

Komisja Nadzoru Finansowego
Raport bieżący Nr 44/2025

Data sporządzenia: 13.08.2025 r.

Temat:

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.

Podstawa prawna:

art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie – informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („Emitent”) informuje, iż działając na podstawie art. 398, art. 399 § 1, art. 402¹ i art. 402² Kodeksu spółek handlowych oraz § 12 ust. 1 Statutu Emitenta zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. na dzień 23 września 2025 r., godz. 12:00. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbędzie się w siedzibie Spółki w Gdyni przy ul. Łużyckiej 8a (IIIp).

Pełna treść Ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

Treść projektów uchwał wraz z uzasadnieniem ich podjęcia, które będą przedmiotem rozpatrzenia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

Informacja o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, zgodnie z art. 402³ Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik nr 3 do niniejszego raportu.

Pozostałe załączniki do niniejszego raportu bieżącego obejmują dokumentację będącą przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Wszelkie informacje dotyczące Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wraz z kompletną dokumentacją, która ma zostać przedstawiona podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia będą udostępnione na stronie internetowej BEST www.best.com.pl.

Załączniki:

Plik	Opis
001_Ogłoszenie o zwołaniu NWZ.pdf	Ogłoszenie o zwołaniu NWZ Emitenta
002_Projekty uchwał NWZ.pdf	Projekty uchwał NWZ Emitenta
003_Informacja o ogólnej liczbie akcji.pdf	Informacja o ogólnej liczbie akcji Emitenta i liczbie głosów z tych akcji
004_Plan Połączenia wraz załącznikami.pdf	Plan połączenia wraz z załącznikami
005_Sprawozdanie Zarządu BEST S.A. sporządzone dla celów Połączenia.pdf	Sprawozdanie Zarządu BEST S.A. sporządzone dla celów Połączenia
006_Sprawozdanie Zarządu FINSANO S.A. sporządzone dla celów Połączenia.pdf	Sprawozdanie Zarządu FINSANO S.A. sporządzone dla celów Połączenia
007_Sprawozdanie Zarządu Kredyt Inkaso IT Solution sp. z o.o. sporządzone do celów Połączenia.pdf	Sprawozdanie Zarządu Kredyt Inkaso IT Solution sp. z o.o. sporządzone do celów Połączenia
008_Opinia biegłego rewidenta ws Połączenia.pdf	Opinia biegłego rewidenta ws Połączenia
009_Jednostkowe sprawozdanie finansowe	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt

Kredyt Inkaso S.A.pdf	Inkaso
010_Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A.
011_Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A.pdf	Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A.
012_Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A.pdf	Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.
013_Sprawozdanie z działalności Kredyt Inkaso S.A.pdf	Sprawozdanie z działalności Kredyt Inkaso S.A.
014_Sprawozdanie z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.pdf	Sprawozdanie z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

Best S.A. (pełna nazwa emitenta)	
BEST (skrótowa nazwa emitenta)	Finanse inne (fin) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
81-537 (kod pocztowy)	Gdynia (miejscowość)
Łużycka (ulica)	8A (numer)
(0-58) 76 99 299 (telefon)	(0-58) 76 99 226 (fax)
best@best.com.pl (e-mail)	www.best.com.pl (www)
585-00-11-412 (NIP)	190400344 (REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2025-08-13	Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu	
2025-08-13	Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu	

OGŁOSZENIE
O ZWOŁANIU NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
BEST S.A.

Zarząd BEST Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdyni przy ul. Łużyckiej 8A, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000017158, kapitał zakładowy 28.480.549 zł, w całości wpłacony (zwanej dalej „BEST” lub „Spółką”), działając na podstawie art. 398, art. 399 §1, art. 402¹, art. 402² Kodeksu spółek handlowych w związku z § 12 ust. 1 Statutu BEST, zwołuje niniejszym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (dalej zwane także „Walnym Zgromadzeniem” lub „WZ”).

1. DATA, GODZINA I MIEJSCE NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ORAZ SZCZEGÓŁOWY PORZĄDEK OBRAD

1.1. Data, godzina i miejsce

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbędzie się 23 września 2025 r. o godz. 12:00, w siedzibie Spółki w Gdyni przy ul. Łużyckiej 8A (IIIp).

1.2. Porządek obrad

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej albo powierzenie zliczania głosów Przewodniczącemu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwały w przedmiocie połączenia spółki BEST Spółka Akcyjna ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wyrażenia zgody na plan połączenia.
7. Przedstawienie przez Zarząd BEST Spółka Akcyjna dokumentacji Kredyt Inkaso Spółka akcyjna (spółki przejętej przez BEST Spółka Akcyjna w ramach połączenia z dniem 1 kwietnia 2025 r.), obejmującej:
 - a) sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
 - b) jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
8. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
9. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
10. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
11. Wolne wnioski.

12. Zamknięcie obrad.

2. ELEKTRONICZNA KOMUNIKACJA AKCJONARIUSZY ZE SPÓŁKĄ

Komunikacja akcjonariuszy z BEST w formie elektronicznej odbywa się wyłącznie przy wykorzystaniu kanału elektronicznego w postaci poczty elektronicznej i specjalnie dedykowanego adresu e-mailowego: wza@best.com.pl pod rygorem uznania poczty za nedoręczoną. Ryzyko związane z ujawnieniem danych osobie nieupoważnionej w związku z użyciem przez akcjonariusza BEST elektronicznej formy komunikacji ze Spółką leży po stronie akcjonariusza.

W przypadku, gdy akcjonariusz przesyła do BEST drogą elektroniczną dokumenty, które w oryginale sporządzone zostały w języku innym niż polski, obowiązany jest on dołączyć do nich tłumaczenie na język polski sporządzone przez tłumacza przysięgłego.

Wszelkie dokumenty przesyłane przez akcjonariusza do BEST, jak również przez BEST do akcjonariusza drogą elektroniczną powinny być zeskanowane do formatu PDF.

BEST w razie powstania wątpliwości może zawsze zażądać okazania dokumentów w oryginale.

3. PRAWO AKCJONARIUSZA DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD WZ

Akcjonariusz lub akcjonariusze BEST reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego BEST mogą zażądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi BEST nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem WZ, tj. nie później niż do dnia 2 września 2025 roku.

Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone na piśmie na adres ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia lub w postaci elektronicznej – zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2 powyżej.

Akcjonariusz obowiązany jest dołączyć do zgłoszenia składanego w formie elektronicznej lub pisemnej dokumenty i informacje umożliwiające identyfikację go jako akcjonariusza, któremu przysługuje prawo zgłoszenia takiego żądania oraz dokumenty i informacje umożliwiające identyfikację i potwierdzające umocowanie osób reprezentujących lub działających w imieniu akcjonariusza, o których mowa w pkt 6.2 poniżej.

Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosi zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy. Ogłoszenie nowego porządku obrad nastąpi w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

4. PRAWO AKCJONARIUSZA DO ZGŁOSZENIA PROJEKTÓW UCHWAŁ DOTYCZĄCYCH SPRAW WPROWADZONYCH DO PORZĄDKU OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA LUB SPRAW, KTÓRE MAJĄ ZOSTAĆ WPROWADZONE DO PORZĄDKU OBRAD PRZED TERMINEM WALNEGO ZGROMADZENIA

Akcjonariusz lub akcjonariusze BEST reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego BEST mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać do BEST na piśmie na adres ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia lub w postaci elektronicznej – zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 2 powyżej – projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Akcjonariusz obowiązany jest dołączyć do zgłoszenia składanego w formie elektronicznej lub pisemnej dokumenty i informacje umożliwiające identyfikację go jako akcjonariusza, któremu przysługuje prawo zgłoszenia takiego projektu uchwały oraz dokumenty i informacje umożliwiające identyfikację i potwierdzenie umocowania osób reprezentujących lub działających w imieniu akcjonariusza, o których mowa w pkt 6.2 poniżej.

BEST niezwłocznie ogłasza projekt uchwał na stronie internetowej.

5. PRAWO AKCJONARIUSZA DO ZGŁASZANIA PROJEKTÓW UCHWAŁ DOTYCZĄCYCH SPRAW WPROWADZONYCH DO PORZĄDKU OBRAD PODCZAS WALNEGO ZGROMADZENIA

Każdy akcjonariusz BEST, uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, może podczas obrad Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw znajdujących się w porządku obrad.

6. INFORMACJA O SPOSOBIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ PEŁNOMOCNIKA, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI O FORMULARZACH STOSOWANYCH PODCZAS GŁOSOWANIA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA, ORAZ SPOSOBIE ZAWIADAMIANIA BEST PRZY WYKORZYSTANIU ŚRODKÓW KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ O USTANOWIENIU PEŁNOMOCNIKA

Akcjonariusz BEST może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu udzielane jest na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Z przyczyn technicznych formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika nie mogły zostać udostępnione na stronie internetowej www.best.com.pl. Akcjonariusz może zwrócić się do BEST w formie pisemnej na adres ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia lub w formie elektronicznej na adres wza@best.com.pl o uzyskanie formularzy, wskazując jednocześnie adres do doręczeń. W takim przypadku BEST wysyła formularze nieodpłatnie pocztą. Wykorzystanie formularza nie jest obowiązkowe. Formularz zawiera informacje dotyczące wykonania prawa głosu przez pełnomocnika, jednak nie zastępuje pełnomocnictwa udzielonego pełnomocnikowi przez akcjonariusza. BEST nie będzie weryfikował, czy pełnomocnicy wykonują prawo głosu zgodnie z instrukcjami, które otrzymali od mocodawców.

6.1. Pełnomocnictwo w formie pisemnej

W przypadku gdy akcjonariusz udzielił pełnomocnictwa w formie pisemnej, pełnomocnik obowiązany jest okazać przy sporządzeniu listy obecności osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu następujące dokumenty (chyba, że zostały one wcześniej przekazane do BEST):

- a) oryginał pełnomocnictwa,
- b) odpis z rejestru, w którym akcjonariusz jest zarejestrowany lub innego dokumentu potwierdzającego umocowanie osób działających w imieniu takiego akcjonariusza; oraz
- c) dokument pozwalający na identyfikację pełnomocnika.

W przypadku, gdy którykolwiek z wymienionych powyżej dokumentów sporządzony jest w języku innym niż język polski lub angielski, pełnomocnik obowiązany jest dołączyć do nich tłumaczenie na język polski sporządzone przez tłumacza przysięgłego.

6.2. Sposób zawiadamiania BEST przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa

Akcjonariusze zawiadamiają BEST o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej przy wykorzystaniu adresu e-mailowego: wza@best.com.pl. W zawiadomieniu o udzieleniu pełnomocnictwa akcjonariusz BEST podaje swój numer telefonu oraz adres e-mailowy, a także numer telefonu i adres e-mailowy pełnomocnika, za pośrednictwem których BEST będzie mógł komunikować się z akcjonariuszem i pełnomocnikiem. Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa powinno również zawierać zakres pełnomocnictwa, tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu oraz datę Walnego Zgromadzenia, na którym prawo to będzie wykonywane.

Wraz z zawiadomieniem o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, akcjonariusz przesyła do BEST skan podpisanego pełnomocnictwa.

W przypadku, gdy akcjonariuszem udzielającym pełnomocnictwa nie jest osoba fizyczna, należy przesłać do BEST:

- a) skan odpisu z rejestru, w którym akcjonariusz jest zarejestrowany; lub
- b) skan innego dokumentu potwierdzającego umocowanie osób działających w imieniu takiego akcjonariusza.

Jeżeli pełnomocnictwo udzielono podmiotowi innemu niż osoba fizyczna, należy przesłać do BEST dodatkowo:

- a) skan odpisu z rejestru, w którym zarejestrowany jest pełnomocnik; lub
- b) skan innego dokumentu potwierdzającego umocowanie osób działających w imieniu takiego pełnomocnika.

W przypadku, gdy którykolwiek z wymienionych powyżej dokumentów sporządzony jest w języku innym niż język polski, akcjonariusz obowiązany jest dołączyć do nich skan tłumaczenia na język polski sporządzony przez tłumacza przysięgłego.

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do zawiadomienia BEST drogą elektroniczną o odwołaniu pełnomocnictwa.

Zawiadomienie o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinno być dokonane najpóźniej dnia 25 września 2025 r. do godziny 12.00.

Zasady opisane powyżej nie zwalniają pełnomocnika z obowiązku przedstawienia, przy sporządzaniu listy obecności osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, dokumentów służących do jego identyfikacji.

6.3. Weryfikacja ważności pełnomocnictwa oraz identyfikacja akcjonariusza i pełnomocnika

W celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej oraz w celu identyfikacji akcjonariusza BEST i pełnomocnika, BEST ma prawo skontaktować się telefonicznie, przy wykorzystaniu numeru wskazanego przez akcjonariusza zgodnie z pkt 6.2 lub wysłać zwrotną wiadomość e-mail, w celu weryfikacji faktu udzielenia przez danego akcjonariusza BEST pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. BEST ma prawo skontaktować się zarówno z akcjonariuszem, jak i z pełnomocnikiem.

BEST może podjąć dodatkowe inne działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej, przy czym działania te będą proporcjonalne do celu.

Zawiadomienie o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej bez zachowania wymogów wskazanych w pkt 6.2 jest wobec BEST bezskuteczne.

Akcjonariusze zostaną dopuszczeni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu po okazaniu dowodu tożsamości, a pełnomocnicy po okazaniu dowodu tożsamości i pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (pełnomocnik powinien okazać wydruk pełnomocnictwa). Przedstawiciele osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej winni dodatkowo okazać aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.

Postanowienia zawarte w punkcie 6, a także punktach 6.1-6.3 stosuje się odpowiednio do dalszego pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 412 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

7. MOŻLIWOŚĆ I SPOSÓB UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU PRZY WYKORZYSTANIU ŚRODKÓW KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ

BEST nie przewiduje możliwości uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

8. INFORMACJA O SPOSOBIE WYPOWIADANIA SIĘ W TRAKCIE WALNEGO ZGROMADZENIA PRZY WYKORZYSTANIU ŚRODKÓW KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ

BEST nie przewiduje możliwości wypowiadania się podczas obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

9. INFORMACJA O SPOSOBIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU DROGĄ KORESPONDENCYJNĄ LUB PRZY WYKORZYSTANIU ŚRODKÓW KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ

BEST nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną ani przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

10. DZIEŃ REJESTRACJI UCZESTNIKÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Zgodnie z treścią art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych, dniem rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu jest dzień 7 września 2025 roku (dalej zwany „**Dniem Rejestracji**”) przypadający na 16 dni przed datą WZ.

11. INFORMACJA O PRAWIE UCZESTNICZENIA W WALNYM ZGROMADZENIU

Prawo uczestniczenia w WZ mają tylko osoby, które:

- a) będące akcjonariuszami BEST w Dniu Rejestracji, tj. na ich rachunku papierów wartościowych będą zapisane akcje BEST, oraz
- b) wystąpią, nie wcześniej niż po dokonaniu niniejszego ogłoszenia o zwołaniu WZ i nie później niż dnia 8 września 2025 r. (pierwszy dzień powszedni po Dniu Rejestracji) do podmiotów prowadzących ich rachunki papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Rekomenduje się akcjonariuszom odebranie w/w wystawionego zaświadczenia o prawie uczestnictwa i zabranie go ze sobą na Walne Zgromadzenie.

12. LISTA AKCJONARIUSZY

BEST ustala liczbę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZ na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW), a sporządzonego na podstawie wystawionych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZ zostanie wyłożona w godzinach od 9.00 do 15.00, na 3 dni powszednie przed odbyciem WZ, w siedzibie BEST w Gdyni przy ul. Łużyckiej 8A.

Akcjonariusz BEST może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w WZ nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie takie powinno zostać przesłane do BEST na adres poczty elektronicznej wskazany w pkt 2 niniejszego ogłoszenia.

Akcjonariusz BEST ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed WZ.

13. INFORMACJA O PRAWIE AKCJONARIUSZA DO ZADAWANIA PYTAŃ DOTYCZĄCYCH SPRAW UMIESZCZONYCH W PORZĄDKU OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA

Akcjonariusze BEST uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu mają prawo do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia i udziału w dyskusji zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Walnego Zgromadzenia BEST S.A.

14. DOSTĘP DO DOKUMENTACJI

Pełny tekst dokumentacji, która ma zostać przedstawiona podczas WZ wraz z projektami uchwał będzie zamieszczony na stronie internetowej BEST www.best.com.pl (w zakładce „Inwestor”; Walne Zgromadzenie”) od dnia zwołania WZ oraz dostępny przy ul. Łużyckiej 8A w Gdyni.

Uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, będą dostępne na stronie internetowej BEST oraz przy ul. Łużyckiej 8A w Gdyni, niezwłocznie po ich sporządzeniu.

15. ADRES STRONY INTERNETOWEJ BEST, NA KTÓREJ BĘDĄ UDOSTĘPNIONE INFORMACJE DOTYCZĄCE WALNEGO ZGROMADZENIA

Wszelkie informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia udostępnione są na stronie internetowej BEST www.best.com.pl (w zakładce „Inwestor; Walne Zgromadzenie”).

PROJEKTY UCHWAŁ NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE BEST S.A.
ZWOŁANE NA DZIEŃ 23 WRZEŚNIA 2025 R.

PROJEKT UCHWAŁY DOTYCZĄCY PUNKTU 2 PORZĄDKU OBRAD:

**Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.
z siedzibą w Gdyni („Spółka”)
z dnia 23 września 2025 roku
w przedmiocie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 409 § 1 oraz art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz §9 Regulaminu Walnego Zgromadzenia BEST S.A., uchwala co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. postanawia wybrać na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Pana/Panią [].

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

PROJEKT UCHWAŁY DOTYCZĄCY PUNKTU 4 PORZĄDKU OBRAD:

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.
z siedzibą w Gdyni („Spółka”)
z dnia 23 września 2025 roku
w przedmiocie wyboru członków Komisji Skrutacyjnej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie §14 ust. 1 lit. b) Regulaminu Walnego Zgromadzenia BEST S.A., uchwala co następuje:

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. wybiera w skład Komisji Skrutacyjnej następujące osoby:

- 1) ☐;
- 2) ☐;
- 3) ☐.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

albo

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.
z siedzibą w Gdyni („Spółka”)
z dnia 23 września 2025 roku
w przedmiocie powierzenia zliczania głosów Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie §15 ust. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia BEST S.A. za zgodą wszystkich akcjonariuszy obecnych na zgromadzeniu odstępuje od powołania komisji skrutacyjnej i powierza zliczanie oddanych głosów Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

PROJEKT UCHWAŁY DOTYCZĄCY PUNKTU 5 PORZĄDKU OBRAD:

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.
z siedzibą w Gdyni („Spółka”)
z dnia 23 września 2025 roku
w przedmiocie przyjęcia porządku obrad

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przyjąć następujący porządek obrad:

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej albo powierzenie zliczania głosów Przewodniczącemu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwały w przedmiocie połączenia spółki BEST Spółka Akcyjna ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wyrażenia zgody na plan połączenia.
7. Przedstawienie przez Zarząd BEST Spółka Akcyjna dokumentacji Kredyt Inkaso Spółka akcyjna (spółki przejętej przez BEST Spółka Akcyjna w ramach połączenia z dniem 1 kwietnia 2025 r.), obejmującej:
 - a) sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
 - b) jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
8. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
9. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
10. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
11. Wolne wnioski.
12. Zamknięcie obrad.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

PROJEKT UCHWAŁY DOTYCZĄCY PUNKTU 6 PORZĄDKU OBRAD:

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.

z siedzibą w Gdyni („Spółka”)

z dnia 23 września 2025 roku

w przedmiocie połączenia spółki BEST Spółka Akcyjna ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wyrażenia zgody na plan połączenia

Działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), po zapoznaniu się z planem połączenia spółki BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni („Spółka” lub „Spółka Przejmująca”) ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Plan Połączenia”), załącznikami do Planu Połączenia, sprawozdaniem Zarządu Spółki uzasadniającym połączenie Spółki ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a także opinią biegłego sporządzoną na podstawie art. 503 §1 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („Walne Zgromadzenie”) niniejszym uchwala, co następuje:

§1.

Połączenie

1. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 506 KSH postanawia się o połączeniu Spółki jako Spółki Przejmującej, z następującymi spółkami:
 - 1) **FINSANO Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN w całości wpłacony („FINSANO”), oraz
 - 2) **Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości 12 700 000,00 PLN w całości wpłacony („KIITS”),łącznie dalej jako „Spółki Przejmowane”,
poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia („Połączenie”).
2. Zgodnie z art. 506 § 4 KSH Walne Zgromadzenie niniejszym wyraża zgodę na Plan Połączenia. Plan Połączenia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§2.

Brak podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu Spółki

1. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio wszystkie akcje w FINSANO, a jednocześnie zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z FINSANO nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej.
2. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, wszystkie udziały w KIITS, zaś jednoczesnemu Połączeniu ulegnie również FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z KIITS

nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 § 1 KSH.

3. Z uwagi na fakt, iż Połączenie odbywać się będzie bez przyznania akcji Spółki Przejmującej, żadne zmiany Statutu Spółki nie będą dokonywane.

§3.

Postanowienia końcowe

1. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
2. Połączenie nastąpi z chwilą wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby Spółki Przejmującej.

PROJEKTY UCHWAŁ DOTYCZĄCE PUNKTU 8 PORZĄDKU OBRAD:

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.

z siedzibą w Gdyni („Spółka”)

z dnia 23 września 2025 roku

w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.

Na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 ksh po rozpatrzeniu przedstawionego przez Zarząd sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.:

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

PROJEKT UCHWAŁY DOTYCZĄCY PUNKTU 9 PORZĄDKU OBRAD:

Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.
z siedzibą w Gdyni („Spółka”)
z dnia 23 września 2025 roku
w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso Spółka
Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.

Na podstawie art. 393 pkt 1 ksh, art. 395 § 2 pkt 1 ksh po rozpatrzeniu przedstawionego przez Zarząd jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r. oraz zapoznaniu się z treścią Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania:

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. zatwierdza zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r., zawierające:

- 1) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 460 153 tys. zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt milionów sto pięćdziesiąt trzy tysiące złotych),
- 2) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku wykazujące stratę netto w kwocie 11 914 tys. zł (słownie: jedenaście milionów dziewięćset czternaście tysięcy złotych),
- 3) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11 493 tys. zł (słownie: jedenaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych),
- 4) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku wykazujące ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 38 471 tys. zł (słownie: trzydzieści osiem milionów czterysta siedemdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- 5) dodatkowe informacje i noty objaśniające.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

PROJEKT UCHWAŁY DOTYCZĄCY PUNKTU 10 PORZĄDKU OBRAD:

Uchwała nr 7
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A.
z siedzibą w Gdyni („Spółka”)
z dnia 23 września 2025 roku
w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.

Na podstawie art. 395 § 5 ksh po rozpatrzeniu przedstawionego przez Zarząd skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r. oraz zapoznaniu się z treścią Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania:

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. zatwierdza zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r. zawierające:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 786 954 tys. zł (słownie: siedemset osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku wykazujące stratę netto w kwocie 37 354 tys. zł (słownie: trzydzieści siedem milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 38 137 tys. zł (słownie: trzydzieści osiem milionów sto trzydzieści siedem tysięcy złotych),
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku wykazujące ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 62 814 tys. zł (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony osiemset czternaście tysięcy złotych),
- 5) dodatkowe informacje i noty objaśniające.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Gdynia, dnia 13 sierpnia 2025 r.

NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE BEST S.A.

Działając w imieniu Zarządu BEST S.A. wnosimy o podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. („NWZ”) uchwał objętych porządkiem obrad. Planowany porządek obrad NWZ:

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej albo powierzenie zliczania głosów Przewodniczącemu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwały w przedmiocie połączenia spółki BEST Spółka Akcyjna ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wyrażenia zgody na plan połączenia.
7. Przedstawienie przez Zarząd BEST Spółka Akcyjna dokumentacji Kredyt Inkaso Spółka akcyjna (spółki przejętej przez BEST Spółka Akcyjna w ramach połączenia z dniem 1 kwietnia 2025 r.), obejmującej:
 - a) sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
 - b) jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.,
8. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności grupy kapitałowej i spółki Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
9. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
10. Podjęcie uchwały w przedmiocie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.
11. Wolne wnioski.
12. Zamknięcie obrad.

UZASADNIENIE

Ad. 2-5

Uchwały w sprawach objętych pkt 2, 4, 5 proponowanego porządku obrad, to standardowe uchwały porządkowe podejmowane w toku Walnego Zgromadzenia.

Ad. 6

Uzasadnienie podjęcia uchwały objętej punktem 6 proponowanego porządku obrad zawarte jest w Sprawozdaniu Zarządu BEST S.A. sporządzonym na podstawie art. 501 §1 Kodeksu spółek handlowych z 30 lipca 2025 r. Sprawozdanie zostało podane do publicznej wiadomości i jest dostępne nieprzerwanie (w wersji elektronicznej, z możliwością ich wydruku) do dnia zakończenia walnych zgromadzeń podejmujących uchwały połączeniowe na

stronie internetowej w dedykowanej zakładce „Połączenie wewnątrzgrupowe” dostępnej pod adresem <https://www.best.com.pl/polaczenie-best-ze-spolkami-zaleznymi/> oraz w relacjach inwestorskich Spółki w zakładce Raporty Bieżące pod adresem: https://www.best.com.pl/wp-content/uploads/2025/07/PDFsam_merge-1.pdf

Ad. 8-10

W związku z połączeniem i przejęciem z dniem 1 kwietnia 2025 r. BEST S.A. została następcą prawnym przejętej spółki – Kredyt Inkaso S.A. Tym samym Walne Zgromadzenie BEST S.A. jako następcy prawnego przejęło obowiązki organu zatwierdzającego spółki przejętej. Zgodnie z postanowieniami art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia powinno być m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy. Zgodnie z postanowieniami art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie może również rozpatrzyć i zatwierdzić sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej. Ostatni rok obrotowy Kredyt Inkaso S.A. zakończył się 31 marca 2025 r. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r. zostały sporządzone 31 lipca 2025 r. Tego samego dnia wydane zostały sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania ww. sprawozdań. Zgodnie z art. 53 ust. 1 ustawy o rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe jednostki podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający, nie później niż 6 miesięcy od dnia bilansowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. odbyło się 30 czerwca 2025 r. (w ostatnim ustawowo możliwym terminie) tj. przed sporządzeniem sprawozdań Kredyt Inkaso S.A. Tym samym BEST S.A. zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. m. in. w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso S.A. przed 30 września 2025 r. (tj. przed upływem 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego / dnia bilansowego).

W związku z powyższym wnosimy o podjęcie uchwał zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Informacja o ogólnej liczbie akcji w BEST S.A. z siedzibą w Gdyni

Kapitał zakładowy Spółki w dniu ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wynosi 28.480.549 zł i dzielił się na 28.480.549 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Spółki w dniu ogłoszenia dzieliły się według rodzaju i uprawnień z nimi związanych w sposób następujący:

- 1) 1.680.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A;
- 2) 18.164.705 akcji na okaziciela serii B;
- 3) 108.000 akcji na okaziciela serii C;
- 4) 1.362.957 akcji na okaziciela serii D;
- 5) 407.400 akcji na okaziciela serii E;
- 6) 690.652 akcji na okaziciela serii G;
- 7) 128.500 akcje na okaziciela serii I;
- 8) 109.800 akcji na okaziciela serii J;
- 9) 5.828.535 akcji na okaziciela serii K.

Akcje imienne serii A uprzywilejowane są w zakresie prawa głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Z akcji imiennych serii A przysługuje 8.400.000 głosów.

Każda akcja na okaziciela serii B, serii C, serii D, serii E, serii G, serii I, serii J oraz serii K daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji z akcji wyemitowanych przez Spółkę przysługuje 35.200.549 głosów.

PLAN POŁĄCZENIA

BEST Spółki Akcyjnej

z

FINSANO Spółką Akcyjną

oraz

Kredyt Inkaso IT Solutions spółką z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdynia, dnia 30 lipca 2025 roku

SPIS TREŚCI

1. DEFINICJE	3
2. WSTĘP	4
3. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK	4
4. SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK	5
4.1 Podstawa prawna i sposób Połączenia	5
4.2 Sukcesja generalna	6
4.3 Typ, firma i siedziba połączonych Spółek	6
4.4 Wymagane zgody właściwych organów nadzoru	6
4.5 Wymagane zgody właściwych organów Spółek	6
5. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA	6
6. OKREŚLENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I i SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ II NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	7
7. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ	7
8. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	7
9. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ	7
10. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE	8
11. OŚWIADCZENIA ZAWIERAJĄCE INFORMACJE O STANIE KSIĘGOWYM SPÓŁEK	8
12. ZAŁĄCZNIKI	8
13. FORMA UZGODNIENIA PLANU POŁĄCZENIA I PODPISY	9

1. DEFINICJE

Na potrzeby niniejszego Planu Połączenia poniższym pojęciom nadaje się następujące znaczenie:

Dzień Połączenia	dzień dokonania wpisu Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST;
Grupa BEST	grupa kapitałowa, którą tworzy BEST jako podmiot dominujący wraz z jednostkami zależnymi w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych na mocy Rozporządzenia 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11.09.2002) oraz rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.);
Plan Połączenia	niniejszy dokument;
Połączenie	połączenie BEST, FINSANO oraz KIITS;
Spółka Przejmowana I, FINSANO	FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony;
Spółka Przejmowana II, KIITS	Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości 12 700 000,00 PLN, w całości wpłacony;

Spółka Przejmująca, BEST	BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony;
Spółki	łącznie BEST, FINSANO oraz KIITS;
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.).

2. WSTĘP

- 2.1. Plan Połączenia został sporządzony w oparciu o art. 498 KSH oraz 499 KSH, w związku z planowanym połączeniem BEST, FINSANO oraz KIITS.
- 2.2. Plan Połączenia został uzgodniony i zaakceptowany przez Zarządy Spółek oraz podpisany zgodnie z zasadami reprezentacji Spółek.

3. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

3.1. Połączeniu podlegają następujące Spółki:

3.1.1. Spółka Przejmująca:

BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.1.2. Spółka Przejmowana I:

FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmowana I jest spółką jednoosobową kapitałową w rozumieniu KSH (100% zależną od BEST).

3.1.3. Spółka Przejmowana II:

Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości 12 700 000,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmowana II jest spółką jednoosobową kapitałową w rozumieniu KSH (100% zależną od FINSANO).

4. SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK

4.1 Podstawa prawna i sposób Połączenia

4.1.1. Spółka Przejmująca posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej I, uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu FINSANO.

Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników KIITS.

4.1.2. FINSANO posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników KIITS.

4.1.3. Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 §1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku FINSANO oraz KIITS na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Proces połączenia Spółek zostanie przeprowadzony zgodnie z pkt 4.1.4.-4.1.5. poniżej.

4.1.4. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio wszystkie akcje w FINSANO, a jednocześnie zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z FINSANO nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania jej kapitału zakładowego.

4.1.5. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, wszystkie udziały w KIITS, zaś Połączeniu ulegnie również FINSANO, Połączenie

Spółki Przejmującej z KIITS nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania jej kapitału zakładowego.

4.2 Sukcesja generalna

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH, na skutek Połączenia, w Dniu Połączenia BEST wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki FINSANO oraz KIITS, zaś FINSANO oraz KIITS zostaną rozwiązane bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, z dniem wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST.

Przeniesienie całego majątku FINSANO oraz KIITS (wszystkich aktywów oraz pasywów) nastąpi w dniu wpisu Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST.

4.3 Typ, firma i siedziba połączonych Spółek

Po Połączeniu Spółka Przejmująca będzie działać pod firmą BEST S.A.

Siedzibą Spółki Przejmującej po Połączeniu będzie Gdynia.

4.4 Wymagane zgody właściwych organów nadzoru

Połączenie nie jest uzależnione od uzyskania jakichkolwiek zgód lub zezwoleń właściwych organów, w szczególności KNF.

4.5 Wymagane zgody właściwych organów Spółek

Zgodnie z art. 506 KSH w celu realizacji Połączenia właściwe organy Spółek podejmą określone uchwały, w szczególności:

- 1) uchwałę walnego zgromadzenia BEST w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia;
- 2) uchwałę walnego zgromadzenia FINSANO w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia;
- 3) uchwałę zgromadzenia wspólników KIITS w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia.

5. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

W wyniku połączenia BEST z Kredyt Inkaso S.A., w dniu 1 kwietnia 2025 r. Grupa BEST powiększyła się o 13 podmiotów wchodzących wcześniej w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, w tym FINSANO i KIITS.

Przedmiotem działalności FINSANO jest działalność holdingowa i zarządzania nieruchomościami a KIITS pełniła funkcję centrum informatycznego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso i świadczyła na rzecz tworzącej tę grupę podmiotów usługi: informatyczne, wsparcia technicznego, a także

rozwoju i utrzymania systemów informatycznych. Zakres działalności tych podmiotów w istotnej części pokrywa się z zakresem działalności BEST.

Celem połączenia BEST z FINSANO i KIITS jest optymalizacja funkcjonowania Grupy BEST. Spółki zakładają, że planowane Połączenie przyniesie następujące korzyści:

- wyeliminowanie dublujących się funkcji i procesów, a także transakcji wewnątrzgrupowych;
- zmniejszenie kosztów funkcjonowania, w szczególności: kosztów zarządzania spółkami, sprawozdawczości, zarządzania płynnością i kosztów nadzoru właścicielskiego;
- bardziej efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów;
- zwiększenie efektywności funkcjonowania Grupy BEST.

Jednorazowe koszty związane z przeprowadzeniem procesu Połączenia Spółek nie będą znaczące.

6. OKREŚLENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I i SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ II NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH, nie dojdzie do wymiany akcji Spółki Przejmowanej I oraz udziałów Spółki Przejmowanej II za akcje Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

7. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH nie dojdzie do przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

8. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH nie dojdzie do przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

9. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

Z uwagi, iż Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej I i posiada pośrednio, poprzez FINSANO, 100% udziałów Spółki Przejmowanej II, zaś w FINSANO oraz KIITS nie występują osoby szczególnie uprawnione, w wyniku Połączenia Spółek nikomu nie zostaną przyznane dodatkowe prawa.

10. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE

W związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Spółek, ani innym osobom uczestniczącym w Połączeniu.

11. OŚWIADCZENIA ZAWIERAJĄCE INFORMACJE O STANIE KSIĘGOWYM SPÓŁEK

W związku z faktem, iż BEST jest spółką publiczną i zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe, stosownie do art. 499 § 4 KSH Spółka Przejmująca nie sporządziła oświadczenia zawierającego informacje o stanie księgowym BEST dla celów Połączenia.

12. ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK NR 1	projekt uchwały walnego zgromadzenia BEST S.A. w przedmiocie Połączenia, zawierający zgodę na Plan Połączenia;
ZAŁĄCZNIK NR 2	projekt uchwały walnego zgromadzenia FINSANO S.A. w przedmiocie Połączenia, zawierający zgodę na Plan Połączenia;
ZAŁĄCZNIK NR 3	projekt uchwały zgromadzenia wspólników Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. w przedmiocie Połączenia, zawierający zgodę na Plan Połączenia;
ZAŁĄCZNIK NR 4	ustalenie wartości majątku FINSANO S.A. na dzień 1 czerwca 2025 roku;
ZAŁĄCZNIK NR 5	ustalenie wartości majątku Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. na dzień 1 czerwca 2025 roku;
ZAŁĄCZNIK NR 6	oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym FINSANO S.A. sporządzone dla celów Połączenia na dzień 1 czerwca 2025 roku;

13. FORMA UZGODNIENIA PLANU POŁĄCZENIA I PODPISY

Zgodnie z art. 498 KSH, Zarządy Spółek uzgodniły w formie pisemnej Plan Połączenia, który został sporządzony zgodnie z wymogami formalnymi, o których mowa w art. 499 § 1 KSH, co potwierdziły niżej złożonymi podpisami, zgodnie z zasadami reprezentacji Spółek.

BEST

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu

FINSANO

Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu

Mateusz Boguta
Członek Zarządu

KIITS

Mateusz Boguta
Prezes Zarządu

Piotr Urbańczyk
Wiceprezes Zarządu

*projekt uchwały walnego zgromadzenia BEST S.A. w przedmiocie Połączenia,
zawierający zgodę na Plan Połączenia*

**Uchwała Nr [●] / 2025
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST Spółka Akcyjna
z dnia [●] 2025 roku**

w przedmiocie połączenia spółki BEST Spółka Akcyjna ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wyrażenia zgody na plan połączenia

Działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), po zapoznaniu się z planem połączenia spółki BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni („Spółka” lub „Spółka Przejmująca”) ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Plan Połączenia”), załącznikami do Planu Połączenia, sprawozdaniem Zarządu Spółki uzasadniającym połączenie Spółki ze spółkami FINSANO Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a także opinią biegłego sporządzoną na podstawie art. 503 §1 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („Walne Zgromadzenie”) niniejszym uchwała, co następuje:

§1.

Połączenie

1. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 506 KSH postanawia się o połączeniu Spółki jako Spółki Przejmującej, z następującymi spółkami:
 - 1) **FINSANO Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN w całości wpłacony („FINSANO”), oraz
 - 2) **Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości 12 700 000,00 PLN w całości wpłacony („KIITS”),
łącznie dalej jako „Spółki Przejmowane”,

poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia („**Połączenie**”).

2. Zgodnie z art. 506 § 4 KSH Walne Zgromadzenie niniejszym wyraża zgodę na Plan Połączenia. Plan Połączenia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§2.

Brak podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu Spółki

1. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio wszystkie akcje w FINSANO, a jednocześnie zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z FINSANO nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej.
2. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, wszystkie udziały w KIITS, zaś jednoczesnemu Połączeniu ulegnie również FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z KIITS nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 § 1 KSH.
3. Z uwagi na fakt, iż Połączenie odbywać się będzie bez przyznania akcji Spółki Przejmującej, żadne zmiany Statutu Spółki nie będą dokonywane.

§3.

Postanowienia końcowe

1. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
2. Połączenie nastąpi z chwilą wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby Spółki Przejmującej.

*projekt uchwały walnego zgromadzenia FINSANO S.A. w przedmiocie Połączenia,
zawierający zgodę na Plan Połączenia*

**Uchwała Nr [●] / 2025
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FINSANO Spółka Akcyjna
z dnia [●] 2025 roku**

w przedmiocie połączenia spółki FINSANO Spółka Akcyjna ze spółkami BEST Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wyrażenia zgody na plan połączenia

Działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), po zapoznaniu się z planem połączenia spółki FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) ze spółkami BEST Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („**Plan Połączenia**”), załącznikami do Planu Połączenia, sprawozdaniem Zarządu Spółki uzasadniającym połączenie Spółki ze spółkami BEST Spółka Akcyjna oraz Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a także opinią biegłego sporządzoną na podstawie art. 503 § 1 KSH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Walne Zgromadzenie**”) niniejszym uchwala, co następuje:

§1.

Połączenie

1. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 506 KSH postanawia się o połączeniu Spółki ze spółką:
 - 1) **BEST Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony, dalej jako „**Spółka Przejmująca**”, oraz ze spółką
 - 2) **Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości 12 700 000,00 PLN w całości wpłacony („**KIITS**”), KIITS łącznie ze Spółką dalej jako „**Spółki Przejmowane**”, poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia („**Połączenie**”).
2. Zgodnie z art. 506 § 4 KSH Walne Zgromadzenie niniejszym wyraża zgodę na Plan Połączenia. Plan Połączenia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§2.

Brak podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu Spółki Przejmującej

1. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio wszystkie akcje w FINSANO, a jednocześnie zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z FINSANO nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej.
2. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, wszystkie udziały w KIITS, zaś jednoczesnemu Połączeniu ulegnie również FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z KIITS nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 § 1 KSH.
3. Z uwagi na fakt, iż Połączenie odbywać się będzie bez przyznania akcji Spółki Przejmującej, żadne zmiany Statutu Spółki Przejmującej nie będą dokonywane.

§3.

Postanowienia końcowe

1. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
2. Połączenie nastąpi z chwilą wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby Spółki Przejmującej.

*projekt uchwały walnego zgromadzenia Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. w przedmiocie Połączenia,
zawierający zgodę na Plan Połączenia*

**Uchwała Nr [●] / 2025
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z dnia [●] 2025 roku**

**w przedmiocie połączenia spółki Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ze
spółkami BEST Spółka Akcyjna oraz FINSANO Spółka Akcyjna i wyrażenia zgody na plan połączenia**

Działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), po zapoznaniu się z planem połączenia spółki Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”) ze spółkami BEST Spółka Akcyjna oraz FINSANO Spółka Akcyjna („Plan Połączenia”), załącznikami do Planu Połączenia, sprawozdaniem Zarządu Spółki uzasadniającym połączenie Spółki ze spółkami BEST Spółka Akcyjna oraz FINSANO Spółka Akcyjna, a także opinią biegłego sporządzoną na podstawie art. 503 § 1 KSH, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. („Zgromadzenie Wspólników”) niniejszym uchwala, co następuje:

§1.

Połączenie

1. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 506 KSH postanawia się o połączeniu Spółki ze spółką:
 - 1) **BEST Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony, dalej jako „**Spółka Przejmująca**”, oraz ze spółką
 - 2) **FINSANO Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony („**FINSANO**”), FINSANO łącznie ze Spółką dalej jako „**Spółki Przejmowane**”, poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia („**Połączenie**”).

2. Zgodnie z art. 506 § 4 KSH Walne Zgromadzenie niniejszym wyraża zgodę na Plan Połączenia. Plan Połączenia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§2.

Brak podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu Spółki Przejmującej

1. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio wszystkie akcje w FINSANO, a jednocześnie zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z FINSANO nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej.
2. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, wszystkie udziały w Spółce, zaś jednoczesnemu Połączeniu ulegnie również FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 § 1 KSH.
3. Z uwagi na fakt, iż Połączenie odbywać się będzie bez przyznania akcji Spółki Przejmującej, żadne zmiany Statutu Spółki Przejmującej nie będą dokonywane.

§3.

Postanowienia końcowe

1. Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
2. Połączenie nastąpi z chwilą wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby Spółki Przejmującej.

*ustalenie wartości majątku FINSANO S.A.
na dzień 1 czerwca 2025 roku*

Warszawa, dnia 30 lipca 2025 roku

Wartość majątku FINSANO S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) na dzień 1 czerwca 2025 roku wynosiła 52.400.829,31 PLN (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony czterysta tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć złotych i trzydzieści jeden groszy).

Wycena majątku Spółki została przeprowadzona w oparciu o wartość księgową aktywów netto rozumianą jako różnica pomiędzy sumą aktywów i sumą zobowiązań ogółem.

Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu

Mateusz Boguta
Członek Zarządu

*ustalenie wartości majątku Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o.
na dzień 1 czerwca 2025 roku*

Warszawa, dnia 30 lipca 2025 roku

Wartość majątku Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) na dzień 1 czerwca 2025 roku wynosiła 7.888.501,83 PLN (słownie: siedem milionów osiemset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset jeden złotych i osiemdziesiąt trzy grosze).

Wycena majątku Spółki została przeprowadzona w oparciu o wartość księgową aktywów netto rozumianą jako różnica pomiędzy sumą aktywów i sumą zobowiązań ogółem.

Mateusz Boguta
Prezes Zarządu

Piotr Urbańczyk
Wiceprezes Zarządu

*oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym FINSANO S.A.
sporządzone dla celów Połączenia na dzień 1 czerwca 2025 roku*

Warszawa, dnia 30 lipca 2025 roku

Zarząd FINSANO S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) oświadcza, iż stan księgowy Spółki na dzień stan księgowy Spółki na dzień 1 czerwca 2025 roku był zgodny z załączonym do niniejszego oświadczenia bilansem sporządzonym na dzień 1 czerwca 2025 roku.

Załączony bilans został sporządzony przy wykorzystywaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny i nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)

Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu

Mateusz Boguta
Członek Zarządu

Bilans sporządzony na dzień 1 czerwca 2025 roku

01.06.2025

w zł

AKTYWA**Aktywa trwałe**

Inwestycje w jednostkach zależnych	8 987 386,60
Rzeczowe aktywa trwałe	40 795,44
Nieruchomości inwestycyjne	2 888 650,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 004,00

Aktywa trwałe razem**11 973 836,04****Aktywa obrotowe**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	78 896,24
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 173,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 730,34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 211 640,38
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do	5 072 000,00

Aktywa obrotowe razem**44 369 439,96****Aktywa razem****56 343 276,00****PASYWA****KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**

Kapitał podstawowy	66 538 775,00
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	269 054,04
Kapitał rezerwowy	-48 168 775,00
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	37 019 197,99
Zyski zatrzymane:	-3 257 422,72
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	432 490,04
- zyski (straty) lat poprzednich	-3 689 912,76

Kapitał własny**52 400 829,31****Zobowiązania długoterminowe**

Leasing finansowy	21 480,88
-------------------	-----------

Zobowiązania długoterminowe razem**21 480,88****Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 847 497,38
Leasing finansowy	21 513,38
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 955,05

Zobowiązania krótkoterminowe razem**3 920 965,81****Zobowiązania razem****3 942 446,69****Pasywa razem****56 343 276,00**

Sporządziła:

.....

Katarzyna Partyka

Kierownik Działu Sprawozdawczości Finansowej

***oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o.
sporządzone dla celów Połączenia na dzień 1 czerwca 2025 roku***

Warszawa, dnia 30 lipca 2025 roku

Zarząd Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) oświadcza, iż stan księgowy Spółki na dzień 1 czerwca 2025 roku był zgodny z załączonym do niniejszego oświadczenia bilansem sporządzonym na dzień 1 czerwca 2025 roku.

Załączony bilans został sporządzony przy wykorzystywaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny i nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)

Mateusz Boguta
Prezes Zarządu

Piotr Urbańczyk
Wiceprezes Zarządu

Bilans sporządzony na dzień 1 czerwca 2025 roku

01.06.2025

w zł

AKTYWA

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne	2 678 726,38
Rzeczowe aktywa trwałe	2 244 228,10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	179 872,23
Aktywa trwałe razem	5 102 826,71

Aktywa obrotowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 696 875,82
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	554 141,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 311 103,59
Aktywa obrotowe razem	4 562 120,70
Aktywa razem	9 664 947,41

PASYWA

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

Kapitał podstawowy	12 700 000,00
Zyski zatrzymane:	-5 978 559,79
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-42 170,64
- zyski (straty) lat poprzednich	-5 936 389,15
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	1 167 061,62
Kapitał własny	7 888 501,83

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu	204 652,81
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495 076,00
Zobowiązania długoterminowe razem	699 728,81

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	448 446,71
Zobowiązania z tytułu leasingu	125 762,84
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	392 655,12
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109 852,10
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 076 716,77
Zobowiązania razem	1 776 445,58
Pasywa razem	9 664 947,41

Sporządziła:

.....

Katarzyna Partyka

Kierownik Działu Sprawozdawczości Finansowej

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BEST SPÓŁKI AKCYJNEJ

uzasadniające połączenie

BEST Spółki Akcyjnej

z

FINSANO Spółką Akcyjną

oraz

Kredyt Inkaso IT Solutions spółką z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdynia, dnia 30 lipca 2025 roku

SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE	2
2.	WSTĘP.....	3
3.	TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK	3
4.	SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK.....	4
4.1	Podstawa prawna i sposób Połączenia	4
4.2	Sukcesja generalna.....	5
4.3	Typ, firma i siedziba połączonych Spółek	5
4.4	Wymagane zgody właściwych organów nadzoru.....	5
4.5	Wymagane zgody właściwych organów Spółek	5
5.	EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA	5
6.	OKREŚLENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I, II i III NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	6
7.	ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	6
8.	SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	6
9.	WNIOSKI I REKOMENDACJE	7

1. DEFINICJE

Na potrzeby niniejszego Sprawozdania poniższym pojęciom nadaje się następujące znaczenie:

Dzień Połączenia	dzień dokonania wpisu Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST;
Grupa BEST	grupa kapitałowa, którą tworzy BEST jako podmiot dominujący wraz z jednostkami zależnymi w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych na mocy Rozporządzenia 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11.09.2002) oraz rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.);
Plan Połączenia	plan połączenia określający warunki Połączenia;
Połączenie	połączenie BEST, FINSANO oraz KIITS;
Spółka Przejmowana I, FINSANO	FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony,
Spółka Przejmowana II, KIITS	Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości

12 700 000,00 PLN, w całości wpłacony;

Spółka Przejmująca, BEST	BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony;
Spółki	łącznie BEST, FINSANO oraz KIITS;
Sprawozdanie Zarządu	niniejszy dokument;
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.).
Zarząd	w zależności od kontekstu, Zarząd BEST, Zarząd FINSANO albo Zarząd KIITS.

2. WSTĘP

- 2.1. W dniu 30 lipca 2025 roku Zarząd BEST, Zarząd FINSANO oraz Zarząd KIITS podpisały Plan Połączenia. W związku z powyższym, działając zgodnie z art. 501 KSH, Zarząd BEST sporządził Sprawozdanie Zarządu uzasadniające Połączenie.
- 2.2. Zgodnie z art. 500 § 2¹ KSH Plan Połączenia zostanie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej BEST <https://www.best.com.pl/> nieprzerwanie do dnia zakończenia walnego zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie Połączenia.

3. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

- 3.1. Połączeniu podlegają następujące Spółki:

3.1.1. Spółka Przejmująca:

BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.1.2. Spółka Przejmowana I:

FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmowana I jest spółką jednoosobową kapitałową w rozumieniu KSH (100% zależną od BEST).

3.1.3. Spółka Przejmowana II:

Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości 12 700 000,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmowana II jest spółką jednoosobową kapitałową w rozumieniu KSH (100% zależną od FINSANO).

4. SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK

4.1 Podstawa prawna i sposób Połączenia

- 4.1.1. Spółka Przejmująca posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej I, uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu FINSANO.

Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników KIITS.

- 4.1.2. FINSANO posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników KIITS.

- 4.1.3. Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku FINSANO oraz KIITS na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Proces połączenia Spółek zostanie przeprowadzony zgodnie z pkt 4.1.4.-4.1.5. poniżej.

- 4.1.4. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio wszystkie akcje w FINSANO, a jednocześnie zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w FINSANO, Połączenie Spółki

Przejmującej z FINSANO nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania jej kapitału zakładowego.

- 4.1.5. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, wszystkie udziały w KIITS, zaś jednoczesnemu Połączeniu ulegnie również FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z KIITS nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania jej kapitału zakładowego.

4.2 Sukcesja generalna

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH, na skutek Połączenia, w Dniu Połączenia BEST wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki FINSANO oraz KIITS, zaś FINSANO oraz KIITS zostaną rozwiązane bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, z dniem wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST.

Przeniesienie całego majątku FINSANO oraz KIITS (wszystkich aktywów oraz pasywów) nastąpi w dniu wpisu Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST.

4.3 Typ, firma i siedziba połączonych Spółek

Po Połączeniu Spółka Przejmująca będzie działać pod firmą BEST S.A.

Siedzibą Spółki Przejmującej po Połączeniu będzie Gdynia.

4.4 Wymagane zgody właściwych organów nadzoru

Połączenie nie jest uzależnione od uzyskania jakichkolwiek zgód lub zezwoleń właściwych organów, w szczególności KNF.

4.5 Wymagane zgody właściwych organów Spółek

Zgodnie z art. 506 KSH w celu realizacji Połączenia właściwe organy Spółek podejmą określone uchwały, w szczególności:

- (a) uchwałę walnego zgromadzenia BEST w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia;
- (b) uchwałę walnego zgromadzenia FINSANO w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia;
- (c) uchwałę zgromadzenia wspólników KIITS w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia.

5. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

W wyniku połączenia BEST z Kredyt Inkaso S.A., w dniu 1 kwietnia 2025 r. Grupa BEST powiększyła się o 13 podmiotów wchodzących wcześniej w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, w tym FINSANO i KIITS.

Przedmiotem działalności FINSANO jest działalność holdingowa i zarządzania nieruchomościami a KIITS pełniła funkcję centrum informatycznego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso i świadczyła na rzecz tworzącej tę grupę podmiotów usługi: informatyczne, wsparcia technicznego, a także rozwoju i utrzymania systemów informatycznych. Zakres działalności tych podmiotów w istotnej części pokrywa się z zakresem działalności BEST.

Celem połączenia BEST z FINSANO i KIITS jest optymalizacja funkcjonowania Grupy BEST. Spółki zakładają, że planowane Połączenie przyniesie następujące korzyści:

- wyeliminowanie dublujących się funkcji i procesów, a także transakcji wewnątrzgrupowych;
- zmniejszenie kosztów funkcjonowania, w szczególności: kosztów zarządzania spółkami, sprawozdawczości, zarządzania płynnością i kosztów nadzoru właścicielskiego;
- bardziej efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów;
- zwiększenie efektywności funkcjonowania Grupy BEST.

Jednorazowe koszty związane z przeprowadzeniem procesu Połączenia Spółek nie będą znaczące.

6. OKREŚLENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I, II i III NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH, nie dojdzie do wymiany akcji Spółki Przejmowanej I oraz udziałów Spółki Przejmowanej II za akcje Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

7. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH nie dojdzie do przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

8. SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH nie dojdzie

do przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

9. WNIOSKI I REKOMENDACJE

Prześanki ekonomiczne oraz finansowe, zarówno dla łączących się Spółek, jak i akcjonariuszy BEST, wskazują na zasadność Połączenia BEST z FINSANO oraz KIITS. Połączenie jest uzasadnione ze względów strategicznych oraz operacyjnych, jak również ze względu na możliwość obniżenia kosztów operacyjnych Grupy BEST.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd BEST niniejszym rekomenduje walnemu zgromadzeniu BEST przedstawioną koncepcję połączeniową, jak również podjęcie uchwały w sprawie Połączenia wyżej wymienionych Spółek, stanowiącej Załącznik nr 1 do Planu Połączenia.

BEST

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU FINSANO SPÓŁKI AKCYJNEJ

uzasadniające połączenie

FINSANO Spółki Akcyjnej

z

BEST Spółką Akcyjną

oraz

Kredyt Inkaso IT Solutions spółką z ograniczoną odpowiedzialnością

Warszawa, dnia 30 lipca 2025 roku

SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE	2
2.	WSTĘP.....	3
3.	TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK	3
4.	SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK.....	4
4.1	Podstawa prawna i sposób Połączenia	4
4.2	Sukcesja generalna.....	5
4.3	Typ, firma i siedziba połączonych Spółek	5
4.4	Wymagane zgody właściwych organów nadzoru.....	5
4.5	Wymagane zgody właściwych organów Spółek	5
5.	EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA	5
6.	OKREŚLENIE STOSUNKU WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I, II i III NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	5
7.	ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	6
8.	SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	6
9.	WNIOSKI I REKOMENDACJE	6

1. DEFINICJE

Na potrzeby niniejszego Sprawozdania poniższym pojęciom nadaje się następujące znaczenie:

Dzień Połączenia	dzień dokonania wpisu Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST;
Grupa BEST	grupa kapitałowa, którą tworzy BEST jako podmiot dominujący wraz z jednostkami zależnymi w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych na mocy Rozporządzenia 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11.09.2002) oraz rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.);
Plan Połączenia	plan połączenia określający warunki Połączenia;
Połączenie	połączenie BEST, FINSANO oraz KIITS;
Spółka Przejmowana I, FINSANO	FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony,
Spółka Przejmowana II, KIITS	Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości

12 700 000,00 PLN, w całości wpłacony;

Spółka Przejmująca, BEST	BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony;
Spółki	łącznie BEST, FINSANO oraz KIITS
Sprawozdanie Zarządu	niniejszy dokument;
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.).
Zarząd	w zależności od kontekstu, Zarząd BEST, Zarząd FINSANO albo Zarząd KIITS.

2. WSTĘP

- 2.1. W dniu 30 lipca 2025 roku Zarząd FINSANO, Zarząd BEST oraz Zarząd KIITS podpisały Plan Połączenia. W związku z powyższym, działając zgodnie z art. 501 KSH, Zarząd FINSANO sporządził Sprawozdanie Zarządu uzasadniające Połączenie.
- 2.2. Zgodnie z art. 500 § 2¹ KSH Plan Połączenia zostanie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej FINSANO finsano.pl nieprzerwanie do dnia zakończenia walnego zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie Połączenia.

3. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

- 3.1. Połączeniu podlegają następujące Spółki:

3.1.1. Spółka Przejmująca:

BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.1.2. Spółka Przejmowana I:

FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmowana I jest spółką jednoosobową kapitałową w rozumieniu KSH (100% zależną od BEST).

3.1.3. Spółka Przejmowana II:

Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości 12 700 000,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmowana II jest spółką jednoosobową kapitałową w rozumieniu KSH (100% zależną od FINSANO).

4. SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK

4.1 Podstawa prawna i sposób Połączenia

4.1.1 Spółka Przejmująca posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej I, uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu FINSANO.

Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników KIITS.

4.1.2 FINSANO posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników KIITS.

4.1.3 Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku FINSANO oraz KIITS na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Proces połączenia Spółek zostanie przeprowadzony zgodnie z pkt 4.1.4.-4.1.5. poniżej.

4.1.4 Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio wszystkie akcje w FINSANO, a jednocześnie zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w FINSANO, Połączenie Spółki

Przejmującej z FINSANO nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania jej kapitału zakładowego.

4.1.5 Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, wszystkie udziały w KIITS, zaś jednoczesnemu Połączeniu ulegnie również FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z KIITS nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania jej kapitału zakładowego.

4.2 Sukcesja generalna

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH, na skutek Połączenia, w Dniu Połączenia BEST wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki FINSANO oraz KIITS, zaś FINSANO oraz KIITS zostaną rozwiązane bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, z dniem wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST.

Przeniesienie całego majątku FINSANO oraz KIITS (wszystkich aktywów oraz pasywów) nastąpi w dniu wpisu Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST.

4.3 Typ, firma i siedziba połączonych Spółek

Po Połączeniu Spółka Przejmująca będzie działać pod firmą BEST S.A.

Siedzibą Spółki Przejmującej po Połączeniu będzie Gdynia.

4.4 Wymagane zgody właściwych organów nadzoru

Połączenie nie jest uzależnione od uzyskania jakichkolwiek zgód lub zezwoleń właściwych organów, w szczególności KNF.

4.5 Wymagane zgody właściwych organów Spółek

Zgodnie z art. 506 KSH w celu realizacji Połączenia właściwe organy Spółek podejmą określone uchwały, w szczególności:

- (a) uchwałę walnego zgromadzenia FINSANO w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia;
- (b) uchwałę walnego zgromadzenia BEST w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia;
- (c) uchwałę zgromadzenia wspólników KIITS w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia.

5. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

W wyniku połączenia BEST z Kredyt Inkaso S.A., w dniu 1 kwietnia 2025 r. Grupa BEST powiększyła się o 13 podmiotów wchodzących wcześniej w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, w tym FINSANO i KIITS.

Przedmiotem działalności FINSANO jest działalność holdingowa i zarządzania nieruchomościami, a KIITS pełniła funkcję centrum informatycznego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso i świadczyła na rzecz tworzącej tę grupę podmiotów usługi: informatyczne, wsparcia technicznego, a także rozwoju i utrzymania systemów informatycznych. Zakres działalności tych podmiotów w istotnej części pokrywa się z zakresem działalności BEST.

Celem połączenia BEST z FINSANO i KIITS jest optymalizacja funkcjonowania Grupy BEST. Spółki zakładają, że planowane Połączenie przyniesie następujące korzyści:

- wyeliminowanie dublujących się funkcji i procesów, a także transakcji wewnątrzgrupowych;
- zmniejszenie kosztów funkcjonowania, w szczególności: kosztów zarządzania spółkami, sprawozdawczości, zarządzania płynnością i kosztów nadzoru właścicielskiego;
- bardziej efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów;
- zwiększenie efektywności funkcjonowania Grupy BEST.

Jednorazowe koszty związane z przeprowadzeniem procesu Połączenia Spółek nie będą znaczące.

6. OKREŚLENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I, II i III NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH, nie dojdzie do wymiany akcji Spółki Przejmowanej I oraz udziałów Spółki Przejmowanej II za akcje Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

7. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH nie dojdzie do przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

8. SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH nie dojdzie do przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

9. WNIOSKI I REKOMENDACJE

Przesłanki ekonomiczne oraz finansowe, zarówno dla łączących się Spółek, jak i akcjonariusza FINSANO, wskazują na zasadność Połączenia FINSANO z BEST oraz KIITS. Połączenie jest uzasadnione ze względów strategicznych oraz operacyjnych, jak również ze względu na możliwość obniżenia kosztów operacyjnych Grupy BEST.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd FINSANO niniejszym rekomenduje walnemu zgromadzeniu FINSANO przedstawioną koncepcję połączeniową, jak również podjęcie uchwały w sprawie Połączenia wyżej wymienionych Spółek, stanowiącej Załącznik nr 2 do Planu Połączenia.

FINSANO

Piotr Urbańczyk
Prezes Zarządu

Mateusz Boguta
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU KREDYT INKASO IT SOLUTIONS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

uzasadniające połączenie

Kredyt Inkaso IT Solutions spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
z
BEST Spółką Akcyjną
oraz
FINSANO Spółką Akcyjną

Warszawa, dnia 30 lipca 2025 roku

SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE	2
2.	WSTĘP.....	3
3.	TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK	3
4.	SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK.....	4
4.1	Podstawa prawna i sposób Połączenia	4
4.2	Sukcesja generalna.....	4
4.3	Typ, firma i siedziba połączonych Spółek	5
4.4	Wymagane zgody właściwych organów nadzoru.....	5
4.5	Wymagane zgody właściwych organów Spółek	5
5.	EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA	5
6.	OKREŚLENIE STOSUNKU WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I, II i III NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	5
7.	ZASADY DOTYCZĄCE PRZYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	6
8.	SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	6
9.	WNIOSKI I REKOMENDACJE	6

1. DEFINICJE

Na potrzeby niniejszego Sprawozdania poniższym pojęciom nadaje się następujące znaczenie:

Dzień Połączenia	dzień dokonania wpisu Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST;
Grupa BEST	grupa kapitałowa, którą tworzy BEST jako podmiot dominujący wraz z jednostkami zależnymi w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych na mocy Rozporządzenia 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11.09.2002) oraz rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej;
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.);
Plan Połączenia	plan połączenia określający warunki Połączenia;
Połączenie	połączenie BEST, FINSANO oraz KIITS;
Spółka Przejmowana I, FINSANO	FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony,
Spółka Przejmowana II, KIITS	Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości

12 700 000,00 PLN, w całości wpłacony;

Spółka Przejmująca, BEST	BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony;
Spółki	łącznie BEST, FINSANO oraz KIITS
Sprawozdanie Zarządu	niniejszy dokument;
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.).
Zarząd	w zależności od kontekstu, Zarząd BEST, Zarząd FINSANO albo Zarząd KIITS.

2. WSTĘP

- 2.1. W dniu 30 lipca 2025 roku Zarząd KIITS, Zarząd BEST oraz Zarząd FINSANO podpisały Plan Połączenia. W związku z powyższym, działając zgodnie z art. 501 KSH, Zarząd KIITS sporządził Sprawozdanie Zarządu uzasadniające Połączenie.
- 2.2. Zgodnie z art. 500 § 2¹ KSH Plan Połączenia zostanie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej KIITS <https://it.kredytinkaso.pl/> nieprzerwanie do dnia zakończenia zgromadzenia wspólników podejmującego uchwałę w sprawie Połączenia.

3. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

- 3.1. Połączeniu podlegają następujące Spółki:

- 3.1.1. Spółka Przejmująca:

BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ulicy Łużyckiej 8A (kod pocztowy: 81-537), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017158, NIP 5850011412, kapitał zakładowy w wysokości 28 480 549,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.1.2. Spółka Przejmowana I:

FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000608311, NIP 5213639160, kapitał zakładowy w wysokości 66 538 775,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmowana I jest spółką jednoosobową kapitałową w rozumieniu KSH (100% zależną od BEST).

3.1.3. Spółka Przejmowana II:

Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21B (kod pocztowy: 02-676), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000446355, NIP 9223047109, kapitał zakładowy w wysokości 12 700 000,00 PLN, w całości wpłacony.

Spółka Przejmowana II jest spółką jednoosobową kapitałową w rozumieniu KSH (100% zależną od FINSANO).

4. SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK

4.1 Podstawa prawna i sposób Połączenia

4.1.1 Spółka Przejmująca posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej I, uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu FINSANO.

Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników KIITS.

4.1.2 FINSANO posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników KIITS.

4.1.3 Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku FINSANO oraz KIITS na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Proces połączenia Spółek zostanie przeprowadzony zgodnie z pkt 4.1.4.-4.1.5. poniżej.

4.1.4 Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada bezpośrednio wszystkie akcje w FINSANO, a jednocześnie zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w FINSANO, Połączenie Spółki

Przejmującej z FINSANO nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania jej kapitału zakładowego.

4.1.5 Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada pośrednio, poprzez FINSANO, wszystkie udziały w KIITS, zaś jednoczesnemu Połączeniu ulegnie również FINSANO, Połączenie Spółki Przejmującej z KIITS nastąpi bez przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz bez podwyższania jej kapitału zakładowego.

4.2 Sukcesja generalna

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH, na skutek Połączenia, w Dniu Połączenia BEST wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki FINSANO oraz KIITS, zaś FINSANO oraz KIITS zostaną rozwiązane bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, z dniem wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST.

Przeniesienie całego majątku FINSANO oraz KIITS (wszystkich aktywów oraz pasywów) nastąpi w dniu wpisu Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby BEST.

4.3 Typ, firma i siedziba połączonych Spółek

Po Połączeniu Spółka Przejmująca będzie działać pod firmą BEST S.A.

Siedzibą Spółki Przejmującej po Połączeniu będzie Gdynia.

4.4 Wymagane zgody właściwych organów nadzoru

Połączenie nie jest uzależnione od uzyskania jakichkolwiek zgód lub zezwoleń właściwych organów, w szczególności KNF.

4.5 Wymagane zgody właściwych organów Spółek

Zgodnie z art. 506 KSH w celu realizacji Połączenia właściwe organy Spółek podejmą określone uchwały, w szczególności:

- (a) uchwałę zgromadzenia wspólników KIITS w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia;
- (b) uchwałę walnego zgromadzenia BEST w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia;
- (c) uchwałę walnego zgromadzenia FINSANO w przedmiocie Połączenia, zawierającą zgodę na Plan Połączenia.

5. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

W wyniku połączenia BEST z Kredyt Inkaso S.A., w dniu 1 kwietnia 2025 r. Grupa BEST powiększyła się o 13 podmiotów wchodzących wcześniej w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, w tym FINSANO i KIITS.

Przedmiotem działalności FINSANO jest działalność holdingowa i zarządzania nieruchomościami, a KIITS pełniła funkcję centrum informatycznego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso i świadczyła na rzecz tworzącej tę grupę podmiotów usługi: informatyczne, wsparcia technicznego, a także rozwoju i utrzymania systemów informatycznych. Zakres działalności tych podmiotów w istotnej części pokrywa się z zakresem działalności BEST.

Celem połączenia BEST z FINSANO i KIITS jest optymalizacja funkcjonowania Grupy BEST. Spółki zakładają, że planowane Połączenie przyniesie następujące korzyści:

- wyeliminowanie dublujących się funkcji i procesów, a także transakcji wewnątrzgrupowych;
- zmniejszenie kosztów funkcjonowania, w szczególności: kosztów zarządzania spółkami, sprawozdawczości, zarządzania płynnością i kosztów nadzoru właścicielskiego;
- bardziej efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów;
- zwiększenie efektywności funkcjonowania Grupy BEST.

Jednorazowe koszty związane z przeprowadzeniem procesu Połączenia Spółek nie będą znaczące.

6. OKREŚLENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I, II i III NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH, nie dojdzie do wymiany akcji Spółki Przejmowanej I oraz udziałów Spółki Przejmowanej II za akcje Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

7. ZASADY DOTYCZĄCE PRZYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH nie dojdzie do przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

8. SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

Nie dotyczy. Z uwagi na sposób Połączenia opisany szczegółowo w pkt 4.1.4.-4.1.5. Planu Połączenia, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych wynikający z art. 514 KSH nie dojdzie do przyznania akcji Spółki Przejmującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

9. WNIOSKI I REKOMENDACJE

Przesłanki ekonomiczne oraz finansowe, zarówno dla łączących się Spółek, jak i wspólnika KIITS, wskazują na zasadność Połączenia KIITS z BEST oraz FINSANO. Połączenie jest uzasadnione ze względów strategicznych oraz operacyjnych, jak również ze względu na możliwość obniżenia kosztów operacyjnych Grupy BEST.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd KIITS niniejszym rekomenduje zgromadzeniu wspólników KIITS przedstawioną koncepcję połączeniową, jak również podjęcie uchwały w sprawie Połączenia wyżej wymienionych Spółek, stanowiącą Załącznik nr 3 do Planu Połączenia.

KIITS

Mateusz Boguta
Prezes Zarządu

Piotr Urbańczyk
Wiceprezes Zarządu

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania planu połączenia

BEST S.A. ze spółką **FINSANO S.A.**
i Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA

BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, przy ul. Łużyckiej 8A, 81-537 Gdynia (Spółka Przejmująca)

oraz

FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa (Spółka Przejmowana I)

i

Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa (Spółka Przejmowana II)

Dla Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządu Best S.A. oraz Zarządu FINSANO S.A. i Zarządu Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o.

Zakres usługi

Stosownie do postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie: Sygn. akt: GD.VIII Ns-Rej.KRS 14895/25/010 z dnia 7 sierpnia 2025 r., przeprowadziliśmy badanie załączonego planu połączenia z dnia 30 lipca 2025 r. (Plan Połączenia), Spółki BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, przy ul. Łużyckiej 8A, 81-537 Gdynia (Spółka Przejmująca) oraz FINSANO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa (Spółka Przejmowana I) i Spółki Kredyt Inkaso IT Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa (Spółka Przejmowana II).

Podstawa opinii

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- artykułu 502 i nast. ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, zwaną dalej KSH;
- Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Z) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*;
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, zwaną dalej ustawą o biegłych rewidentach.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie Planu Połączenia*.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów

niezależności) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („Kodeks etyki”) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Odpowiedzialność Zarządów łączących się Spółek

Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek.

Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej umożliwiającej sporządzenie Planu Połączenia, który będzie wolny od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Za rzetelność, prawidłowość i kompletność informacji i danych zawartych w udostępnianych podczas badania dokumentach oraz prawidłowość udzielonych wyjaśnień odpowiadają Zarządy łączących się Spółek. Od Zarządów łączących się Spółek uzyskaliśmy stosowne oświadczenie o poprawności i rzetelności sporządzonego Planu Połączenia.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie Planu Połączenia

Naszym zadaniem było zbadanie Planu Połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności. Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych* nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, iż Plan Połączenia został przygotowany we wszystkich istotnych aspektach, poprawnie i rzetelnie, zgodnie z podstawą sporządzenia.

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka wystąpienia w Planie Połączenia istotnych zniekształceń wskutek celowych działań bądź błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem Planu Połączenia zgodnie z podstawą sporządzenia, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

W szczególności badanie Planu Połączenia polegało na następujących procedurach:

- sprawdzenie czy Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 KSH oraz czy zawiera wszystkie wymagane załączniki,
- sprawdzenie czy załączniki do Planu Połączenia są zgodne z KSH;

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca (BEST S.A.) posiada 100% udziału w kapitale akcyjnym Spółki Przejmowanej I (FINSANO S.A.) oraz posiada pośrednio (poprzez Spółkę Przejmowaną I) 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej II (Kredyt Inkaso IT Solutions sp. z o.o.) połączenie nastąpi bez przeprowadzenia podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki Przejmującej.

W związku z powyższym nie podlegało naszemu badaniu:

- sprawdzenie czy stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH został ustalony należycie,
- wskazanie metod użytych dla określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji oraz ocena ich zasadności,
- ustalenie, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy Plan Połączenia jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie opinii o tym Planie Połączenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem

pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z MSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie badanego Planu Połączenia.

Opinia

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę dla wyrażenia przez nas opinii.

Na podstawie wykonanych procedur, naszym zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach:

- załączony Plan Połączenia sporządzony i uzgodniony dnia 30 lipca 2025 roku, został sporządzony w sposób poprawny i rzetelny, w tym zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane przez Kodeks Spółek Handlowych,
- załączniki do Planu Połączenia są zgodne z KSH,
- Wyceny stanowiące podstawę ustalenia wartości majątku łączących się spółek, oparto na metodzie aktywów netto.

Ograniczenie stosowania

Nasza opinia z badania Planu Połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, Zarząd Spółki Przejmującej oraz Zarządy Spółek Przejmowanych i nie może być użyta w żadnym innym celu.

Nie przyjmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

Lidia Skudławska
Biegły Rewident
Numer w rejestrze 9500

Działający w imieniu:

Moore Polska Audyt sp. z o.o.
00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87,
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4326

Poznań, dnia 12 sierpnia 2025 roku



KREDYT INKASO

Kredyt Inkaso S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony **dnia 31.03.2025 r.**

Warszawa, 31.07.2025 r.



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	12
3. Segmenty operacyjne i informacje na temat głównych kontrahentów	24
4. Przychody netto	25
5. Koszty operacyjne	25
6. Przychody i koszty finansowe	26
7. Podatek dochodowy.....	27
8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	29
9. Nieruchomości inwestycyjne.....	33
10. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	33
11. Należności i pożyczki.....	34
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
13. Pozostałe aktywa finansowe	35
14. Wierzytelności nabyte	36
15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne	37
16. Kapitał własny.....	37
17. Zarządzanie kapitałem	39
18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39
19. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	43
20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne	44
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44
22. Zobowiązania z tytułu leasingu	45
23. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	45
24. Instrumenty finansowe	50
25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	54
26. Wynagrodzenie audytorów.....	57
27. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Spółki	57
28. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe	58
29. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	62
30. Zatrudnienie w Spółce	62
31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	62
32. Zatwierdzenie sprawozdania	63

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	460 153	480 259	109 982	111 665
Zobowiązania razem	386 660	394 852	92 416	91 807
Zobowiązania długoterminowe	240 668	305 360	57 522	70 999
Zobowiązania krótkoterminowe	145 992	89 492	34 894	20 808
Kapitał własny	73 493	85 407	17 566	19 858
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	3 083	2 999
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,1839	4,3009	4,1839	4,3009

	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	96 504	100 233	22 600	22 608
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 297)	5 006	(1 475)	1 129
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 837)	9 825	(664)	2 216
Zysk (strata) netto	(11 279)	8 363	(2 641)	1 886
Zysk (strata) na akcję w zł	(0,87)	0,65	(0,20)	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(0,87)	0,65	(0,20)	0,15
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2701	4,4335	4,2701	4,4335

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 272)	1 842	(1 469)	415
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 003	(23 539)	5 153	(5 309)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(54 202)	52 160	(12 693)	11 765
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 471)	30 463	(9 009)	6 871
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2701	4,4335	4,2701	4,4335

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		11 476	9 829
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	18 022	25 369
Inne przychody/ koszty	4.2	67 006	65 035
Przychody netto razem		96 504	100 233
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(46 648)	(41 907)
Amortyzacja		(3 278)	(3 573)
Usługi obce		(43 098)	(41 012)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(4 654)	(4 949)
Pozostałe koszty operacyjne		(5 123)	(3 786)
Koszty operacyjne razem	5	(102 801)	(95 227)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(6 297)	5 006
Przychody finansowe, w tym:	6	49 893	43 565
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		34 961	32 028
Koszty finansowe, w tym:	6	(46 433)	(38 746)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(38 631)	(33 522)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 837)	9 825
Podatek dochodowy	7	(8 442)	(1 462)
Zysk (strata) netto		(11 279)	8 363
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach			
Zwykły		(0,87)	0,65
Rozwodniony		(0,87)	0,65

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Zysk (strata) netto		(11 279)	8 363
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	23.4	374	729
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	23.4	(1 152)	(278)
Podatek dochodowy	7	143	(86)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat		(635)	365
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		(11 914)	8 728

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Wartości niematerialne	8.1	1 307	1 273
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	7 162	9 041
Nieruchomości inwestycyjne	9	1 901	2 015
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	110 294	110 294
Wierzytelności nabyte	14	35 946	35 556
Należności i pożyczki	11	80 385	36 903
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	-	461
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	170 000	171 000
Aktywa trwałe		406 995	366 543
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11, 12	8 357	10 159
Należności z tytułu podatku dochodowego		58	-
Wierzytelności nabyte	14	17 828	18 545
Pożyczki	11	2 601	1 556
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	21 679	42 205
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 455	1 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 180	39 651
Aktywa obrotowe		53 158	113 716
Aktywa razem		460 153	480 259

Pasywa	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Kapitał podstawowy	16.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy	16.2	76 439	68 076
Kapitał z aktualizacji wyceny	23.4	(270)	365
Zyski zatrzymane, w tym:	16.5	(15 573)	4 069
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		(11 279)	8 363
zyski/(straty) lat poprzednich		(4 294)	(4 294)
Kapitał własny		73 493	85 407
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	224 338	295 822
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	4 527	6 328
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	294	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7	11 509	3 210
Zobowiązania długoterminowe		240 668	305 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	4 572	4 663
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	131 288	69 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	2 645	2 636
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	2 644	5 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	4 843	7 208
Zobowiązania krótkoterminowe		145 992	89 492
Zobowiązania razem		386 660	394 852
Pasywa razem		460 153	480 259

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 837)	9 825
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	8.2	2 370	2 223
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8.1	908	1 350
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi		18 349	20 771
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	4.1	(18 022)	(25 369)
Koszty finansowe	6	44 858	38 746
Przychody finansowe	6	(49 893)	(43 495)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	6	1 575	(70)
Inne korekty		1 126	(681)
Korekty razem		1 271	(6 525)
Zmiana stanu należności		1 743	(1 946)
Zmiana stanu zobowiązań		(1 810)	(939)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(4 639)	1 427
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(6 272)	1 842
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(6 272)	1 842
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8.1	(917)	(224)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8.2	(263)	(283)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	25.1	-	(333)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		123	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	8.2	-	86
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		2 989	6 077
Pożyczki udzielone		(48 089)	(43 097)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji		32 300	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	10	376	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	10	-	(35 641)
Otrzymane odsetki		24 068	40 502
Otrzymane dywidendy	6	11 416	9 374
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		22 003	(23 539)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	29 095	122 464
Wykup dłużnych papierów wartościowych	18	(70 736)	(36 783)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		25 746	-
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		1 153	268
Przepływy z tytułu zawartej umowy cashpool		2 687	1 128
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 920)	(2 814)
Odsetki zapłacone		(39 227)	(32 103)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(54 202)	52 160
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(38 471)	30 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		39 651	9 188
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		1 180	39 651

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2024 r.	12 897	68 076	365	4 069	85 407
Zysk (strata) netto	-	-	-	(11 279)	(11 279)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(635)	-	(635)
Razem całkowite dochody	-	-	(635)	(11 279)	(11 914)
Podział wyniku/ pokrycie straty	-	8 363	-	(8 363)	-
Stan na 31 marca 2025 r.	12 897	76 439	(270)	(15 573)	73 493

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Do dnia 31 marca 2025 r. Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Siedziba Spółki	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
Data Rejestracji	28 grudnia 2006 r. jako spółka akcyjna 19 kwietnia 2001 r. jako spółka komandytowa
Numer KRS	0000270672
REGON	951078572
NIP	922-254-40-99
PKD	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Spółki było zarządzanie portfelami wierzytelności, w tym nabywanymi przez jednostki zależne z Grupy. Podstawowa działalność jednostki obejmowała:

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

Do dnia 31 marca 2025 r. jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Spółki był Waterland Private Equity Investments B.V.

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Spółki z BEST S.A z siedzibą w Gdyni („BEST”) . Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST („Połączenie”).

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 marca 2025 r. i według stanu na dzień 31 marca 2025 r. odzwierciedla stan faktyczny i prawny Spółki na ten dzień. Dla lepszej przejrzystości treści sprawozdania odstąpiono od stosowania czasu przeszłego w stosunku do Spółki, która po dniu 31 marca 2025 r. przestała funkcjonować pod dotychczasową firmą.

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

1.2.1. Zarząd

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu. W wyniku Połączenia, które nastąpiło po dacie bilansowej, Zarząd Spółki uległ rozwiązaniu.

Skład Zarządu BEST S.A. na Dzień Zatwierdzenia:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

1.2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

Bogdan Dzudzewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Urbańczyk	Członek Rady Nadzorczej
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej
Karol Sowa	Sekretarz Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 27 września 2024 r., w konsekwencji przedterminowego wygaśnięcia mandatów wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na miejsce Pana Marcina Okońskiego Pana Piotra Urbańczyka.
- wraz ze zmianą składu Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – od dnia 2 października 2024 r. Pan Piotr Urbańczyk dołączył do Komitetu, w skład którego na dzień bilansowy wchodził ponadto Pan Raimondo Eggink i Pan Tomasz Karpiński.

W wyniku Połączenia, które nastąpiło po dacie bilansowej, Rada Nadzorcza Spółki uległa rozwiązaniu.

Skład Rady Nadzorczej BEST S.A. na Dzień Zatwierdzenia:

Dariusz Filar	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Eva Sudol	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Członek Rady Nadzorczej

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 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 2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej

i zostało sporządzone przez BEST na podstawie art. 12 ust. 2 oraz art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 29 września o rachunkowości, w wykonaniu obowiązku nałożonego na nią jako spółkę przejmującą w następstwie Połączenia.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2023 r., poz. 120, 295, 1598 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Spółka nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W następstwie Połączenia, Spółka będzie kontynuowała działalność w ramach BEST S.A. i na Dzień Zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

2.3.1. Wycena portfeli wierzytelności

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

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (wewnętrzna stopa zwrotu - IRR). Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych z pakietu wierzytelności, uwzględniając oczekiwane straty kredytowe. Estymacja planowanych przepływów pieniężnych jest dokonywana w oparciu o historyczne przepływy pieniężne generowane przez podobne pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych i telekomowych szacunki

obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Spółki oraz w przypadku spraw zabezpieczonych uwzględniane są wpływy z upłynienia aktywów, na których Spółka 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. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

2.3.3. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

2.3.4. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w kwocie, która w przyszłości spowoduje zwiększenie zobowiązania do zapłaty z tytułu podatku dochodowego, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy bilansową wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Przy wycenie odroczonego podatku dochodowego uwzględnia się stawkę podatku dochodowego, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycje te zostaną zrealizowane.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową lub niewykorzystaną ulgą podatkową nie podlegają ujęciu na dzień 31 marca 2025 r., gdyż nie będą mogły zostać wykorzystane przez połączony podmiot.

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

2.4.1. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

2.4.2. Wartości niematerialne

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

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

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

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

2.4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek 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.

2.4.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

2.4.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Przy wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono stawkę podatku dochodowego 19%, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycja aktywów zostanie zrealizowana.

2.4.6. Aktywa finansowe

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

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

Spółka wyróżnia następujące modele biznesowe zarządzania portfelem aktywów finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

2.4.6.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

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

Przy 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, ujmuje się w wyniku finansowym w linii *Koszty finansowe*.

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

Kategoria aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie obejmuje:

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

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

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

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

Pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej uiszczonej 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.6.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

2.4.6.5. Utrata wartości instrumentów finansowych

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

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

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

- podejście ogólne (podstawowe),
- podejście uproszczone.

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

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

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

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

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

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

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

2.4.7. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

2.4.8. Należności krótkoterminowe

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

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

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

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

2.4.9. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria kwalifikujące umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Metoda oraz częstotliwość oceny efektywności powiązań zabezpieczających określona jest w dokumentacji poszczególnych powiązań zabezpieczających.

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

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

2.4.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.4.11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.12. Kapitał podstawowy

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

2.4.13. Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

2.4.14. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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

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

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

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

2.4.16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.17. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

2.4.18. Pozostałe rezerwy

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

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

2.4.19. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.20. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.21. Przychody

Na przychody netto składają się:

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

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

2.4.22. Koszty działalności

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

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

2.4.23. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się:

- przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z tytułu pożyczek i należności, dłużnych instrumentów finansowych,
- dywidendy,
- dodatnie różnice kursowe netto,
- 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 чеки obce),
- przychody związane z rachunkowością zabezpieczeń, udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze.

2.4.24. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się:

- koszty z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej od kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, dłużnych papierów wartościowych,
- ujemne różnice kursowe netto,
- ujemna zmiana wyceny dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ujemny wynik ze sprzedaży akcji, udziałów, obligacji i innych papierów wartościowych (weksle i czek obce),
- koszty sporządzenia prospektu dla programu obligacji,
- koszty związane otrzymaniem linii kredytowej, kredytu w rachunku bieżącym oraz innych instrumentów finansowych o nieustalonym harmonogramie spłat, które nie zostały rozliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- koszty związane z rachunkowością zabezpieczeń, z udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze.

2.4.25. Podatek dochodowy

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

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

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

2.4.26. Rachunek przepływów pieniężnych

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

2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

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

Następujące zmiany do istniejących standardów, interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2024/25:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe oraz Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcjach leasingu zwrotnego, wydany dnia 22 września 2022 roku (obowiązujące w doniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - brak możliwości wymiany walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

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

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

- MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnianie informacji” (opublikowany 9 maja 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury – zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 (opublikowane 18 grudnia 2024 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).
- Roczny program poprawek do MSSF, część 11 (opublikowany 18 lipca 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7, opublikowane 30 maja 2024 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

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

Przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt błędów poprzednich okresów oraz zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

3. Segmenty operacyjne i informacje na temat głównych kontrahentów

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

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Inne przychody/ koszty, w tym:	67 006	65 035
Inne przychody/ koszty od podmiotów z Grupy Kapitałowej:	66 599	63 701
- przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności	64 998	60 845
- pozostałe przychody/ koszty	1 601	2 856
Udział innych przychodów od podmiotów z Grupy Kapitałowej w innych przychodach/ kosztach ogółem	99%	98%

4. Przychody netto

4.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Weryfikacja prognozy	10 499	17 754
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	7 423	7 515
Wydłużenie prognozowanych odzysków	100	100
Razem	18 022	25 369

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 osób zadłużonych, 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.

4.2. Inne przychody/ koszty

Inne przychody/ koszty	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	65 060	61 742
Wycena nieruchomości	(28)	209
Koszty rezerw na nadpłaty	8	10
Przychody pozostałe	1 966	3 074
Razem	67 006	65 035

5. Koszty operacyjne

Koszty według rodzaju	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46 648	41 907
Usługi obce	43 098	41 012
Opłaty sądowe i egzekucyjne	4 654	4 949
Amortyzacja	3 278	3 573

Koszty według rodzaju	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Podatki i opłaty	242	211
Zużycie materiałów i energii	1 429	1 611
Pozostałe koszty rodzajowe	3 452	1 964
Razem	102 801	95 227

Wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o ponad 11% w roku 2024/25 był głównie wynikiem wypłaty premii retencyjnych dla kluczowych pracowników i współpracowników Spotki w wysokości 1,9 mln zł oraz członków Zarządu Spotki w wysokości 2,8 mln zł, związanych z połączeniem z BEST S.A.

Wzrost kosztów usług obcych r/r o 5% w znaczącej mierze spowodowany był m.in. kosztami usług doradczych związanych z obsługą procesu przeglądu opcji strategicznych. W minionym roku wyniosły one 6,4 mln zł (z tego *success fee* doradcy transakcyjnego 2,5 mln zł) podczas gdy w poprzednim roku 4 mln zł.

Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych r/r o 75% w znaczącej mierze spowodowany był m.in. zwrotem kosztów poniesionych przez innych niż BEST inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych w kwocie 1,4 mln PLN.

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	34 961	32 028
Przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych	1 152	278
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość udzielonej pożyczki	455	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	25	-
Dodatnie różnice kursowe	-	70
Odsetki pozostałe	932	1 798
Dywidendy	11 416	9 374
Inne przychody finansowe	952	17
Razem	49 893	43 565

Koszty finansowe	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	38 631	33 522
Odsetki pozostałe, w tym:	4 523	4 861
z tytułu zobowiązań leasingowych	1 015	1 144
Pozostałe koszty finansowe	1 704	363
Ujemne różnice kursowe	1 575	-
Razem	46 433	38 746

7. Podatek dochodowy

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Dotyczący roku bieżącego	-	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Dotyczący roku bieżącego	(8 442)	(1 462)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(8 442)	(1 462)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	(8 442)	(1 462)

Podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	143	(86)
Razem	143	(86)

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 837)	9 825
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	539	(1 867)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu - dywidenda	2 169	1 781
Przychody nie podlegające opodatkowaniu - refaktury kosztów	-	72
Przychody nie podlegające opodatkowaniu - pozostałe	95	1
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	(45)	-
Odpisanie aktywa/aktywowanie ulg podatkowych*	(10 459)	(886)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - podlegające refakturowaniu	-	(63)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - pozostałe	(1 040)	(488)
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	302	-
Inne pozycje	(3)	(12)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku z działalności kontynuowanej	(8 442)	(1 462)
Efektywna stawka podatkowa	-	15%

(*) zmiany w wysokości aktywowanych strat/ulg podatkowych opisano szerzej poniżej

W związku z Połączeniem, o którym mowa w nocie 31 do niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka zaprzestała ujmowania aktywów na straty podatkowe z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł oraz aktywów na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych (przekraczających ustawowy limit) w kwocie 2,6 mln zł, gdyż zgodnie przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, BEST jako następca prawny nie będzie miał możliwości ich rozliczenia.

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odroczony podatek dochodowy	31/03/2025	31/03/2024
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 080	9 374
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 290)	(11 037)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(3 210)	(1 663)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(8 442)	(1 462)
Inne całkowite dochody (+/-)	143	(86)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(11 509)	(3 210)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 197	8 080
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 706)	(11 290)

Aktywa (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2025
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	(154)	107	-	(47)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	617	(432)	-	185
Nieruchomości inwestycyjne	(24)	(7)	-	(31)
Kredyty, pożyczki, instrumenty pochodne	96	363	143	602
Inne zobowiązania	1 556	(316)	-	1 240
Wierzytelności nabyte	(8 673)	(653)	-	(9 326)
Należności i pożyczki	(2 368)	(1 833)	-	(4 201)
Inne rezerwy	15	(4)	-	12
Inne aktywa	78	(20)	-	58
Nierozliczone straty/ ulgi podatkowe	5 647	(5 647)	-	-
Razem	(3 210)	(8 442)	143	(11 509)

Rozliczenia podatkowe, w tym związane z ustalaniem cen transferowych, oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

W ramach trwającej kontroli opisanej w punkcie 28.2 organ kontrolujący obecnie bada m.in. zasadność stosowanych metod ustalania cen transferowych za zarządzanie portfelami wierzytelności podmiotów powiązanych w roku 2020/21. W celu ustalenia i weryfikacji rynkowego poziomu wynagrodzenia, Spółka stosowała metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej („PCN”) w wariantcie wewnętrznym poprzez porównanie metod ustalania wysokości wynagrodzenia w transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi, do wysokości wynagrodzeń stosowanych w analogicznych transakcjach z podmiotami niepowiązanymi. Zdaniem Spółki analizowane transakcje spełniały wymagane przepisami kryteria porównywalności, przez to zasadnym było zastosowanie metody PCN. Wytyczne OECD wskazują, że gdy istnieje możliwość zastosowania metody PCN, jest ona preferowana ze względu na to, że jest ona najbardziej bezpośrednim i wiarygodnym sposobem zastosowania metody ceny rynkowej. Nie można jednak wykluczyć, iż wskutek odmiennej oceny, stosowane przez Spółkę ceny w transakcjach z podmiotami powiązanymi zostaną zakwestionowane przez organ kontrolujący.

W czerwcu 2024 r. Spółka złożyła korekty deklaracji podatku dochodowego od osób prawnych za okres 2018/2019-2022/2023 oraz deklarację roczną za rok 2023/2024 związane z alokacją kosztów do źródeł przychodów (zyski kapitałowe oraz inne niż kapitałowe). W ramach czynności sprawdzających przeprowadzanych przez urząd skarbowy otrzymano wezwanie do opisu metodologii ustalania struktury przychodów i kosztów z podziałem na dwa koszyki. Po złożeniu wyjaśnień (21.10.2024) Spółka nie otrzymała odpowiedzi urzędu (aprobującej lub kwestionującej przyjętą metodologię).

8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

8.1. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Stan na 31.03.2025					
Wartość bilansowa brutto	2 663	1 325	3 705	-	7 693
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 848)	(1 325)	(3 213)	-	(6 386)
Wartość bilansowa netto	815	-	492	-	1 307
Stan na 31.03.2024					
Wartość bilansowa brutto	1 661	1 325	3 696	94	6 776
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 530)	(1 325)	(2 648)	-	(5 503)
Wartość bilansowa netto	131	-	1 048	94	1 273

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.04.2024					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	917	917
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Przyjęcie wartości niematerialnych	1 002	-	9	(1 011)	-
Amortyzacja (-)	(318)	-	(565)	-	(883)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2025	815	-	492	-	1 307

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.04.2023	581	-	1 818	-	2 399
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	224	224
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Przyjęcie wartości niematerialnych	69	-	61	(130)	-
Amortyzacja (-)	(519)	-	(831)	-	(1 350)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2024	131	-	1 048	94	1 273

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	11 687	-	1 591	2 778	30	16 086
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 671)	-	(968)	(2 285)	-	(8 924)
Wartość bilansowa netto	6 016	-	623	493	30	7 162
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	11 465	-	1 545	4 871	40	17 921
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 776)	-	(600)	(4 504)	-	(8 880)
Wartość bilansowa netto	7 689	-	945	367	40	9 041

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	10 342	-	1 591	-	-	11 933
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 326)	-	(968)	-	-	(5 294)
Wartość bilansowa netto	6 016	-	623	-	-	6 639
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	10 120	-	1 545	-	-	11 665
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 431)	-	(600)	-	-	(3 031)
Wartość bilansowa netto	7 689	-	945	-	-	8 634

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2024	7 689	-	945	367	40	9 041
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	603	-	46	263	-	912
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(381)	-	-	(5)	(10)	(396)
Amortyzacja (-)	(1 895)	-	(368)	(132)	-	(2 395)
Stan na 31.03.2025	6 016	-	623	493	30	7 162

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2024	7 689	-	945	-	-	8 634
Zwiększenia	603	-	46	-	-	649
Zmniejszenia (-)	(381)	-	-	-	-	(381)
Amortyzacja (-)	(1 895)	-	(368)	-	-	(2 263)
Stan na 31.03.2025	6 016	-	623	-	-	6 639

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w okresie porównawczym:

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

W tym prawo do użytkowania:

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

9. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2025	31/03/2024
Stan na początek okresu	2 015	1 473
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-	333
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości	(114)	-
Aktualizacja wartości	-	209
Stan na koniec okresu	1 901	2 015

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

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2025	1 901	1 901
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2024	2 015	2 015

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień bilansowy.

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

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

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

W dniu 4 marca 2025 r. Spółka:

- sprzedała 1 udział, stanowiący 100% kapitału zakładowego, w spółce zależnej Spółki – Kredyt Inkaso d. o. o. za usługę z siedzibą w Zagrzebiu za cenę 90 tys. EUR oraz
- przystępującą jej wobec tej spółki wierzytelności z tytułu dwóch pożyczek za cenę 10 EUR.

Spłaty z portfeli chorwackich stanowiły ok. 0,1% spłat ze wszystkich portfeli Grupy Kapitałowej KISA, a wartość księgowa portfeli wierzytelności tej spółki stanowiła 0,03% wartości wszystkich portfeli wierzytelności Grupy Kapitałowej KISA. Decyzja o zakończeniu działalności w Chorwacji podyktowana była niską oceną potencjału lokalnego rynku zarządzania wierzytelnościami, pogorszoną dodatkowo o niekorzystne dla branży windykacyjnej zmiany w chorwackim prawodawstwie.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2024 roku:

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

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

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

11. Należności i pożyczki

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe		
Należności	38	38
Pożyczki	80 347	36 865
Razem	80 385	36 903
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 357	10 159
Pożyczki	2 601	1 556
Razem	10 958	11 715

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

- 27 tys. zł odpisu na należności z tytułu dostaw i usług (41 tys. zł na dzień 31 marca 2024 roku).

Odpis ten jest uwzględniony w wartościach netto zaprezentowanych w powyższej tabeli.

W dniu 27 marca 2023 r. Spółka udostępniła spółce Kredyt Inkaso Investments RO S.A. limit pożyczkowy o wartości 30 mln zł, zwiększony następnie w dniu 15 grudnia 2023 r. do 60 mln RON oraz w dniu 3 grudnia 2024 r. do 100 mln RON. Limit jest odnawialny i może być wykorzystany na żądanie pożyczkobiorcy i za zgodą pożyczkodawcy. Oprocentowanie wykorzystanego limitu jest zmienne i składa się z marży 8% oraz wskaźnika ROBOR 6M. Data zapadalności pożyczki to 27 marca 2028 r. Na dzień bilansowy pożyczkobiorca wykorzystał z przyznanego limitu łącznie 95,6 mln RON.

Pożyczki udzielone na dzień bilansowy.

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-05-22	2028-03-27	6 133	6 133	370
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-06-06	2028-03-27	1 938	1 938	84
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-09-06	2028-03-27	7 754	7 754	58
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-07	2028-03-27	4 846	4 846	208

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-22	2028-03-27	12 608	12 608	471
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2024-07-15	2028-03-27	8 405	8 405	237
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2024-10-17	2028-03-27	2 522	2 522	155
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2025-01-15	2028-03-27	36 142	36 142	1 018
Razem				80 347	80 347	2 601

Pożyczki udzielone według stanu na poprzedni dzień bilansowy.

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2017-06-21	2024-06-21	1 623	0	1 719
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2024-06-25	1 697	0	1 795
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-05-22	2026-12-15	8 912	8 912	702
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-06-06	2026-12-15	1 996	1 996	88
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-09-06	2026-12-15	7 984	7 984	48
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-07	2026-12-15	4 990	4 990	217
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-22	2026-12-15	12 983	12 983	501
Razem				40 185	36 865	5 070

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

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/03/2025	31/03/2024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 384	10 200
Odpis aktualizujący	(27)	(41)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 357	10 159

13. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

	31/03/2025		31/03/2024	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	21 679	170 000	42 205	171 000
Udziały lub akcje	-	-	-	-
Razem	21 679	170 000	42 205	171 000

Instrumenty dłużne według stanu na dzień bilansowy:

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
seria U	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2026-06-13	71 000	71 000	2 754
seria H01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2026-05-26	99 000	99 000	18 925
Razem				170 000	170 000	21 679

W trakcie roku obrotowego 2024/25 dokonano całkowitego wykupu obligacji serii J01.

Instrumenty dłużne według stanu na poprzedni dzień bilansowy:

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

14. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2025	31/03/2024
Detaliczne	25 897	27 463
Telekomunikacyjne	26 278	24 150
Pożyczki konsumenckie	1 599	2 488
Razem	53 774	54 101

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Stan na początek okresu	54 101	49 503
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-
Aktualizacja wyceny	18 022	25 369
Wpłaty od osób zadłużonych	(29 825)	(30 600)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	11 476	9 829
Stan na koniec okresu	53 774	54 101

Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych:	31/03/2025	31/03/2024
poniżej 25%	57 411	61 879
25% - 50%	22 502	18 344
powyżej 50%	22 887	19 256
Razem	102 800	99 479

15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne

	31/03/2025	31/03/2024
Ubezpieczenia	648	494
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	683	605
Inne	124	501
Razem	1 455	1 600

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

	31/03/2025	31/03/2024
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w zł)	12 897 364	12 897 364

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

16.2. Kapitał zapasowy

	31/03/2025	31/03/2024
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	20 383	12 020
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	56 056	56 056
Razem	76 439	68 076

16.3. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień bilansowy 31 marca 2025 r. struktura akcjonariatu Spółki 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%
Pozostali akcjonariusze	700 153	5,42%	700 153	5,42%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2025 r. żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

16.5. Podział zysku

W dniu 27 września 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym została podjęta uchwała o przeznaczeniu zysku za rok 2023/2024 w kwocie 8 363 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

	31/03/2025	31/03/2024
Zysk/ (strata) netto bieżącego okresu	(11 279)	8 363
Zyski/ (straty) z lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
Razem	(15 573)	4 069

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

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

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

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto	(11 279)	8 363
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,87)	0,65
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,87)	0,65

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

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

16.7. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

17. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszym wskaźnikiem, który Spółka wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik zadłużenia finansowego netto/ kapitały własne na poziomie skonsolidowanym. Z uwagi na fakt, że „inwestycje w jednostkach zależnych”, stanowiące istotny składnik aktywów Spółki, są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, wskaźnik zadłużenia finansowego liczony na poziomie jednostkowym, nie oddaje rzeczywistej relacji pomiędzy kapitałem własnym i obcym.

18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/03/2025		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Dłużne papiery wartościowe	88 045	201 338	32 202	295 822
Cashpool wewnątrzgrupowy	40 420	-	37 708	-
Kredyty i pożyczki	2 823	23 000	10	-
Razem	131 288	224 338	69 920	295 822

18.1. Dłużne papiery wartościowe

Stan wyemitowanych obligacji na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Wartość bilansowa
H1	Stałe 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	3 674	-	3 674
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	68 668	17 519	50 323	67 842
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	15 634	-	15 634
M1	WIBOR 3M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	469	14 568	15 037
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	580	17 412	17 992
O1	WIBOR 6M+5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 359	36 213	38 572
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	291	14 597	14 888
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	522	19 193	19 715
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	20 920	210	20 122	20 332

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Wartość bilansowa
T1	WIBOR 3M+4,2%	2024-11-12	2028-11-13	30 000	699	28 910	29 609
AD	WIBOR 6M+4,9%	2018-10-22	2025-10-22	2 500	2 617	-	2 617
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	32 995**	-	32 995
AK	WIBOR 6M +4,9%	2022-04-20	2025-04-20	10 000	10 476**	-	10 476
Razem				287 461	88 045	201 338	289 383

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

(**) po dacie bilansowej termin spłaty obligacji został przesunięty o rok, tj. do dnia 29.05.2026 r. i 20.04.2026 r.

Kalendarium zdarzeń związanych z wyemitowanymi obligacjami:

Data	
28 czerwca 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
25 września 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
25 września 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
12 listopada 2024	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii T1 o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. zł
31 grudnia 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
25 marca 2025	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 marca 2025	Spółka dokonała przedterminowej całkowitej spłaty obligacji serii J1 w wysokości 33 212 tys. zł
31 marca 2025	Spółka dokonała przedterminowej całkowitej spłaty obligacji serii I1 w wysokości 17 477 tys. zł

W dniu 12 listopada 2024 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii T1 o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. zł. Tego samego dnia obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu obligacji Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 31 stycznia 2025 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego sporządzonego przez Spółkę w związku z ustanowieniem i w celu realizacji programu emisji niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 200.000.000 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażona w euro, ustanowionego przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr VI/I/12/2023 z dnia 21 grudnia 2023 r. zmienionej uchwałą Zarządu Spółki nr I/5/12/2024 z dnia 3 grudnia 2024 r.

W dniu 27 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przedterminowym zakończeniu tego programu.

W dniu 27 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przedterminowym wykupie 156 793 obligacji KRI 0726 (seria L1) o wartości nominalnej 100 zł każda. Wcześniejszy wykup na żądanie Spółki zaplanowany został na dzień 27 kwietnia 2025 r., tj. w dniu płatności odsetek od obligacji za XI okres odsetkowy. Obligacje zostały wykupione we wskazanym terminie.

W związku z otrzymaniem przez Spółkę memorandum prawnego w przedmiocie m.in. zgodności zawarcia w dniu 27 marca 2023 r. umowy pożyczki pomiędzy Spółką a jej spółką zależną, tj. Kredyt Inkaso Investments RO S.A., i jej późniejszych aneksów, z postanowieniami Podstawowych Warunków Emisji Obligacji, w dniu 17 grudnia 2024 r. Spółka opublikowała w swoim serwisie informacyjnym dotyczącym wyemitowanych obligacji <https://obligacje.kredytinkaso.pl/> informację o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. obligacji zwykłych na okaziciela serii M1, N1 oraz P1 wraz z informacją o usunięciu przedmiotowego zdarzenia i jego skutków prawnych.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych niż ww. warunków emisji.

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Wartość bilansowa
H1	Stałe 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	123	3 487	3 610
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	36 237	5 749	29 922	35 670
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	85 834	17 535	67 066	84 601

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

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

18.2. Cashpool

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso S.A.*	(40 420)	(37 708)
Finsano S.A.	39 205	34 754
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piłus i Spółka sp.k.	1 455	3 605
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	(1 080)	(1 497)
KI Solver Sp. z o.o.	840	846
Razem	-	-

(*) organizator cashpool

18.3. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące zabezpieczenia dotyczące zobowiązań finansowych:

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość bilansowa zabezpieczenia na dzień 31/03/2025	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 31/03/2025	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 31/03/2025
Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki:					
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW i KI II NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 300 mln zł	n/d	2037-12-31	139 279	n/d
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu Spółki	53 661	2029-03-28	67 842	103 002*
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 150 mln zł	n/d	2034-07-22	13 301	n/d

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość bilansowa zabezpieczenia na dzień 31/03/2025	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 31/03/2025	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 31/03/2025
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego należącego do Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 150 mln zł oraz zastaw finansowy	n/d	2034-07-22	13 301	n/d
Zobowiązanie z tyt. pożyczki BEST S.A.	Weksel gwarancyjny in blanco	n/d	n/d	23 040	n/d
Zabezpieczenia zobowiązań finansowych Spółki (inne niż ustanowione na majątku Spółki):					
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu podmiotów zależnych Spółki	109 357	2029-03-28	67 842	103 002
Zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla Kredyt Inkaso S.A.	Gwarancja korporacyjna Kredyt Inkaso Bułgaria EAD do kwoty 12 mln zł	n/d	2033-12-31	2 746	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie	Gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł	n/d	2027-07-25	1 603	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	Gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	n/d	2028-12-31	1 627	n/d
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii AJ (obligacje wewnątrzgrupowe)	Weksel na rzecz KI I NFIZW wystawiony przez KILUX o wartości 30 280 tys. zł	n/d	2026-04-30	32 995	n/d

(*) zgodnie z warunkami emisji obligacji serii K1 dodatkowe zabezpieczenia ustanowione zostały na majątku innych podmiotów z Grupy (patrz dolna część tabeli oraz nota 16.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

18.4. Informacje w wykonaniu obowiązków Emitenta obligacji wynikających z art. 35 ust.1b ustawy o obligacjach

Zgodnie z art. 35 ust. 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2244; „Ustawa”) Spółka w dniu 29 marca 2024 r. przedstawiła na swojej stronie internetowej informacje na temat prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2025 r.

Poniżej, działając zgodnie z art. 35 ust. 1b Ustawy, zaprezentowano różnice między prognozowanymi a rzeczywistymi zobowiązaniami finansowymi Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 marca 2025 r.:

31/03/2025 (w mln zł)	Prognoza z dnia 31/03/2024	Wartość na dzień bilansowy	Różnica	Różnica (%)
Zobowiązania finansowe Emitenta	352,5	362,8	10,3	2,9%
Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	388,7	430,9	42,2	10,9%
Szacunkowa struktura finansowania Emitenta (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta)	79%	79%	-	-

31/03/2025 (w mln zł)	Prognoza z dnia 31/03/2024	Wartość na dzień bilansowy	Różnica	Różnica (%)
Szacunkowa struktura finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta)	51%	54%	3 p.p.	6%

Wartość zobowiązań finansowych Emitenta, jak i Grupy Kapitałowej, na dzień bilansowy nie różniła się istotnie od prognoz. W trakcie roku obrotowego 2024/25 Spółka wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 30 mln zł oraz zaciągnęła pożyczkę o wartości nominalnej 23 mln zł, ale jednocześnie przedterminowo spłaciła obligacje o wartości 50,7 mln zł. Szczegóły zaprezentowano szerzej w nocie 18.1.

Na poziomie Grupy Kapitałowej różnice wynikały przede wszystkim z kredytów bankowych zaciągniętych w bieżącym roku obrotowym przez wchodzące w skład Grupy fundusze inwestycyjne.

18.5. Kredyty i pożyczki

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt w rachunku bieżącym (ING Bank Śląski S.A.)	2 746	-
Pożyczka (BEST)	23 040	-
Zobowiązania z tyt. kart kredytowych	37	10
Razem	25 823	10

W dniu 13 czerwca 2023 r. spółka Kredyt Inkaso S.A. zawarła umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A., której przedmiotem jest kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10 000 tys. zł oraz kredyt gwarancyjny w kwocie 449 tys. zł. Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższych limitów kredytowych jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani kredytobiorca nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2033 r.

W dniu 12 marca 2025 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z BEST S.A., zgodnie z którą BEST S.A. udzieliła Spółce pożyczki w wysokości 23 mln zł z 3-letnim terminem spłaty. 1 kwietnia 2025 r. pożyczka wygasła w następstwie konfuzji wynikającej z Połączenia.

19. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

		31/03/2025	31/03/2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze		2 582	4 995
Nadpłaty klientów		62	70
Razem		2 644	5 065
	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Razem
Stan na 01.04.2024	4 995	70	5 065
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	6 802	-	6 802
Wykorzystanie rezerw (-)	(8 692)	-	(8 692)
Rozwiązanie rezerw (-)	(523)	(8)	(531)
Stan na 31.03.2025	2 582	62	2 644

Istotne zwiększenie i wykorzystanie rezerw związane jest z wypłatą premii retencyjnych, o których piszemy w nocie 31.

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

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

	31/03/2025	31/03/2024
Koszty IT rozliczane kwartalnie	2 915	2 588
Rezerwy na badanie sprawozdań finansowych	414	354
Inne	1 514	4 266
Razem	4 843	7 208

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2025	31/03/2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	975	2 406
Inne zobowiązania	3 597	2 257
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 572	4 663

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

22. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31/03/2025		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 645	4 527	2 636	6 328
Razem	2 645	4 527	2 636	6 328

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niezdyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Nie dłużej niż 1 rok	2 645	2 636	2 816	2 811
od 1 roku do 5 lat	4 527	6 212	5 904	8 501
powyżej 5 lat	-	116	-	201
Razem	7 172	8 964	8 720	11 513

23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

23.1. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe prezentuje tabela poniżej:

	31/03/2025	31/03/2024
Inwestycje w jednostkach zależnych	110 294	110 294
Pożyczki	82 948	38 421
Wierzytelności nabyte	53 774	54 101
Pochodne instrumenty finansowe	-	461
Obligacje nabyte	191 679	213 205
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 395	10 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	39 651
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	448 270	466 330

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

	Razem	Bieżące	od 1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni
Pożyczki	82 948	82 948	-	-	-	-	-	-
Obligacje nabyte	191 679	191 679	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 395	7 536	667	31	142	-	2	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	1 180	-	-	-	-	-	-
Razem	284 202	283 343	667	31	142	-	2	17

23.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

Poniżej wartości niezdyktowanych przepływów z aktywów i zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 marca 2025 r., według terminu zapadalności.

	Razem	do 3 miesięcy	od 4 do 12 miesięcy	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
Aktywa finansowe					
Dłużne papiery wartościowe**	221 699	11 275	11 365	199 059	-
Udzielone pożyczki***	117 452	2 107	9 433	11 540	94 372
Wierzytelności nabyte*	102 800	5 424	14 848	16 655	65 873
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 395	8 395	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	1 180	-	-	-
Razem aktywa finansowe	451 526	28 381	35 646	227 254	160 245
Zobowiązania finansowe					
Dłużne papiery wartościowe**	358 000	65 521	41 915	38 814	211 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 572	4 572	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 001)	(91)	(728)	(609)	(573)
Leasing	8 720	747	2 069	2 691	3 213
Razem zobowiązania finansowe	369 291	70 749	43 256	40 896	214 390
Luka płynności	82 235	(42 368)	(7 610)	186 358	(54 145)
Skumulowana luka płynności		(42 368)	(49 978)	136 380	82 235

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

(**) Łącznie z odsetkami naliczanymi w przyszłych okresach

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

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

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

23.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

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

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

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

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, Spółka zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o łącznej wartości nominalnej ok. 99 milionów złotych na dzień 31 marca 2025 r. Nominał transakcji podlega amortyzacji zgodnie z amortyzacją nominału obligacji wskazaną w warunkach emisji obligacji K1 oraz serii J1 (wykupionej w marcu 2025 r.). Celem zawarcia transakcji zabezpieczających było uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie procentowej w okresie zabezpieczenia. Na dzień bilansowy Spółka posiada 2 aktywne instrumenty zabezpieczające.

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa		
Pożyczki	82 948	38 421
Dłużne papiery wartościowe	191 679	213 205
Razem	274 627	251 626
Zobowiązania		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne*	311 532	324 424
Efekt zabezpieczenia**	(67 842)	(122 071)
Razem	243 690	202 353

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

(**) nie uwzględnia IRS zawartego w celu zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej obligacji serii J1, w związku z przedterminowym wykupem ww. serii obligacji w dniu 28.03.2025 r.

Poniższa tabela prezentuje wpływ zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych na wartość kapitału własnego i zysku bieżącego okresu przy założeniu: (i) jednoczesnego równego wzrostu (spadku) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mającego miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego oraz (ii) stałego poziomu innych zmiennych, w szczególności kursów walutowych.

Poniższa analiza bazuje na wartościach nominalnych udzielonych pożyczek i objętych przez Spółkę obligacji oraz wartościach nominalnych wyemitowanych przez Spółkę obligacji opartych o stopę zmienną (z wyłączeniem serii K1, która jest zabezpieczona przed ryzykiem zmiany stopy procentowej).

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost o 100 bp.	spadek o 100 bp.
31/03/2025		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	2 503	(2 503)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(2 409)	2 409

23.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

Instrument	Nominat na dzień bilansowy	Amortyzacja nominału	Okres obowiązywania	Kurs zawarcia (stopa stała)	Parametr zabezpieczany (stopa zmienna)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	68 668	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii K1	31/10/2023-28/03/2029	4,96%	WIBOR 6M	-	264	Pochodne instrumenty finansowe	(483)
IRS	30 662	Tak - zgodnie z pierwotną amortyzacją nominału obligacji serii J1*	28/03/2024-28/03/2029	4,63%	WIBOR 3M	-	30	Pochodne instrumenty finansowe	(272)
Razem						-	294		(754)

(*) wartość nominalna obligacji serii J1 (pozycja zabezpieczana) została wykupiona w dniu 28 marca 2025 r.

Wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	(1 153)	(268)
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	(778)	451
Przychody odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 152	278
Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat	25	-
Razem	(754)	461

Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat jest wynikiem wykupu obligacji serii J1 w dniu 28 marca 2025 r., tj. przed terminem ustalonym w warunkach emisji tych obligacji, stanowiących pozycję zabezpieczaną.

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	365	-
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	374	729
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(1 152)	(278)
Podatek dochodowy	143	(86)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(270)	365

23.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

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

(kwoty w wartościach bezwzględnych)	31/03/2025		31/03/2024	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
Pożyczki udzielone				
w RON	98 689	82 947	44 392	38 421
Pożyczki udzielone razem		82 947		38 421
Zobowiązania				
w EUR	5 664	23 697	5 806	24 969
Zobowiązania razem		23 697		24 969

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

	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny
EUR/PLN	+/-1%	237	-
RON/PLN	+/-1%	829	-

23.6. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany ceny

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

24. Instrumenty finansowe

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

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

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

	Wartość bilansowa 31/03/2025				Wartość godziwa 31/03/2025			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Należności i pożyczki	-	-	82 986	82 986	-	-	82 986	82 986
Wierzytelności nabyte	-	-	53 774	53 774	-	-	38 594	38 594
Pozostałe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	191 679	191 679	-	-	191 679	191 679
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	8 357	8 357	-	-	8 357	8 357
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	355 626	355 626	247 997	-	112 331	360 328
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	7 172	7 172	-	-	7 172	7 172
Pochodne instrumenty finansowe	-	294	-	294	-	294	-	294
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	4 572	4 572	-	-	4 572	4 572

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

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

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

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

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

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

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

25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

25.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

25.1.1. Transakcje handlowe

	01/04/2024-31/03/2025		01/04/2023-31/03/2024	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Finsano S.A.	79	4	163	1
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka Sp.k.	485	1 060	1 018	2 150
Kredyt Inkaso I NFIZW	32 437	-	30 976	-
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	21 148	-	20 936	-
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	2 209	-	1 831	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	5 204	-	5 803	-
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o. o.	472	11 426	477	9 956
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	51	-	-	92
Kredyt Inkaso III NFIZW	4 322	-	2 313	-
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	168	-	160	-
KI Solver Sp. z o.o.	24	-	24	-
Razem	66 599	12 490	63 701	12 199

	31/03/2025		31/03/2024	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Finsano S.A.	18	1	36	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka Sp.k.	20	281	904	390
Kredyt Inkaso I NFIZW	479	2	696	7
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	220	4	442	4
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	24	-	172	-
Kredyt Inkaso III NFIZW	480	-	51	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	596	50	492	37
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o. o.	60	2 914	54	2 588
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8	5	23	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	19	54	-	9
KI Solver Sp. z o.o.	4	-	3	-
Razem	1 928	3 311	2 873	3 035

	01/04/2024-31/03/2025		01/04/2023-31/03/2024	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
WPEF VI HOLDING V B.V.				
Koszty usług doradczych	-	256	-	266
Zwrot kosztów ubezpieczenia	590	-	-	-
Razem	590	256	-	266

Usługi doradcze były świadczone na podstawie umowy przez WPEF VI HOLDING 5 B.V. i obejmowały doradztwo w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A) oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Wartość usług doradczych wynikających z umowy to 60 tys. EUR rocznie (netto). Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Tomasz Karpiński, członek Rady Nadzorczej.

25.1.2. Finansowanie wewnątrzgrupowe

Wartość netto pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym:

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	82 947	38 421
Razem	82 947	38 421

Wartość bilansowa obligacji nabytych od podmiotów powiązanych:

Obligacje nabyte	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	191 679	213 205
Razem	191 679	213 205

Wartość bilansowa obligacji wyemitowanych do podmiotów powiązanych:

Obligacje wyemitowane	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso I NFIZW	32 995	33 305
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	10 476	10 471
Kredyt Inkaso III NFIZW	2 617	2 615
Razem	46 088	46 391

Przychody i koszty finansowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi:

Przychody i koszty finansowe	01/04/2024-31/03/2025		01/04/2023-31/03/2024	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	28 062	592	28 951	149
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	7 116	70	3 078	36
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	11 416	30	9 374	-
Kredyt Inkaso I NFIZW	238	3 323	-	3 639
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	111	1 075	-	1 883
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	-	-	-	176
Kredyt Inkaso III NFIZW	9	269	-	283
Cashpool	43	3 482	462	3 716
Razem	46 995	8 841	41 865	9 882

25.1.3. Pozostałe aktywa

Transakcje na pozostałych aktywach	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Finsano S.A.	-	333
Razem	-	333

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

25.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

25.3. Transakcje z kluczowym personelem

25.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki:

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 746	1 746
Premie retencyjne*	2 837	-
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	292	319
Razem	4 875	2 065

(*) premie retencyjne, o których mowa w nocy 31. do niniejszego sprawozdania

25.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	600	558
Razem	600	558

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

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

26. Wynagrodzenie audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. jest spółka PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie.

Stosowna umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 31 października 2024 r. Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2025 r. prezentuje tabela poniżej:

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia:	31/03/2025	31/03/2024
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	95	61
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	184	164
Sprawozdania skonsolidowane	279	225
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	86	78
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	130	114
Sprawozdania jednostkowe Spółki	216	192
Atestacja sprawozdania nt. zrównoważonego rozwoju	53	-
Ocena sprawozdania o wynagrodzeniach	-	15
Razem	548	432

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

27.1. Koszty umorzeń egzekucji

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

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

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

	31/03/2025
Zobowiązania warunkowe - koszt umorzeń egzekucji	7 534
Razem	7 534

27.2. Zabezpieczenia emisji obligacji

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych dotyczących zabezpieczeń zobowiązań finansowych Spółki zostało zaprezentowane w nocy 18.3 do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

28. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

28.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

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

W okresie objętym sprawozdaniem oraz do Dnia Zatwierdzenia toczyły się następujące postępowania sądowe, których stroną była Spółka, wynikające z:

- pozwu Spółki z dnia 18 sierpnia 2016 r. przeciwko pozwanym solidarnie: BEST S.A. oraz Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł. Żądana kwota miała wynikać z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących: ówczesnego Zarządu Spółki, rzekomych nieprawdowości 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 oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną. Kwota roszczenia stanowiła przede wszystkim sumę 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.

W dniu 12 marca 2024 r. Sąd pierwszej instancji **oddalił powództwo w całości** oraz zasądził solidarnie na rzecz Pozwanych kwotę 100.000 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

Z doręczonego Spółce uzasadnienia wyroku wynika, iż pozwany Krzysztof Borusowski oraz BEST S.A. swoim działaniem nie doprowadzili do powstania szkody w majątku Spółki. W ocenie Sądu wszystkie wypowiedzi Prezesa Zarządu BEST S.A. podczas NWZ w dniu 5 kwietnia 2016 r. nie były gotostowne i miały na celu wyjaśnienie istotnych zagadnień

dotyczących Spółki oraz zachęcić akcjonariuszy do dyskusji, co należy do kompetencji akcjonariuszy i jako takie pozostawało w granicach prawa.

W szczególności Sąd uznał, iż podnoszone przez BEST S.A. zastrzeżenia dotyczące nieprawidłowego rozliczenia umowy subpartycypacji miały poparcie w uzyskanej przez BEST S.A. opinii podatkowej z 29.01.2016 r., a ponadto złożoność problemu podatkowego wskazywała na to, że Spółka już na wcześniejszym etapie winna była wystąpić o indywidualną interpretację podatkową.

Natomiast w ocenie Sądu kwestia podejrzenia wycieku danych osobowych została przede wszystkim potwierdzona przez Pawła Szewczyka, ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki w artykule z dnia 4 kwietnia 2016 r. pt. „Brudna wojna o Kredyt Inkaso”. Dodatkowo, podczas NWZ w dniu 5 kwietnia 2016 r. Paweł Szewczyk wskazał, że zaistniała sytuacja skutkowałą wypowiedzeniem w trybie natychmiastowym umowy o pracę ABI, co mogło być uznane przez BEST S.A. za bardzo niepokojącą, wymagającą natychmiastowego wyjaśnienia. Co więcej, sytuacja ta była na tyle niejasna i budziła poważne wątpliwości, że stała się nie tylko przedmiotem badań audytorskich, ale też postępowania przygotowawczego. Świadczyło to w ocenie Sądu nie tylko o powadze sytuacji, ale też o potrzebie dyskusji. Ponadto Sąd ustalił, iż pracownik zatrudniony na stanowisku ABI nie uznał przyczyny wypowiedzenia i wystąpił przeciwko Spółce z pozwem o odszkodowanie z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia, które to roszczenie zostało w całości uwzględnione przez Sąd Rejonowy w Zamościu.

Badając zaś kwestię samej szkody mającej wynikać z wypowiedzenia umów na zarządzanie ww. funduszami Sąd uznał, że wątpliwą zarówno datę zawarcia aneksów do umów o zarządzanie skracających okresy ich wypowiedzenia jak i to że powodem wypowiedzenia miało być rzekomo bezprawne działanie BEST S.A. Sąd wskazał, iż rozmowy o skróceniu okresów wypowiedzenia miały miejsce już po rozwiązaniu umowy o współpracy zawartej przez Spółkę i BEST S.A. a zatem wiadomo było, że nie dojdzie do połączenia Spółek i w konsekwencji do zmian polityki zarządzania Spółką. Ponadto, wątpliwość Sądu spotęgowała okoliczność szczególnego zaangażowania Spółki w zawarcie aneksów, skoro ostatecznie wypowiedzenie tych umów spowodowało dla powódki szkodę oraz fakt, że AgioFunds TFI S.A. przeniósł fundusze do Fortunato S.A., z którym zawarło korzystniejszą dla siebie umowę. Analogiczne wątpliwości Sąd powziął w zakresie rozwiązania umowy z Trigon TFI S.A. W ocenie Sądu z zeznań Pawła Szewczyka wynika, że środki odzyskane ze zbycia certyfikatów w tych funduszach Spółka miała zamiar zainwestować bezpośrednio w portfele wierzytelności w Rosji, Bułgarii, Chorwacji i Serbii, a Trigon TFI S.A. nie był zainteresowany inwestycjami w tych krajach. Z tych względów szkoda Spółki mająca powstać na skutek wypowiedzenia ww. umów jawi się jako wątpliwa.

Wreszcie w ocenie Sądu wątpliwości co do przyczyn wypowiedzenia umów przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A. jawią się również na tle ustaleń poczynionych przez Spółkę, odnośnie strategii polegającej na podjęciu szeregu działań, w tym medialnych, zmierzających do ukazania aktualnej sytuacji Spółki jako trudnej i obarczenie odpowiedzialnością za to BEST S.A., w celu wyrobienia przekonania, że brak jest perspektywy na dojście do porozumienia pomiędzy BEST S.A. i Spółką z powodu działań podejmowanych przez Krzysztofa Borusowskiego oraz, że niepowodzenie wezwania będzie miało negatywne przełożenie na sytuację Spółki. Narracja taka miała służyć zniechęceniu pozostałych akcjonariuszy do sprzedania akcji Kredyt Inkaso S.A. spółce BEST i jednocześnie zachęcić ich do sprzedaży nowemu inwestorowi. W ocenie Sądu złożenie pozwu w niniejszej sprawie stanowiło element tej strategii. Ponadto według Sądu wynik procesu, co wprost wynika z korespondencji wymienianej przez zainteresowanych, nie miał znaczenia dla Spółki. Liczył się tylko przekaz rynkowy, który miał być skorelowany z terminem rozpoczęcia wezwania na akcje Spółki.

W świetle powyższych ustaleń Sądu, Spółka postanowiła nie wnosić apelacji od powyższego wyroku.

- pozwu Spółki z dnia 8 czerwca 2020 r. przeciwko pozwanym solidarnie Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki zapłaty kwoty 21 320 000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 roku a kwietniem 2016 roku przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30 000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu 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. Roszczenie główne w kwocie 21 320 000 zł zostało zidentyfikowane w ramach wewnętrznego postępowania wyjaśniającego, które wykazało, że Paweł Szewczyk pełniąc w przywołanym okresie funkcję prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A., spółek z grupy kapitałowej Spółki, tj.: Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., a jednocześnie członek zarządu KI Servcollect SRL, wykorzystywał swoją wiedzę i informacje dotyczące Kredyt Inkaso S.A. oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki w celu osiągnięcia korzyści majątkowych na opisanych w pozwie transakcjach zakupu oraz sprzedaży wierzytelności, które miały miejsce na rynku rumuńskim w okresie pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. Paweł Szewczyk w okresie pełnienia przez niego funkcji prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A. nie

informował Spółki o charakterze i zakresie współpracy z KI Servcollect SRL przy organizowaniu transakcji obrotu wierzytelnościami na rynku rumuńskim. Paweł Szewczyk pozostawał członkiem zarządu KI Servcollect SRL, nie uzyskując w tym zakresie zgody Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. i nie informując jej o tym. Jednocześnie Paweł Szewczyk akceptował fakt osiągania przez KI Servcollect SRL znacznych zysków na transakcjach obrotu wierzytelnościami z udziałem spółek z Grupy Kredyt Inkaso pomimo faktu, że KI Servcollect SRL nie łączyła żadna umowa inwestycyjna, czy też umowa o współpracę z jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso. W sprawie przesłuchiwań są jeszcze świadkowie i wyznaczane kolejne terminy rozpraw. Składane są również kolejne wnioski dowodowe przez Spółkę. Zgodnie z informacjami od pełnomocnika, w sprawie będzie sporządzana opinia biegłego. W związku z połączeniem w dniu 1 kwietnia BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A., sprawa kontynuowana jest z udziałem BEST S.A. po stronie powodowej. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczym, obecnie pod sygn. akt XX GC 381/25;

- pozwu Spółki z dnia 11 lipca 2022 r., **o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych**, przeciwko Bonnier Business (Polska) sp. z o.o., Wydawcy Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl”, Panu Grzegorzowi Nawackiemu Redaktorowi Naczelnemu Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl”, Panu Dawidowi Tokarzowi, Redaktorowi Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl” o ochronę dóbr osobistych w związku z rozpowszechnianiem przez pozwanych zmanipulowanych i nieścisłych informacji na temat Spółki w następujących artykułach prasowych: (i) „Kredyt Inkaso i zaskakująca darowizna” z dnia 2 marca 2022 r., (ii) „Prokuratura prześwietla Kredyt Inkaso S.A.” z dnia 16 marca 2022 r. oraz (iii) „Best doniósł na Kredyt Inkaso do KNF” z dnia 3 maja 2022 r. Spółka domagała się w pozwie zobowiązania pozwanych do zaprzestania dalszych naruszeń, usunięcia ww. materiałów, względnie opublikowania przeprosin w określonej formie i treści. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, II Wydziałem Cywilnym, pod sygn. akt II C 467/23. W dniu 6 marca 2025 r. Spółka zawarła z pozwanymi ugodę, na mocy której pozwani zobowiązali się w terminie 7 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia Sądu o umorzeniu postępowania do opublikowania na swój koszt oświadczenia wyjaśniającego m.in. w jakim okresie za kadencji, których członków Zarządu Spółki miały miejsce opisane w materiałach zdarzenia. W zamian Spółka zrzekła się wszelkich roszczeń, wynikających z faktu publikacji ww. materiałów prasowych. Ponadto strony postanowiły znieść wzajemnie koszty procesu. Oświadczeniem z dnia 26 czerwca 2025 r. Spółka zwolniła pozwanych z wskazanego w ugodzie obowiązku opublikowania oświadczenia i potwierdziła zrzeczenie się roszczeń;
 - 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 ograniczył żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika ze szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach obrotowych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XVI GC 72/19. W dniu 1 kwietnia doszło do połączenia BEST S.A. ze Spółką (a w efekcie konfuzji w niniejszym procesie), o czym BEST S.A. poinformowała Sąd. Obecnie postępowanie jest kontynuowane wobec pozostałych pozwanych, tj.: Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
 - pozwu Johna Harvey’a van Kannela z dnia 28 grudnia 2020 r. przeciwko Spółce o (i) ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenie nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. W dniu 2 kwietnia 2025 r. powód John Harvey van Kannel złożył do Sądu pismo, na mocy którego cofnął pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Pismem z dnia 3 kwietnia 2025 r. BEST NFIZW cofnął interwencję uboczną wniesioną w sprawie oraz wniosek o zasądzenie kosztów. Postanowieniem z dnia 26 maja 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy (sygn. akt XXVI GC 652/25) umorzył postępowanie w sprawie;
- drugiego pozwu Johna Harvey’a van Kannela z dnia 22 czerwca 2021 r. przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 4 kwietnia 2023 r. Sąd wydał wyrok oddalający apelację Johna Harvey’a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023). W dniu 1 sierpnia 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki otrzymał skargę kasacyjną wniesioną od wyroku do Sądu Najwyższego (sygn. akt I CSK 3249/23), przez interwenienta po stronie powoda BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (obecnie BEST NFIZW). W dniu 3 kwietnia 2025 r. BEST NFIZW cofnął skargę kasacyjną w sprawie. Postanowieniem z dnia 22 maja 2025 r. postępowanie kasacyjne zostało umorzone;
- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2021 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 1039/21. Pismem z dnia 24 marca 2025 r. powodowie cofnęli pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym Sąd w dniu 31 marca 2025 r. umorzył postępowanie;

- drugiego pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2022 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 6/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 709/22. Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Pismem z dnia 24 marca 2025 r. powodowie cofnęli pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Postanowieniem z dnia 8 lipca 2025 r. Sąd umorzył postępowanie w sprawie;
- pozwu Karola Macieja Szymańskiego, o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych, przeciwko Spółce o zapłatę 24.600 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z jego udziałem w pracach Rady Nadzorczej Spółki, jako członka tego organu, delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XV GNc 1005/24. W dniu 19 lutego 2024 r. Sąd wydał nakaz zapłaty przeciwko Spółce, co do którego Spółka wniosła w dniu 8 marca 2025 r. sprzeciw. Na skutek sprzeciwu nakaz zapłaty upadł i sprawa została przekazana do rozpoznania do XVII Wydziału Gospodarczego, sygn. akt XVII GC 676/24. Pismem z dnia 8 lipca 2025 r. BEST S.A. powiadomiła Sąd o połączeniu ze Spółką i wniosła o wyznaczenie terminu rozprawy celem zawarcia ugody. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 29.10.2025 r.;
- pozwu Karola Macieja Szymańskiego, o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych, przeciwko Spółce o naruszenie dóbr osobistych z tytułu nieudzielenia mu absolutorium z wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2016/2017 w okresie od 27.09.2017 r. do 27.09.2018 r. Powód domagał się w pozwie (i) nakazania Spółce złożenia oświadczenia w określonej formie i treści, (ii) publikacji oświadczenia w Pulsie Biznesu w odpowiedniej formie i treści (iii) zasądzenia kwoty 30.000 zł na rzecz Polskiego Czerwonego Krzyża nr KRS: 0000225587 oraz (iv) zasądzenia od Spółki na rzecz powoda kosztów procesu. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXIV Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt XXIV 575/21. W dniu 19 marca 2025 r. Sąd wydał wyrok, którym nakazał Spółce sporządzenie oświadczenia w określonej formie i treści a następnie jego doręczenia Powodowi oraz opublikowanie informacji o złożeniu ww. oświadczenia w raporcie bieżącym spółki, do którego załącznik będzie stanowił skan oświadczenia przesłanego powodowi, a także zasądził od Spółki na rzecz powoda kwotę 4.200 zł tytułem zwrotu kosztów sądowych oraz kwotę 9.737 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego, za czas od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie Sąd oddalił powództwo. Wyrok jest prawomocny.

28.2. Postępowania podatkowe

W dniu 13 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała wezwanie od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego do przedłożenia dokumentacji cen transferowych oraz plików JPK_KR i JPK_FA w związku z wszczęciem kontroli celno-skarbowej dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za okres 01.04.2020 - 31.03.2021.

Na Dzień Zatwierdzenia kontrola nie została zakończona.

28.3. Postępowanie kontrolne oraz inne postępowania

Pismem z dnia 26 lutego 2024 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone oraz w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Spółka na bieżąco współpracuje z UOKiK, udzielając urzędowi terminowo wyczerpujących wyjaśnień i informacji. Od daty pierwszego pisma, o którym mowa powyżej, urząd jeszcze dwukrotnie (wrzesień 2024 r. oraz luty 2025 r.) zwrócił się do Spółki o udzielenie odpowiedzi na kolejne pytania.

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

Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe zostały szczegółowo opisane w ramach not objaśniających poszczególne pozycje sprawozdania finansowego. Wpływ Połączenia został opisany w nocie 31.

30. Zatrudnienie w Spółce

	31/03/2025		31/03/2024	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Zatrudnienie na dzień bilansowy	357	359	363	367

31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Spółki z BEST. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST.

W związku z Połączeniem z BEST w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 marca 2025 r. ujęto następujące pozycje:

- koszt z tytułu wynagrodzenia doradcy transakcyjnego Ipopema Securities w kwocie 2,5 mln zł,
 - koszt z tytułu premii retencyjnej dla Zarządu Spółki w kwocie 2,8 mln zł,
 - koszt z tytułu premii retencyjnej dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w kwocie 1,9 mln zł,
- które zostały zapłacone przez Spółkę do 31 marca 2025 r.

oraz zaprzestano ujmowania następujących pozycji:

- aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł,
- aktywa na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych w kwocie 2,6 mln zł,

gdyż po Połączeniu BEST jako następcy prawny nie będzie miał możliwości ich rozliczenia.

W wyniku Połączenia Zarząd Spółki uległ rozwiązaniu a ona sama została wykreślona z KRS, w następstwie czego niniejsze sprawozdanie jest zatwierdzane przez Zarząd BEST, którego skład na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

32. Zatwierdzenie sprawozdania

Zarząd BEST zatwierdził niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 31 lipca 2025 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner	Agnieszka Pakos	Mariusz Gryglicki

Menedżer ds. Sprawozdawczości

Ewa Palczewska-Dunia



KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony **dnia 31.03.2025 r.**

Warszawa, 31.07.2025 r.



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne	11
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	14
3. Segmenty operacyjne.....	31
4. Przychody netto	33
5. Koszty operacyjne	34
6. Przychody i koszty finansowe	34
7. Podatek dochodowy.....	35
8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	36
9. Nieruchomości inwestycyjne.....	41
10. Wierzytelności nabyte	41
11. Należności i pożyczki.....	42
12. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
13. Instrumenty finansowe	46
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	48
15. Kapitał własny.....	48
16. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	52
17. Zobowiązania z tytułu leasingu	57
18. Rozliczenia międzyokresowe – czynne	57
19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne	58
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
21. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	58
22. Działalność zaniechana.....	59
23. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	61
24. Zarządzanie kapitałem	67
25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	68
26. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.....	69
27. Wynagrodzenie audytorów	69
28. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej	69
29. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe	70
30. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	73
31. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	74
32. Zatwierdzenie sprawozdania	75

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	407 821	367 536	97 474	85 456
Kapitały Własne	315 092	353 229	75 311	82 129
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	1,29	1,04	1,29	1,04
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,1839	4,3009	4,1839	4,3009
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	786 954	868 852	188 091	202 016
Zobowiązania razem	471 862	515 623	112 780	119 887
Zobowiązania długoterminowe	337 800	381 149	80 738	88 621
Zobowiązania krótkoterminowe	134 062	134 474	32 042	31 266
Kapitał własny	315 092	353 229	75 311	82 129
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	314 718	352 545	75 221	81 970
	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	230 824	258 209	54 056	58 240
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 423	81 725	9 935	18 433
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 858)	31 147	(2 074)	7 025
Zysk (strata) netto	(34 818)	34 109	(8 154)	7 693
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(35 291)	33 340	(8 265)	7 520
Zysk (strata) na akcję w zł	(2,74)	2,59	(0,64)	0,58
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(2,74)	2,59	(0,64)	0,58
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2701	4,4335	4,2701	4,4335
	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	163 755	176 329	38 349	39 772
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(133 458)	(203 937)	(31 254)	(45 999)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(93 111)	87 944	(21 805)	19 836
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 019	(3 125)	239	(705)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(61 795)	57 211	(14 472)	12 904
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2701	4,4335	4,2701	4,4335

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		176 342	156 385
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	52 023	98 318
Inne przychody/ koszty	4.2	2 459	3 506
Przychody netto razem		230 824	258 209
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(66 225)	(58 968)
Amortyzacja		(8 062)	(8 459)
Usługi obce		(54 621)	(49 401)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(50 859)	(43 478)
Pozostałe koszty operacyjne		(8 634)	(16 178)
Koszty operacyjne razem	5	(188 401)	(176 484)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		42 423	81 725
Przychody finansowe, w tym:	6	3 544	3 083
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		2 364	2 805
Koszty finansowe, w tym:	6	(54 825)	(53 661)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(51 130)	(45 514)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(8 858)	31 147
Podatek dochodowy	7	(16 242)	(5 174)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(25 100)	25 973
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(9 718)	8 136
Zysk (strata) netto		(34 818)	34 109
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(35 291)	33 340
Udziałom niedającym kontroli		473	769
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach			
zwykły	15.5	(2,74)	2,59
rozwodniony	15.5	(2,74)	2,59
Z działalności kontynuowanej:			
zwykły	15.5	(1,98)	1,96
rozwodniony	15.5	(1,98)	1,96

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Zysk (strata) netto		(34 818)	34 109
Dochody (straty) z tyt. rachunkowości zabezpieczeń ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	23.4	374	729
Kwoty związane z rachunkowością zabezpieczeń przeniesione do wyniku finansowego	23.4	(1 152)	(278)
Podatek dochodowy	23.4	143	(86)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	15.6	(1 901)	(3 591)
Inne całkowite dochody		(2 536)	(3 226)
Całkowite dochody ogółem		(37 354)	30 883
Całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		(37 827)	30 114
podmiotom niekontrolującym		473	769

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Wartość firmy	8.1	-	4 948
Wartości niematerialne	8.2	4 635	6 161
Rzeczowe aktywa trwałe	8.3	11 016	14 627
Nieruchomości inwestycyjne*	9	2 878	10 199
Wierzytelności nabyte	10	489 841	474 153
Należności i pożyczki	11	232	241
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	-	461
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	694	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	274	1 099
Aktywa trwałe		509 570	511 889
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	8 531	9 436
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		91	33
Wierzytelności nabyte	10	232 124	239 211
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	2 789	3 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	22 720	92 459
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym:*		11 129	12 762
Działalność zaniechana spółki KI RUS	22.1	4 156	12 762
Aktywa obrotowe		277 384	356 963
Aktywa razem		786 954	868 852

(*) na dzień 31.03.2025 r. nieruchomości inwestycyjne o wartości 6 973 tys. zł zostały przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Pasywa	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Kapitał podstawowy	15.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		120 318	104 145
Kapitał z aktualizacji wyceny		(270)	365
Różnice kursowe z przeliczenia	15.6	(7 629)	(5 728)
Zyski zatrzymane, w tym:	15.7	189 402	240 866
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(35 291)	33 340
zyski lat poprzednich		224 693	207 526
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		314 718	352 545
Udziały niedające kontroli	15.8	374	684
Kapitał własny razem		315 092	353 229
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	320 718	369 814
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	5 253	8 008
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	294	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3	7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11 532	3 320
Zobowiązania długoterminowe		337 800	381 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	16 094	15 413
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 207	2 341
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	100 980	88 425
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	3 590	3 655
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	21	5 089	15 792
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	2 946	6 124
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	22.1	4 156	2 724
Zobowiązania krótkoterminowe		134 062	134 474
Zobowiązania razem		471 862	515 623
Pasywa razem		786 954	868 852

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:		(16 915)	40 889
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(8 858)	31 147
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	22.1	(8 057)	9 742
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		4 602	4 413
Amortyzacja wartości niematerialnych		3 665	4 251
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	10	185 009	188 530
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	4.1 oraz 22.1	(62 746)	(111 190)
Koszty finansowe	6 oraz 22.1	53 233	47 013
Przychody finansowe	6 oraz 22.1	(5 941)	(4 025)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	6 oraz 22.1	1 546	6 789
Inne korekty		22 237*	3 248
Korekty razem		201 605	139 029
Zmiana stanu należności		1 059	(939)
Zmiana stanu zobowiązań		1 105	(779)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(13 918)	4 223
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		172 936	182 423
Zapłacony podatek dochodowy		(9 181)	(6 094)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		163 755	176 329
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	10	(135 512)	(205 793)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	9	1 346	1 609
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych		-	800
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	95
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	22.2	376	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8.2	(3 798)	(3 002)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(631)	(1 392)
Otrzymane odsetki		4 761	3 746
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(133 458)	(203 937)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	16	68 456	86 760
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	29 095	122 464
Wykup dłużnych papierów wartościowych	16	(70 736)	(25 528)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	23.4	1 153	268
Spląty kredytów i pożyczek	16	(66 673)	(49 763)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(5 653)	(5 246)
Odsetki zapłacone		(47 970)	(40 311)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	15.8	(783)	(700)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(93 111)	87 944
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (bez różnic kursowych)		(62 814)	60 336
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		1 019	(3 125)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)		(61 795)	57 211

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	Nota	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu:		102 851	45 640
- w tym środki z działalności zaniechanej	22.1	10 392	10 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu:		41 056	102 851
- w tym środki z działalności zaniechanej	22.1	18 336	10 392
(*) Inne korekty obejmują w bieżącym roku obrotowym przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość firmy w kwocie 4,9 mln zł i odpis aktualizujący wartość działalności zaniechanej w kwocie 16 151 tys. zł			

Dla zachowania lepszej porównywalności danych oraz w związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF 5 i MSR 7 odnośnie sprawozdania z przepływów pieniężnych w sytuacji zaklasyfikowania części działalności Grupy do działalności zaniechanej, Grupa zdecydowała się nie wydzielać przepływów pieniężnych związanych z podmiotem rosyjskim ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Szczegóły dotyczące przepływów pieniężnych związanych z działalnością zaniechaną zostały zaprezentowane w notce 22.1.

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
Stan na 1 kwietnia 2024 r.		12 897	104 145	365	(5 728)	240 866	352 545	684	353 229
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	(783)	(783)
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	(35 291)	(35 291)	473	(34 818)
Inne całkowite dochody		-	-	(635)	(1 901)	-	(2 536)	-	(2 536)
Razem całkowite dochody		-	-	(635)	(1 901)	(35 291)	(37 827)	473	(37 354)
Podział wyniku		-	16 173	-	-	(16 173)	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym		-	16 173	(635)	(1 901)	(51 464)	(37 827)	(310)	(38 137)
Stan na 31 marca 2025 r.		12 897	120 318	(270)	(7 629)	189 402	314 718	374	315 092

	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
Stan na 1 kwietnia 2023 r.	12 897	92 157	-	(2 137)	219 514	322 431	606	323 037
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(700)	(700)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)*	-	-	-	-	-	-	9	9
Zysk netto	-	-	-	-	33 340	33 340	769	34 109
Inne całkowite dochody	-	-	365	(3 591)	-	(3 226)	-	(3 226)
Razem całkowite dochody	-	-	365	(3 591)	33 340	30 114	769	30 883
Podział wyniku	-	11 988	-	-	(11 988)	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	11 988	365	(3 591)	21 352	30 114	78	30 192
Stan na 31 marca 2024 r.	12 897	104 145	365	(5 728)	240 866	352 545	684	353 229

(*) W dniu 1 listopada 2023 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki KI RUS, w wyniku którego wzrosła wartość udziału podmiotu niekontrolującego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Do dnia 31 marca 2025 r. Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) kontrolowana była przez jednostkę dominującą Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Emitent”, „Spółka”).

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

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej było zarządzanie portfelami wierzytelności, w tym nabywanymi 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.

Do dnia 31 marca 2025 r. jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Spółki był Waterland Private Equity Investments B.V.

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Spółki z BEST S.A z siedzibą w Gdyni („BEST”) . Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST („Połączenie”).

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso sporządzone za rok zakończony dnia 31 marca 2025 r. i według stanu na dzień 31 marca 2025 r. odzwierciedla stan faktyczny i prawny Grupy na ten dzień. Dla lepszej przejrzystości treści sprawozdania odstąpiono od stosowania czasu przeszłego w stosunku do Grupy i Spółki, które po dniu 31 marca 2025 r. przestały funkcjonować pod dotychczasowymi firmami.

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

1.2.1. Skład Zarząd

Skład Zarządu na dzień bilansowy:

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu. W wyniku Połączenia, które nastąpiło po dacie bilansowej, Zarząd Spółki uległ rozwiązaniu.

Skład Zarządu BEST S.A. na Dzień Zatwierdzenia:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

1.2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

Bogdan Dzudzewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Urbańczyk	Członek Rady Nadzorczej
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej
Karol Sowa	Sekretarz Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 27 września 2024 r., w konsekwencji przedterminowego wygaśnięcia mandatów wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na miejsce Pana Marcina Okońskiego Pana Piotra Urbańczyka.
- wraz ze zmianą składu Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – od dnia 2 października 2024 r. Pan Piotr Urbańczyk dołączył do Komitetu, w skład którego na dzień bilansowy wchodził ponadto Pan Raimondo Eggink i Pan Tomasz Karpiński.

W wyniku Połączenia, które nastąpiło po dacie bilansowej, Rada Nadzorcza Spółki uległa rozwiązaniu.

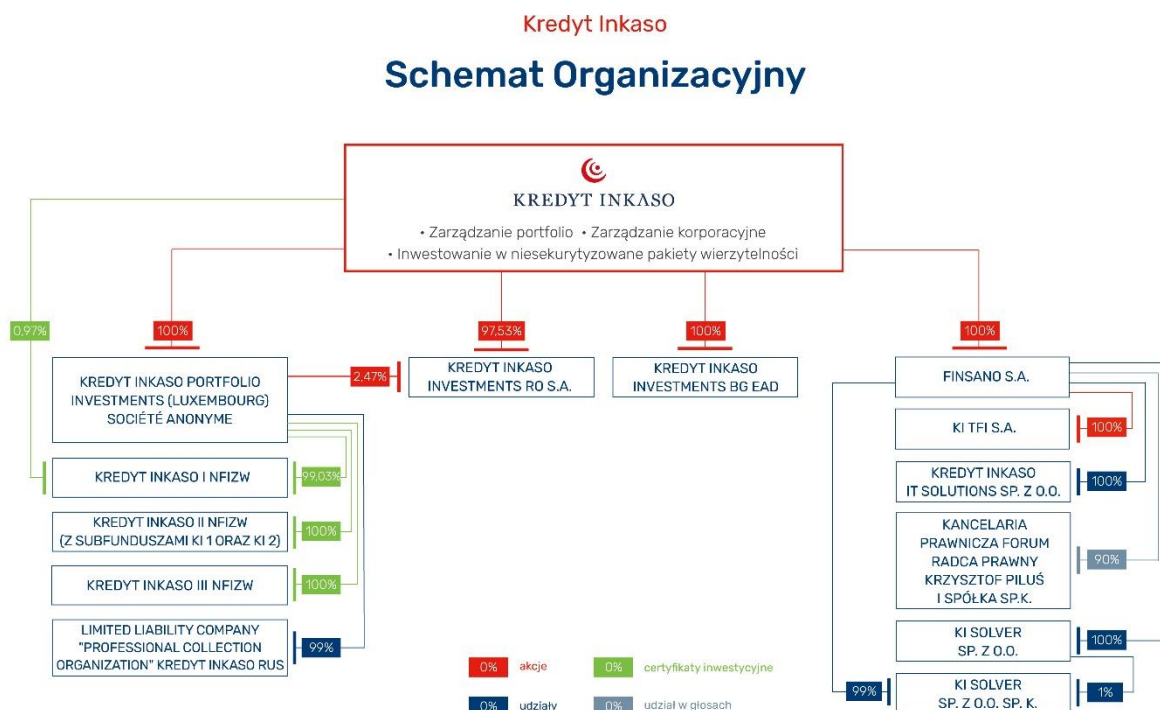
Skład Rady Nadzorczej BEST S.A. na Dzień Zatwierdzenia:

Dariusz Filar	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Eva Sudol	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Członek Rady Nadzorczej

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej



Powyższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

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

W dniu 4 marca 2025 r. Kredyt Inkaso S.A. sprzedała 1 udział, stanowiący 100% kapitału, w spółce Kredyt Inkaso d.o.o., która prowadziła działalność na terenie Chorwacji. Szczegóły tej transakcji przedstawiono w notce 22.2.

W dniu 10 marca 2025 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sadowym spółka KI Solver Sp. z o.o. Sp. k., której komandytariuszem jest spółka Finsano S.A., a komplementariuszem – spółka KI Solver Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Spółka do dnia bilansowego nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 2 czerwca 2025 r. otwarta została likwidacja KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty zależne:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Limited Liability Company "Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS*	Moskwa, Rosja	99%	99%	Obsługa nabytych portfeli 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 NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso III NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (w likwidacji od 02.06.2025 r.)	Warszawa Polska	100%	100%	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
KI Solver Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa, Polska	100%	100%	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

(*) ostatnie portfele rosyjskie zostały nabyte w 2018 roku, a spółka jest przeznaczona do sprzedaży, szczegóły w notcie 22.1

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 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 2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej,

i zostało sporządzone przez BEST na podstawie art. 12 ust. 2 oraz art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 29 września o rachunkowości, w wykonaniu obowiązku nałożonego na nią jako spółkę przejmującą w następstwie Połączenia.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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, 295, 1598, z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863 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 2025 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez wszystkie spółki Grupy, za wyjątkiem Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Pilus i spółka Sp.k. oraz KI Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., których likwidacja ma nastąpić w przeciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy. Założenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy pozostaje zasadne również mimo połączenia jednostki dominującej Grupy z inną jednostką kontynuującą działalność.

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, z zastrzeżeniem, że w związku z przyjęciem założenia braku kontynuacji działalności przez wybrane spółki z Grupy w perspektywie dwunastu kolejnych miesięcy, dane finansowe tych spółek zostały sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z art. 29 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w zakresie których Grupa jest zobowiązana do:

- wyceny aktywów po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- utworzenia rezerwy na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. Rezerwa na przewidywane koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności obejmuje wiarygodnie oszacowane między innymi koszty opłat sądowych, notarialnych, obwieszczeń i ogłoszeń, wynagrodzenie likwidatora i inne.

Różnica powstała w wyniku wyceny po cenach sprzedaży netto oraz utworzenia rezerwy wpływa na kapitał z aktualizacji wyceny (por. art. 29 ust. 2a ustawy o rachunkowości).

KI TFI S.A. nie prowadziło w bieżącym okresie sprawozdawczym działalności operacyjnej, a Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Pilus i spółka Sp. k. świadczyła usługi na rzecz Grupy Kapitałowej, w związku z tym odstąpiono od wydzielania działalności zaniechanej związanej z planowaną likwidacją tych spółek, gdyż wpływ takiego przekształcenia na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy byłby nieistotny.

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.

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 – z ang. *Purchased or Originated Credit-Impaired financial assets*).

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 i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od osób zadłużonych na rachunki bankowe Grupy oraz w przypadku spraw zabezpieczonych uwzględniane są wpływy z upłynięcia 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 zobowiązań, a ich wartością podatkową. Przy wycenie odroczonego podatku dochodowego uwzględnia się stawkę podatku dochodowego, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycje te zostaną zrealizowane. Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową lub niewykorzystaną ulgą podatkową są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową lub niewykorzystaną ulgą podatkową Jednostki Dominującej nie podlegały ujęciu na dzień 31 marca 2025 r., gdyż nie będą mogły zostać wykorzystane przez połączony podmiot.

Grupa posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego przy ocenie konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczoney 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 odroczoney 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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 niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Grupy i udziałom niesprawującym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących 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 daną jednostkę,
- 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.

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.

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 2025 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,8581	0,8405
1 BGN	2,1832	2,1392
1 RUB	0,0426	0,0458
1 EUR	4,2701	4,1839

Okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2024 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,8935	0,8655
1 BGN	2,2668	2,1990
1 RUB	0,0456	0,0430
1 EUR	4,4335	4,3009

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 osób zadłużonych:

- 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 i dla pozostałych segmentów (np. usługi kadrowe, księgowe, 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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Działania niezbędne do sfinalizowania sprzedaży powinny wskazywać, że jest mało prawdopodobne wprowadzenie istotnych zmian w sprzedaży lub wycofanie decyzji o sprzedaży. Kierownictwo musi być zobowiązane do realizacji planu sprzedaży składnika aktywów i oczekuje się, że sprzedaż zostanie sfinalizowana w ciągu jednego roku od daty klasyfikacji. Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, niezależnie od tego, czy jednostka ta utrzyma po transakcji sprzedaży niekontrolujące udziały w jednostce będącej wcześniej jej jednostką zależną.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowane są oddzielnie w pozycjach krótkoterminowych sprawozdania z sytuacji finansowej.

Działalność zaniechana jest wyłączana z wyników działalności kontynuowanej i wykazywana w osobnej linii jako zysk lub strata po opodatkowaniu działalności zaniechanej w rachunku zysków i strat.

W związku z toczącym się procesem sprzedaży spółki KI RUS Grupa postanowiła zaklasyfikować działalność spółki rosyjskiej jako działalność zaniechaną, a aktywa i zobowiązania tego podmiotu do aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży. Dodatkowe ujawnienia znajdują się w notce 22.1.

2.4.5. 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.

2.4.6. 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.

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%.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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

2.4.7. 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.

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 obowiązкови uiszczania 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.

2.4.8. 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.

2.4.9. 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.

2.4.10. 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.

2.4.10.1. 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 ujmują 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.

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 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 uiszczonej 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 przepływów 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 pakietowy, natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu.

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

2.4.10.2. 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*.

2.4.10.3. 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, z 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 z 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.

2.4.10.4. 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.

2.4.10.5. 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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.

2.4.11. 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:

- 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.

2.4.12. 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.

2.4.13. 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.

2.4.14. Kapitał podstawowy

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

2.4.15. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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

2.4.16. 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 oraz przeszacowania zmieniające wartość majątku spółek przeznaczonych do likwidacji oraz rezerwy na przewidywane koszty związane z likwidacją.

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 zobowiązań, 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 wymagalnej zapłaty.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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 wygaśnie, to znaczy kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśnie.

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 z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy 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 *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,

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

- 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,
- 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 чеки 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 чеки obce),
- koszty sporządzenia prospektu dla programu obligacji,
- koszty związane z otrzymaniem linii kredytowej, kredytu w rachunku bieżącym oraz innych instrumentów finansowych o nieustalonym 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 zapłacie w przyszłości w oparciu o występujące różnice pomiędzy wartościami bilansowymi, a podatkowymi aktywów i zobowiązań.

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 wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy w roku 2024/25:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe oraz Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcjach leasingu zwrotnego, wydany dnia 22 września 2022 roku (obowiązujące w doniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

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 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - brak możliwości wymiany walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnianie informacji” (opublikowany 9 maja 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury – zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 (opublikowane 18 grudnia 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

- Roczny program poprawek do MSSF, część 11 (opublikowany 18 lipca 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7, opublikowane 30 maja 2024 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

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

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

3. Segmenty operacyjne

Wyniki segmentów w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2024-31/03/2025	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostate	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	165 094	44 429	10 739	21 169	123	241 554	(9)	230 824
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(139 622)	(26 814)	(5 059)	(11 247)	(10 739)	(193 481)	(21)	(188 401)
- amortyzacja	(6 839)	(340)	(3)	(458)	(627)	(8 267)	(202)	(8 062)
Wynik operacyjny segmentu	25 472	17 615	5 680	9 922	(10 616)	48 073	(30)	42 423
Przychody finansowe								3 544
Koszty finansowe								(54 825)
Zysk przed opodatkowaniem								(8 858)
Podatek dochodowy								(16 242)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								(25 100)

(*) Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w notcie 22.1.

(**) Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych doprowadza wartości z segmentu Rosja, zaprezentowane w ujęciu zarządczym (w którym stosowane są okresowe kursy walut do przeliczenia danych za poszczególne miesiące roku obrotowego), do danych w ujęciu sprawozdawczym, w którym zaprezentowano działalność zaniechaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w którym dane wynikowe za cały rok przeliczane są po kursie średnim).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Wyniki segmentów w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2023-31/03/2024	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	173 694	47 136	14 926	37 112	187	273 055	(80)	258 209
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(125 338)	(34 082)	(5 893)	(9 633)	(7 442)	(182 388)	(11)	(176 484)
- amortyzacja	(7 319)	(284)	(3)	(470)	(588)	(8 664)	(202)	(8 459)
Wynik operacyjny segmentu	48 356	13 054	9 033	27 479	(7 255)	90 667	(91)	81 725
Przychody finansowe								3 083
Koszty finansowe								(53 661)
Zysk przed opodatkowaniem								31 147
Podatek dochodowy								(5 174)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								25 973

(*) Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w nocie 22.1.

(**) Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych doprowadza wartości z segmentu Rosja, zaprezentowane w ujęciu zarządczym (w którym stosowane są okresowe kursy walut do przeliczenia danych za poszczególne miesiące roku obrotowego), do danych w ujęciu sprawozdawczym, w którym zaprezentowano działalność zaniechaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w którym dane wynikowe za cały rok przeliczane są po kursie średnim).

	Polska	Rumunia	Rosja**	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem
Stan na dzień 31.03.2025						
Aktywa segmentu*	536 515	144 040	-	41 410	64 989	786 954
Stan na dzień 31.03.2024						
Aktywa segmentu*	550 280	117 034	-	45 832	155 706	868 852

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

(**) Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana – w powyższej tabeli wartość księgowa rosyjskich portfeli wierzytelności została zaprezentowana w kolumnie „Pozostałe”, szczegóły w nocie 22.1.

Poniżej przedstawiono wpłaty od osób zadłużonych w ujęciu zarządczym, w podziale na obszary geograficzne (z uwzględnieniem działalności zaniechanej).

Wpłaty od osób zadłużonych w podziale na obszary geograficzne	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Polska	260 838	253 386
Rumunia	65 070	55 165
Rosja	10 817	13 164
Bułgaria	24 417	22 977
Chorwacja	215	287
Razem	361 357	344 979

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	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Weryfikacja prognozy	(9 277)	41 855
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	61 011	58 697
Wydłużenie prognozowanych odzysków	1 036	1 102
Zmiana kursu walut	(747)	(3 336)
Razem	52 023	98 318

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 osób zadłużonych, 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.

4.2. Inne przychody/ koszty

Inne przychody/ koszty	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	1 337	3 059
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	813	135
Przychody pozostałe	329	294
Koszty (utworzenia)/ rozwiązania rezerwy na nadpłaty	(20)	18
Razem	2 459	3 506

5. Koszty operacyjne

Koszty według rodzaju	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	66 225	58 968
Usługi obce	54 621	49 401
Opłaty sądowe i egzekucyjne	50 859	43 478
Amortyzacja	8 062	8 459
Podatki i opłaty	(3 907)	9 200
Zużycie materiałów i energii	1 990	2 219
Pozostałe koszty rodzajowe	10 551	4 759
Razem	188 401	176 484

Wzrost kosztów operacyjnych o 11,9 mln zł (7%) r/r spowodowany był głównie przez zdarzenia jednorazowe opisane poniżej.

Wzrost kosztów zatrudnienia o 12% r/r był głównie wynikiem wypłaty premii retencyjnych dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy w wysokości 2,4 mln zł oraz członków Zarządu Spółki w wysokości 2,8 mln zł, związanych z połączeniem z BEST S.A.

Wzrost kosztów usług obcych r/r o 11% w znaczącej mierze spowodowany był m.in. kosztami usług doradczych związanych z obsługą procesu przeglądu opcji strategicznych. W minionym roku wyniosły one 6,4 mln zł, (z tego *success fee* doradcy transakcyjnego 2,5 mln zł), podczas gdy w poprzednim roku 4 mln zł.

Istotny spadek kosztów podatków i opłat w bieżącym roku obrotowym wynikał z rozwiązania rezerwy na koszty związane z podatkiem u źródła w spółce rumuńskiej. W roku obrotowym zakończonym dnia 31 marca 2025 r., po sporządzeniu finalnych kalkulacji i złożeniu korekt deklaracji podatkowych, rozwiązano część rezerwy na podatek u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie ok. 4,3 mln zł. Ponadto – koszt podatku u źródła zapłaconego w listopadzie 2024 r. w ostatecznej wysokości 2,6 mln zł został wykazany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Zysków lub Strat w linii Podatek dochodowy (nastąpiła reklasyfikacja z pozycji Koszty operacyjne do pozycji Podatek dochodowy).

Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych wynikał ze zwrotu kosztów poniesionych przez inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych (1,4 mln zł) oraz odpisów aktualizujących wartość firmy (4,9 mln zł) i wartości niematerialne (1,7 mln zł).

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	2 364	2 805
Przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych	1 152	278
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	25	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Inne przychody finansowe	3	-
Razem	3 544	3 083

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Koszty finansowe	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	51 130	45 514
Odsetki pozostałe, w tym:	1 226	1 176
z tytułu zobowiązań leasingowych	1 150	1 094
Pozostałe koszty finansowe	877	324
Ujemne różnice kursowe	1 592	6 647
Razem	54 825	53 661

7. Podatek dochodowy

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Dotyczący roku bieżącego	(4 457)	(4 306)
Dotyczący poprzednich lat	(2 604)	-
Bieżący podatek dochodowy	(7 061)	(4 306)
Dotyczący roku bieżącego	(9 181)	(868)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(9 181)	(868)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	(16 242)	(5 174)

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Polska	19%*	19%*
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	24%**	25%
Rosja	25%***	20%
Chorwacja	10%****	10%

(*) Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k., Finsano S.A., KI Solver Sp. z o.o. oraz KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. rozliczają podatek według stawki 9%.

(**) w trakcie roku obrotowego 2024/25 stawka podatku dochodowego w Luksemburgu została obniżona z 24,94% do 23,87%

(***) od stycznia 2025 r. stawka podatku dochodowego w Rosji wzrosła z 20% do 25%

(****) stawka 10% jest stawką preferencyjną dla przedsiębiorstw o rocznych przychodach nieprzekraczających 1 mln EUR

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Zysk przed opodatkowaniem	(8 858)	31 147
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	1 683	(5 918)
Różnica między stosowanymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	1 173	2 936
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	4 597	1 161
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(1 439)	(1)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(7 339)	(4 543)

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Aktywowanie/ (Odpisanie) aktywa na stratach/ ulgach podatkowych*	(10 968)	(870)
Korekty przeszłych okresów (podatek bieżący)**	(2 604)	-
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	570	5
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(105)	532
Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX niepodlegający opodatkowaniu	(1 602)	1 524
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(208)	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku okresu bieżącego	(16 242)	(5 174)
Efektywna stawka podatkowa	-	17%

(*) zmiany w wysokości aktywowanych strat/ulg podatkowych opisano szerzej w notcie 12

(**) kwota korekty dotyczy zapłaconego w listopadzie 2024 r. podatku u źródła od odzysków z pakietów rumuńskich

8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

8.1. Wartość firmy

	31/03/2025	31/03/2024
Kancelaria Prawnicza Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.	-	3 588
KI Solver Sp. z o.o.	-	1 298
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	-	62
Razem	-	4 948

W związku z planowaną likwidacją Kancelarii Prawniczej Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. oraz brakiem perspektyw gospodarczego wykorzystania przez KI Solver Sp. z o.o. uzyskanego zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności, na dzień bilansowy utworzono odpisy aktualizujące wartość firmy dotyczącą tych podmiotów do 0. Wartość firmy przypisana do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. również została objęta odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące zostały ujęte w pozostałych kosztach rodzajowych.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 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
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	19 310	3 307	7 446	322	-	30 385
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(16 827)	(3 307)	(5 294)	(322)	-	(25 750)
Wartość bilansowa netto	2 483	-	2 152	-	-	4 635
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	17 167	3 307	6 265	322	1 308	28 369
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(14 964)	(3 307)	(3 615)	(322)	-	(22 208)
Wartość bilansowa netto	2 203	-	2 650	-	1 308	6 161

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych:

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 01.04.2024	2 203	-	2 650	-	1 308	6 161
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 266	-	1 182	-	350	3 798
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	(1 658)	(1 658)
Przyjęcie wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 986)	-	(1 680)	-	-	(3 666)
Stan na 31.03.2025	2 483	-	2 152	-	-	4 635

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 01.04.2023	4 092	86	2 883	-	373	7 434
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 072	-	995	-	935	3 002
Amortyzacja (-)	(2 937)	(86)	(1 228)	-	-	(4 251)
Inne zmiany	(24)	-	-	-	-	(24)
Stan na 31.03.2024	2 203	-	2 650	-	1 308	6 161

W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania w kwocie 1 658 tys. zł w odniesieniu do projektów w budowie, których rozwój nie będzie kontynuowany po połączeniu z BEST S.A. Koszty z tego tytułu ujęto w pozostałych kosztach rodzajowych.

8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	13 873	6 772	2 257	2 487	30	25 419
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(6 523)	(4 803)	(1 266)	(1 811)	-	(14 403)
Wartość bilansowa netto	7 350	1 969	991	676	30	11 016
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	15 346	11 025	2 287	2 450	40	31 148
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 410)	(8 486)	(863)	(1 762)	-	(16 521)
Wartość bilansowa netto	9 936	2 539	1 424	688	40	14 627

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	13 749	-	2 257	-	-	16 006
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(6 476)	-	(1 266)	-	-	(7 742)
Wartość bilansowa netto	7 273	-	991	-	-	8 264
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	13 796	-	2 180	-	-	15 976
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 944)	-	(756)	-	-	(4 700)
Wartość bilansowa netto	9 852	-	1 424	-	-	11 276

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2024	9 936	2 539	1 424	688	40	14 627
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	332	396	77	235	-	1 040
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(233)	(12)	-	-	(10)	(255)
Amortyzacja (-)	(2 685)	(954)	(510)	(247)	-	(4 396)
Stan na 31.03.2025	7 350	1 969	991	676	30	11 016

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2024	9 852	-	1 424	-	-	11 276
Zwiększenia	332	-	77	-	-	409
Zmniejszenia (-)	(251)	-	-	-	-	(251)
Amortyzacja (-)	(2 660)	-	(510)	-	-	(3 170)
Stan na 31.03.2025	7 273	-	991	-	-	8 264

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2023	12 830	2 574	1 476	253	186	17 319
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	647	906	552	632	(146)	2 591
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(6)	-	(88)	(6)	-	(100)
Amortyzacja (-)	(2 802)	(935)	(485)	(191)	-	(4 413)
Inne zmiany*	(733)	(6)	(31)	-	-	(770)
Stan na 31.03.2024	9 936	2 539	1 424	688	40	14 627

(*) Inne zmiany obejmują w szczególności przeniesienie środków trwałych spółki KI RUS do działalności zaniechanej

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2023	12 730	-	1 410	-	-	14 140
Zwiększenia	647	-	552	-	-	1 199
Zmniejszenia (-)	-	-	(50)	-	-	(50)
Amortyzacja (-)	(2 776)	-	(485)	-	-	(3 261)
Inne zmiany*	(749)	-	(3)	-	-	(752)
Stan na 31.03.2024	9 852	-	1 424	-	-	11 276

(*) Inne zmiany obejmują w szczególności przeniesienie środków trwałych spółki KI RUS do działalności zaniechanej

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

9. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2025	31/03/2024
Stan na 01.04.2024	10 199	11 449
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	637*	933
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości	(1 346)	(1 482)
Aktualizacja wartości	361	(701)
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(6 973)	-
Stan na 31.03.2025	2 878	10 199

(*) nabycie w wyniku przysądzenia nieruchomości w ramach postępowania komorniczego

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

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2025	2 878	2 878
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2024	10 199	10 199

10. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2025	31/03/2024
Detaliczne	333 473	344 487
Telekomunikacyjne	313 744	264 185
Pożyczki konsumenckie	58 113	89 792
Hipoteczne	1 350	1 301
Korporacyjne	2 195	2 089
Ubezpieczeniowe	138	210
Inne	12 952	11 300
Razem	721 965	713 364

Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych:	31/03/2025	31/03/2024
poniżej 25%	666 329	713 862
25% - 50%	703 027	627 460
powyżej 50%	145 762	174 819
Razem	1 515 118	1 516 141

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Zmiana stanu pakietów wierzytelności*	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Stan na początek okresu	713 364	593 908
Zakupy pakietów wierzytelności	135 512	205 793
Sprzedaż pakietów wierzytelności**	(197)	-
Aktualizacja wyceny	52 023	111 190
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	(4 530)	(8 788)
Wpłaty od osób zadłużonych	(350 549)	(344 979)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	176 342	156 449
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	(209)
Stan na koniec okresu	721 965	713 364

(*) tabela dla okresu 01/04/2023-31/03/2024 prezentuje zmianę stanu pakietów wierzytelności uwzględniającą działalność zaklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży

(**) dotyczy pakietów chorwackich, które zostały sprzedane wraz z całą spółką Kredyt Inkaso d.o.o., co zostało opisane w notcie 22.2

Dla lepszego zrozumienia wpływu wydzielenia działalności zaniechanej dotyczącej spółki rosyjskiej na bilansową zmianę stanu pakietów wierzytelności, w tabeli poniżej zaprezentowano ruchy na pakietach wierzytelności przypisanych do działalności zaniechanej:

Zmiana stanu pakietów wierzytelności związanych z działalnością zaniechaną	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Stan na początek okresu	209	421
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-
Aktualizacja wyceny	10 724	12 872
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	8	(83)
Wpłaty od osób zadłużonych	(10 810)	(13 066)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	6	65
Stan na koniec okresu	137	209

11. Należności i pożyczki

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe		
Należności	232	241
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 531	9 436

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

- 530 tys. zł odpisu na należności związane z postępowaniami sądowymi wytoczonymi z powództwa Grupy, 546 tys. zł na koniec okresu porównawczego,
- 293 tys. zł odpisu na pozostałe należności, 332 tys. zł na koniec okresu porównawczego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

12. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odroczony podatek dochodowy	31/03/2025	31/03/2024
Saldo na początek roku przed kompensatą:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 060	10 295
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(12 281)	(11 333)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(9 181)	(868)
Inne całkowite dochody (+/-)	143	(86)
Wydzielenie działalności zaniechanej	-	(229)
Podatek odroczony na koniec okresu przed kompensatą:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 803	10 060
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 062)	(12 281)

	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	91	54	-	145
Nieruchomości inwestycyjne	(24)	109	-	85
Rezerwy na świadczenia pracownicze	767	(498)	-	269
Pozostałe rezerwy	388	(275)	-	113
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, pochodne instrumenty finansowe	69	391	143	603
Inne zobowiązania	1 700	(219)	-	1 481
Nierozliczone straty podatkowe	6 412	(6 194)	-	218
Inne aktywa	657	(550)	-	107
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego		(218)		(218)
Razem	10 060	(7 400)	143	2 803
Kompensata	(8 961)			(2 530)
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 099			274

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	707	(244)	-	463
Nieruchomości inwestycyjne	(71)	102	-	31

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2025
Wierzytelności nabyte	8 673	654	-	9 327
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	2 367	1 866	-	4 233
Inne aktywa	605	(597)	-	8
Razem	12 281	1 781	-	14 062
Kompensata	(8 961)			(2 530)
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 320			11 532

Grupa posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego przy ocenie konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczonego 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 odroczonego 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 odroczonego 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 odroczonego 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 okresie powyżej 3 lat od dnia bilansowego na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 253 576 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 przepis podatkowy.

W związku z Połączeniem, o którym mowa w nocie 30 do niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka zaprzestała ujmowania aktywów na straty podatkowe z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł oraz aktywów na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych (przekraczających ustawowy limit) w kwocie 2,6 mln zł, gdyż zgodnie przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, BEST jako następca prawny nie będzie miał możliwości ich rozliczenia.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Grupa zaprzestała także ujmowania aktywów na straty podatkowe Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. z lat ubiegłych w kwocie 0,5 mln zł gdyż uznała, że prawdopodobieństwo, iż w kolejnych latach zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie, nie jest wysokie.

Straty podatkowe pozostałych podmiotów 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.

Data powstania straty podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2025	31/03/2024
31.03.2020	31.03.2025	-	2 830
31.03.2021	31.03.2026	-	7 870
31.03.2022	31.03.2027	169	270
31.03.2023	31.03.2028	1 221	91
31.03.2024	31.03.2029	2 498	129
31.03.2025	31.03.2030	796	-
Nieaktywowane straty podatkowe		4 684	11 191
Potencjalna korzyść podatkowa		890	2 077

Nieaktywowane straty podatkowe wg kraju powstania	31/03/2025	31/03/2024
Polska	4 684	10 927
Chorwacja	-	264
Nieaktywowane straty podatkowe	4 684	11 191

Data powstania ulgi podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2025	31/03/2024
31.03.2021	31.03.2026	-	364
31.03.2022	31.03.2027	-	19 302
31.03.2023	31.03.2028	-	2 829
31.03.2024	31.03.2029	-	-
31.03.2025	31.03.2030	-	-
Nieaktywowane ulgi podatkowe		-	22 494
Potencjalna korzyść podatkowa		-	4 274

Rozliczenia podatkowe, w tym związane z ustalaniem cen transferowych oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat w Polsce, Bułgarii i Luksemburgu (z możliwością wydłużenia tego terminu do dziesięciu lat w szczególnych okolicznościach), sześciu lat w Chorwacji oraz siedmiu lat w Rumunii.

W ramach trwającej kontroli opisanej w punkcie 29.2 organ kontrolujący obecnie bada m.in. zasadność stosowanych metod ustalania cen transferowych za zarządzanie portfelami wierzytelności podmiotów powiązanych w roku 2020/21. W celu ustalenia i weryfikacji rynkowego poziomu wynagrodzenia, Spółka stosowała metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej („PCN”) w wariantcie wewnętrznym poprzez porównanie metod ustalania wysokości wynagrodzenia w transakcjach zawartych

z podmiotami powiązanymi, do wysokości wynagrodzeń stosowanych w analogicznych transakcjach z podmiotami niepowiązanymi. Zdaniem Spółki analizowane transakcje spełniały wymagane przepisami kryteria porównywalności, przez to zasadnym było zastosowanie metody PCN. Wytyczne OECD wskazują, że gdy istnieje możliwość zastosowania metody PCN, jest ona preferowana ze względu na to, że jest ona najbardziej bezpośrednim i wiarygodnym sposobem zastosowania metody ceny rynkowej. Nie można jednak wykluczyć, iż wskutek odmiennej oceny, stosowane przez Spółkę ceny w transakcjach z podmiotami powiązanymi zostaną zakwestionowane przez organ kontrolujący.

W czerwcu 2024 r. Spółka złożyła korekty deklaracji podatku dochodowego od osób prawnych za okres 2018/2019-2022/2023 oraz deklarację roczną za rok 2023/2024 związane z alokacją kosztów do źródeł przychodów (zyski kapitałowe oraz inne niż kapitałowe). W ramach czynności sprawdzających przeprowadzanych przez urząd skarbowy otrzymano wezwanie do opisu metodologii ustalania struktury przychodów i kosztów z podziałem na dwa koszyki. Po złożeniu wyjaśnień (21.10.2024) Spółka nie otrzymała odpowiedzi urzędu (aprobującej lub kwestionującej przyjętą metodologię).

W 2024 r. Kredyt Inkaso Investments RO S.A. złożyła korekty deklaracji dotyczące podatku u źródła za okresy nieprzedawnione (tj. od stycznia 2018 roku) i zapłaciła kwotę zaległego podatku u źródła w wysokości ok. 2,6 mln zł. Nadmiarowa rezerwa w kwocie ok. 4,3 mln zł została rozwiązana w bieżącym okresie sprawozdawczym.

13. 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 31.03.2025r.
(dane w tys. zł)

	Wartość bilansowa 31/03/2025				Wartość godziwa 31/03/2025			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	8 763	8 763	-	-	8 763	8 763
Wierzytelności nabyte	-	-	721 965	721 965	-	-	639 473	639 473
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	421 698	421 698	247 997	-	178 403	426 400
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	8 843	8 843	-	-	8 843	8 843
Pochodne instrumenty finansowe	-	294	-	294	-	294	-	294
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	16 094	16 094	-	-	16 094	16 094

	Wartość bilansowa 31/03/2024				Wartość godziwa 31/03/2024			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	9 677	9 677	-	-	9 677	9 677
Pochodne instrumenty finansowe	-	461	-	461	-	461	-	461
Wierzytelności nabyte	-	-	713 364	713 364	-	-	631 970	631 970
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	458 239	458 239	252 717	-	212 276	464 993
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	11 663	11 663	-	-	11 663	11 663
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	15 413	15 413	-	-	15 413	15 413

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 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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

Zobowiązania z tyt. obligacji Grupa wycenia w zamortyzowanym koszcie. Wartość godziwa tych obligacji, które są notowane na aktywnym rynku, została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań na Catalist 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.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/03/2025	31/03/2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 720	92 457
Środki pieniężne w kasie	-	2
Razem	22 720	92 459

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

	31/03/2025	31/03/2024
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w zł)	12 897 364	12 897 364

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

15.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień bilansowy 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%
Pozostali akcjonariusze	700 153	5,42%	700 153	5,42%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2025 r. żaden z członków Zarządu, ani Rady Nadzorczej, nie posiadał akcji Spółki, ani innych uprawnień do tych akcji.

15.4. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2023/2024

W dniu 27 września 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym została podjęta uchwała o przeznaczeniu zysku za rok 2023/2024 w kwocie 8 363 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

15.5. 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:

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
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	(35 291)	33 340
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(2,74)	2,59
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(2,74)	2,59
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(25 508)	25 273
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,98)	1,96
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,98)	1,96

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

15.6. Różnice kursowe z przeliczenia

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

	31/03/2025	31/03/2024
Stan na początek roku	(5 728)	(2 137)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 667)	(3 591)
Sprzedaż jednostki zależnej	(234)	-
Stan na koniec roku	(7 629)	(5 728)

15.7. Zyski zatrzymane

	31/03/2025	31/03/2024
Zysk netto bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(35 291)	33 340
Zyski z lat poprzednich	224 693	207 526
Razem	189 402	240 866

15.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

	31/03/2025	31/03/2024
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp. k.	399	690
Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS	(25)	(6)
Razem kapitał przypisany udziałom niekontrolującym	374	684

	Zysk/ (strata) netto	Udział niekontrolujący na 31/03/2025	Udział w zysku/ (stracie)
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp. k.	408	n/d*	408
Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS	6 486	1,0%	65
Razem udział w zysku/(stracie)			473

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

(**) Wynik jednostkowy spółki, z uwzględnieniem transakcji wewnątrzgrupowych.

Zmiana stanu kapitału przypisanego udziałom niekontrolującym.

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Saldo na początek roku	684	606
Udział w zyskach w ciągu roku	473	769
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	9
Dywidendy wypłacone	(783)	(700)
Saldo na koniec roku	374	684

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe	-	145
Aktywa obrotowe	2 402	4 860
Aktywa razem	2 402	5 005
Kapitał własny	2 316	3 609
Zobowiązania długoterminowe	-	44
Zobowiązania krótkoterminowe	86	1 352
Zobowiązania razem	86	1 396
Pasywa razem	2 402	5 005
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	399	690

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody netto	681	2 150
Koszty operacyjne	(368)	(467)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-	32
Zysk z działalności operacyjnej	313	1 715
Przychody i koszty finansowe	194	321
Zysk przed opodatkowaniem	507	2 036
Podatek dochodowy	(99)	(185)
Zysk netto	408	1 851
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	408	1 851
Udział niekontrolujący w zysku netto	408	700

15.8.2. Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS

Dane w tabelach poniżej zawierają jednostkowe dane finansowe KI RUS, uwzględniające transakcje wewnątrzgrupowe oraz salda wewnątrzgrupowych rozrachunków, stąd różnią się one od danych wydzielonych jako działalność zaniechana oraz aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży (nota 22.1).

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe	4 031	3 713
Aktywa obrotowe	19 707	12 000
Aktywa razem	23 738	15 713
Kapitał własny	5 709	6 723

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	31/03/2025	31/03/2024
Zobowiązania długoterminowe	28	26
Zobowiązania krótkoterminowe	18 001	8 964
Zobowiązania razem	18 029	8 990
Pasywa razem	23 738	15 713

Udział niekontrolujący w kapitale własnym	(25)	(6)
--	-------------	------------

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody netto	10 770	11 835
Koszty operacyjne	(5 066)	(6 055)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-	1 910
Zysk z działalności operacyjnej	5 704	7 690
Przychody i koszty finansowe	2 444	800
Zysk przed opodatkowaniem	8 148	8 490
Podatek dochodowy	(1 662)	(1 606)
Zysk netto	6 486	6 884
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	6 486	6 884

Udział niekontrolujący w zysku netto	65	69
---	-----------	-----------

15.9. 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.

16. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/03/2025		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Kredyty i pożyczki, w tym:	59 023	119 380	59 828	116 778
- zobowiązania z tytułu kart kredytowych	37	-	10	-
Dłużne papiery wartościowe	41 957	201 338	28 597	253 036
Razem	100 980	320 718	88 425	369 814

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

16.1. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin spłaty ostatniej transzy	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2028-07-04	17 573	27 209	44 782
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2029-06-14	38 627	55 870	94 497
Kredyt Santander Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2024-10-10	2029-07-22	-	13 301	13 301
Pożyczka BEST S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2025-03-25	2028-03-24	40	23 000	23 040
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2025-03-28	2033-12-31	2 746	-	2 746
Razem					58 986	119 380	178 366

Stan kredytów i pożyczek na porównawczy dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin spłaty ostatniej transzy	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2028-07-04	22 550	47 323	69 873
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2029-01-26	37 268	69 455	106 723
Razem					59 818	116 778	176 596

ING Bank Śląski S.A. udostępnił Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW w formie kredytu środki do wysokości 200 000 tys. zł na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności. W dniu 23 kwietnia 2025 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej ograniczający limit kredytu do wysokości 140 000 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 datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, jest data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2034 r.

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

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 zł. Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższych limitów kredytowych jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani kredytobiorca nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, jest data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2033 r.

W dniu 22 lipca 2024 r. fundusz z Grupy, Kredyt Inkaso III NFIZW, zawarł z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”) umowę kredytu w kwocie do 100 mln zł w okresie dostępności kredytu, tj. do dnia 22.07.2025 r. i z ostatecznym terminem spłaty kredytu nie później niż do dnia 22.07.2029 r. W dniu 1 lipca 2025 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej ustalający nowy termin spłaty kredytu na dzień 30.09.2025 r.

W dniu 12 marca 2025 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z BEST S.A., zgodnie z którą BEST S.A. udzieliła Spółce pożyczki w wysokości 23 mln zł z 3-letnim terminem spłaty. 1 kwietnia 2025 r. pożyczka wygała w następstwie konfuzji wynikającej z Połączenia.

16.2. 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	3 674	-	3 674
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	68 668	17 519	50 323	67 842
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	15 634	-	15 634
M1	WIBOR 3M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	469	14 568	15 037
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	580	17 412	17 992
O1	WIBOR 6M+ 5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 359	36 213	38 572
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	291	14 597	14 888
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	522	19 193	19 715
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	20 920	210	20 122	20 332
T1	WIBOR 3M+4,2%	2024-11-12	2028-11-13	30 000	699	28 910	29 609
Razem				244 675	41 957	201 338	243 295

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

Kalendarium zdarzeń związanych z wyemitowanymi obligacjami:

Data	
28 czerwca 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
25 września 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
25 września 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
12 listopada 2024	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii T1 o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. zł
31 grudnia 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
25 marca 2025	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 marca 2025	Spółka dokonała przedterminowej całkowitej spłaty obligacji serii J1 w wysokości 33 212 tys. zł
31 marca 2025	Spółka dokonała przedterminowej całkowitej spłaty obligacji serii I1 w wysokości 17 477 tys. zł

W dniu 12 listopada 2024 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii T1 o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. zł. Tego samego dnia obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu obligacji Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 31 stycznia 2025 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego sporządzonego przez Spółkę w związku z ustanowieniem i w celu realizacji programu emisji niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 200.000.000 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażona w euro, ustanowionego przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr VI/I/12/2023 z dnia 21 grudnia 2023 r. zmienionej uchwałą Zarządu Spółki nr I/5/12/2024 z dnia 3 grudnia 2024 r. W dniu 27 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przedterminowym zakończeniu tego programu.

W dniu 27 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przedterminowym wykupie 156 793 obligacji KRI 0726 (seria L1) o wartości nominalnej 100 zł każda. Wcześniejszy wykup na żądanie Spółki zaplanowany został na dzień 27 kwietnia 2025 r., tj. w dniu płatności odsetek od obligacji za XI okres odsetkowy. Obligacje zostały wykupione we wskazanym terminie.

W związku z otrzymaniem przez Spółkę memorandum prawnego w przedmiocie m.in. zgodności zawarcia w dniu 27 marca 2023 r. umowy pożyczki pomiędzy Spółką a jej spółką zależną, tj. Kredyt Inkaso Investments RO S.A., i jej późniejszych aneksów, z

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

postanowieniami Podstawowych Warunków Emisji Obligacji, w dniu 17 grudnia 2024 r. Spółka opublikowała w swoim serwisie informacyjnym dotyczącym wyemitowanych obligacji <https://obligacje.kredytinkaso.pl/> informację o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. obligacji zwykłych na okaziciela serii M1, N1 oraz P1 wraz z informacją o usunięciu przedmiotowego zdarzenia i jego skutków prawnych.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych niż ww. warunków emisji.

Stan na koniec poprzedniego 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	123	3 487	3 610
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	36 237	5 748	29 922	35 670
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	85 834	17 535	67 066	84 601
I1	WIBOR 3M+4,9%	2022-04-19	2025-10-23	17 010	260	16 287	16 547
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	503	14 920	15 423
M1	WIBOR M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	476	14 440	14 916
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	586	17 257	17 843
O1	WIBOR 6M+5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 332	35 813	38 145
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	286	14 304	14 590
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	528	19 028	19 556
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	21 504	220	20 512	20 732
Razem				285 672	28 597	253 036	281 633

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

16.3. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące zabezpieczenia dotyczące zobowiązań finansowych:

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość bilansowa zabezpieczenia na dzień 31/03/2025	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 31/03/2025	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 31/03/2025
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW	Warunkowy przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych	166 419	2034-12-31	94 497	141 797
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI II NFIZW	Warunkowy przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych	110 607	2034-12-31	44 782	67 193
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW i KI II NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 300 mln zł	n/d	2037-12-31	139 279	n/d

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość bilansowa zabezpieczenia na dzień 31/03/2025	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 31/03/2025	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 31/03/2025
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu Spółki lub jej podmiotów zależnych	163 018	2029-03-28	67 842	103 002
Zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla Kredyt Inkaso S.A.	Gwarancja korporacyjna Kredyt Inkaso Bułgaria EAD do kwoty 12 mln zł	n/d	2033-12-31	2 746	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 150 mln zł	n/d	2034-07-22	13 301	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego należącego do Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 150 mln zł oraz zastaw finansowy	n/d	2034-07-22	13 301	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego należącego do KI III NFIZW do kwoty 150 mln zł oraz zastaw finansowy	n/d	2034-07-22	13 301	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności oraz praw do wierzytelności	27 620	2034-07-22	13 301	19 001
Zobowiązanie z tyt. pożyczki BEST S.A.	Weksel gwarancyjny in blanco	n/d	n/d	23 040	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie	Gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł	n/d	2027-07-25	1 603	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	Gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	n/d	2028-12-31	1 627	n/d

16.4. 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%.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso S.A.*	(40 420)	(37 708)
Finsano S.A.	39 205	34 754
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piłuś i Spółka sp.k.	1 455	3 605
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	(1 080)	(1 497)
KI Solver Sp. z o.o.	840	846
Razem	-	-

(*) organizator cashpool

17. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31/03/2025		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 590	5 253	3 655	8 008
Razem	3 590	5 253	3 655	8 008

	Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niezdyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Nie dłużej niż 1 rok	3 590	3 655	3 810	4 064
od 1 roku do 5 lat	5 253	7 885	6 756	10 894
powyżej 5 lat	-	123	-	211
Razem	8 843	11 663	10 566	15 169

18. Rozliczenia międzyokresowe – czynne

	31/03/2025	31/03/2024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Licencje i utrzymanie systemów IT	180	-
Rozliczenie kosztów pozyskania finansowania	514	-
Razem	694	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Licencje i utrzymanie systemów IT	754	1 103
Polisy ubezpieczeniowe	647	501
Rozliczenie kosztów pozyskania finansowania	1 029	605
Inne	359	853
Razem	2 789	3 062

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

	31/03/2025	31/03/2024
Koszty operacyjne	1 836	4 851
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	1 110	1 093
Inne	-	180
Razem	2 946	6 124

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2025	31/03/2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 873	8 912
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	7 873	8 912
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 803	2 390
Inne zobowiązania niefinansowe	4 418	4 111
Zobowiązania niefinansowe razem	8 221	6 501
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 094	15 413

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

21. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31/03/2025	31/03/2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 859	6 482
Nadpłaty klientów	667	647
Inne rezerwy	563	8 663
Razem	5 089	15 792

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2024	6 482	647	8 663	15 792
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	9 023	20	226	9 269
Wykorzystanie rezerw (-)	(9 993)	-	(3 651)	(13 644)
Rozwiązanie rezerw (-)	(1 653)	-	(4 675)	(6 328)
Stan na 31.03.2025	3 859	667	563	5 089

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2023	5 462	646	5 249	11 357
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5 758	18	8 391	14 167
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 660)	(17)	(1 632)	(4 309)
Rozwiązanie rezerw (-)	(2 078)	-	(3 345)	(5 423)
Stan na 31.03.2024	6 482	647	8 663	15 792

22. Działalność zaniechana

22.1. Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS (Rosja)

W roku obrotowym 2023/24 Grupa podjęła czynności zmierzające do zbycia spółki Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS z siedzibą w Moskwie („KI RUS”), stanowiącej odrębny, geograficzny obszar działalności Grupy. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Societe Anonyme („KI LUX”), czyli udziałowiec posiadający 99% udziałów KI RUS, w maju 2024 r. KI LUX otrzymał oferty od dwóch zainteresowanych podmiotów i wybrał jedną z nich do dalszego procedowania. Z wybranym oferentem zakończono negocjacje dotyczące szczegółowych parametrów oraz struktury transakcji, jednakże do dnia niniejszego sprawozdania, wobec braku spełnienia przez potencjalnego inwestora wszystkich warunków zawieszających, nie sfinalizowano przedmiotowej transakcji, w związku z czym Grupa kontynuuje działania mające na celu pozyskanie innych inwestorów. Grupa dokłada wszelkich starań, aby proces sprzedaży spółki rosyjskiej zakończył się w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

W roku 2024/25 rozpoznano stratę w wysokości 16 151 tys. PLN z tytułu utraty wartości KI RUS, która jest kwalifikowana jako grupa do zbycia (grupa aktywów i zobowiązań przeznaczona do zbycia w jednej transakcji). Powyższe spowodowało, że wartość księgowa netto (aktywa przeznaczane do sprzedaży minus zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży) wyniosła zero na dzień 31 marca 2025 r.

Określenie wartości godziwej aktywów pomniejszonej o koszt zbycia wiązało się z dokonaniem osądu Zarządu BEST. Podstawą osądu była istotna niepewność wynikająca z zasad i ograniczeń dotyczących sprzedaży udziałów, wypłaty dywidend i transferu środków pomiędzy Federacją Rosyjską i rezydentami państw członkowskich Unii Europejskiej.

Wynik netto z działalności zaniechanej, rozumianej jako działalność podmiotu rosyjskiego po wyłączeniach konsolidacyjnych, został zaprezentowany szczegółowo w tabeli poniżej:

Działalność zaniechana	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Przychody netto		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	6	65
Aktualizacja wyceny pakietów	10 724	12 872

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Działalność zaniechana	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Inne przychody / koszty	-	1 909
Przychody netto razem	10 730	14 846
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(2 811)	(3 364)
Amortyzacja	(205)	(205)
Usługi obce	(1 920)	(2 074)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(3)	1
Pozostałe koszty operacyjne	(141)	(262)
Koszty operacyjne razem	(5 080)	(5 904)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 650	8 942
Przychody finansowe, w tym:	2 444	941
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	2 444	941
Koszty finansowe, w tym:	-	(141)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(16 151)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 057)	9 742
Podatek dochodowy	(1 661)	(1 606)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(9 718)	8 136

Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną prezentuje tabela poniżej:

	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Przepływy z działalności operacyjnej	5 893	2 685
Przepływy z działalności inwestycyjnej	2 388	941
Przepływy z działalności finansowej	(270)	(194)

Główne grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

	31/03/2025	31/03/2024
Rzeczowe aktywa trwałe	414	609
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	342	255
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 075	1 279
Wierzytelności nabyte	137	209
Rozliczenia międzyokresowe	3	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 336	10 392
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(16 151)	-
Razem aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 156	12 762
Zobowiązania z tytułu leasingu	357	485
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28	26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 634	2 075
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	137	138
Razem zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 156	2 724
Razem wartość netto grupy do zbycia	-	10 038

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(9 783)	8 067
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,76)	0,63
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,76)	0,63

Wykazany w innych całkowitych dochodach, w kapitale własnym Grupy, w ramach różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą, skumulowany koszt w kwocie 4 306 tys. zł odnosi się do grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

22.2. Kredyt Inkaso d.o.o. (Chorwacja)

W dniu 4 marca 2025 r. Spółka sprzedała 1 udział, stanowiący 100% kapitału zakładowego, w spółce zależnej Spółki – Kredyt Inkaso d. o. o. za usługę z siedzibą w Zagrzebiu za cenę 90 tys. EUR oraz przysługujące jej wobec tej spółki wierzytelności z tytułu dwóch pożyczek za cenę 10 EUR. Spłaty z portfeli chorwackich stanowiły ok. 0,1% spłat ze wszystkich portfeli Grupy Kapitałowej KISA, a wartość księgowa portfeli wierzytelności tej spółki stanowiła 0,03% wartości wszystkich portfeli wierzytelności Grupy Kapitałowej KISA. Decyzja o zakończeniu działalności w Chorwacji podyktowana była niską oceną potencjału lokalnego rynku zarządzania wierzytelnościami, pogorszoną dodatkowo o niekorzystne dla branży windykacyjnej zmiany w chorwackim prawodawstwie.

Wpływ Transakcji na Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat prezentuje poniższa tabela:

Sprzedaż KICRO	
Przychody ze sprzedaży (+)	376
Aktywa netto KICRO (-)	259
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych (+)	234
Wynik brutto ze sprzedaży	351
Podatek dochodowy	-
Wynik netto ze sprzedaży	351

23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem w Grupie jest minimalizacja prawdopodobieństwa wystąpienia i/lub ograniczenie negatywnych skutków wystąpienia w odniesieniu do wszystkich rodzajów ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Grupa zarządza ryzykiem poprzez identyfikację, pomiar, ocenę, kontrolę, prognozowanie i monitorowanie ryzyka, raportowanie oraz działania zaradcze. Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso 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.

23.1. 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 m.in. następujące parametry:

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

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych portfeli wierzytelności. 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 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).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki	232	241
Wierzytelności nabyte	489 841	474 153
Pochodne instrumenty finansowe	-	461
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 531	9 436
Wierzytelności nabyte	232 124	239 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 720	92 459
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	753 448	815 961

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
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	232	232	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 531	7 762	628	3	-	-	3	135
Razem	8 763	7 994	628	3	-	-	3	135

23.2. 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, jak również kredyty bankowe.

Poniżej wartości niezdyskontowanych przepływów wynikających ze zobowiązań i aktywów finansowych Grupy na dzień 31 marca 2025 r., w podziale według terminu zapadalności.

	Razem	do 3 miesięcy	od 4 do 12 miesięcy	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 531	8 531	-	-	-
Wierzytelności nabyte*	1 515 118	71 745	193 821	253 498	996 054
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 720	22 720	-	-	-
Razem aktywa finansowe	1 546 369	102 996	193 821	253 498	996 054

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	Razem	do 3 miesięcy	od 4 do 12 miesięcy	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
Zobowiązania finansowe					
Dłużne papiery wartościowe - kapitał	244 675	15 679	20 833	17 166	190 997
Kredyty i pożyczki - kapitał	178 833	18 283	42 143	39 749	78 658
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	66 475	5 626	18 447	21 648	20 754
Kredyty i pożyczki - odsetki	25 535	3 668	8 782	7 646	5 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 094	16 094	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 001)	(91)	(728)	(609)	(573)
Leasing	10 566	967	2 844	3 400	3 355
Razem zobowiązania finansowe	540 177	60 226	92 321	89 000	298 630
Luka płynności	1 006 192	42 770	101 500	164 498	697 424
Skumulowana luka płynności		42 770	144 270	308 768	1 006 192

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

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

23.3. 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, WIBOR 3M i EURIBOR 3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej może wpłynąć na wartość wypłacanych odsetek.

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, Grupa zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o łącznej wartości nominalnej ok. 99 milionów złotych na dzień 31.03.2025 r. Nominał transakcji podlega amortyzacji zgodnie z amortyzacją nominału obligacji wskazaną w warunkach emisji obligacji K1 oraz serii J1 (wykupionej w marcu 2025 r.). Celem zawarcia transakcji zabezpieczających było uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie procentowej w okresie zabezpieczenia. Na dzień bilansowy Grupa posiada 2 aktywne instrumenty zabezpieczające.

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyty i pożyczki	178 366	176 596
Dłużne papiery wartościowe*	239 621	278 023
Razem	417 987	454 619
Efekt zabezpieczenia**	(67 842)	(122 071)
Ekspozycja na ryzyko zmiennej stopy procentowej	350 145	332 548

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

(**) nie uwzględnia IRS zawartego w celu zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej obligacji serii J1, w związku z przedterminowym wykupem ww. serii obligacji w dniu 28.03.2025 r.

Poniższa tabela prezentuje wpływ zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych na wartość kapitału własnego i zysku bieżącego okresu przy założeniu: (i) jednoczesnego równego wzrostu (spadku) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mającego miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego oraz (ii) stałego poziomu innych zmiennych, w szczególności kursów walutowych.

Poniższa analiza bazuje na wartościach nominalnych zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych przez Grupę obligacji opartych o stopę zmienną (z wyłączeniem serii K1, która jest zabezpieczona przed ryzykiem zmiany stopy procentowej).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost o 100 bp.	spadek o 100 bp.
31/03/2025		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(3 507)	3 507

23.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

Instrument	Nominał na datę bilansową	Amortyzacja nominału	Okres obowiązywania	Kurs zawarcia (stopa stała)	Parametr zabezpieczany (stopa zmienna)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	68 668	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii K1	31/10/2023-28/03/2029	4,96%	WIBOR 6M	-	264	Pochodne instrumenty finansowe	(482)
IRS	30 662	Tak - zgodnie z pierwotną amortyzacją nominału obligacji serii J1*	28/03/2024-28/03/2029	4,63%	WIBOR 3M	-	30	Pochodne instrumenty finansowe	(272)
Razem						-	294		(754)

(*) wartość nominalna obligacji serii J1 (pozycja zabezpieczana) została wykupiona w dniu 28 marca 2025 r.

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

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	(1 153)	(268)
Przychody odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 152	278
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	(778)	451
Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat	25	-
Razem	(754)	461

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat jest wynikiem wykupu obligacji serii J1 w dniu 28 marca 2025 r., tj. przed terminem ustalonym w warunkach emisji tych obligacji, stanowiących pozycję zabezpieczaną.

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Kapitał z aktualizacji wyceny transakcji zabezpieczających na początek okresu	365	-
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	374	729
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(1 152)	(278)
Podatek dochodowy	143	(86)
Kapitał z aktualizacji wyceny transakcji zabezpieczających na koniec okresu	(270)	365

23.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z:

- posiadania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walutach innych niż ich waluty funkcjonalne (ryzyko walutowe na poziomie jednostkowym podmiotów, które wpływa również bezpośrednio na wynik skonsolidowany i odnoszone jest w ciężar rachunku wyników),
- faktu istnienia w ramach Grupy Kapitałowej jednostek zagranicznych posiadających waluty funkcjonalne inne niż podmiot dominujący (efekt przeliczenia jednostek działających za granicą – wpływ na kapitały własne Grupy).

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na dzień bilansowy na ryzyko walutowe wynikające z posiadania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walutach innych niż ich waluty funkcjonalne (z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych przypisanych do działalności zaniechanej).

(wszystkie kwoty w PLN)	RON	BGN	RUB	EUR	Inne waluty	PLN (w spółkach o walucie funkcjonalnej innej niż PLN)	Razem
Należności i pożyczki długoterminowe	82 948	-	-	194	-	-	83 142
Należności krótkoterminowe	1 243	-	13 544	57	7	54	14 905
Środki pieniężne	1	-	-	106	74	62	243
Wierzytelności nabyte	22 977	-	-	-	-	-	22 977
Pozostałe aktywa	-	-	-	9	5	4	18
Kredyty i pożyczki	-	-	(3 682)	(20 332)	-	-	(24 014)
Leasing finansowy	-	-	-	(4 845)	-	-	(4 845)
Zobowiązania krótkoterminowe	(276)	-	(154)	(338)	(27)	(198)	(993)
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	(977)	(977)
Razem	106 893	-	9 708	(25 149)	59	(1 055)	90 456

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

(wszystkie kwoty w PLN)	RON	BGN	RUB	EUR	Razem
Aktywa netto w spółkach zagranicznych	37 327	41 187	5 709	-	84 223

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

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.

	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny - różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+1%	1 071	373
BGN/PLN	+1%	2	412
RUB/PLN	+1%	104	57
EUR/PLN	+1%	(251)	-

24. 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.

Na dzień 31 marca 2025 r. najbardziej restrykcyjny poziom ww. kowenantu, zawarty w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Spółkę wynosi 2,25.

Kalkulacja zadłużenia finansowego netto i uproszczonego wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne została przedstawiona poniżej.

	31/03/2025	31/03/2024*
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	421 698	458 239
Leasing	8 843	12 148
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(22 720)	(102 851)
Zadłużenie finansowe netto	407 821	367 536
Kapitał własny	315 092	353 229

Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	1,29	1,04
---	-------------	-------------

(*) przy kalkulacji wskaźnika na dzień 31.03.2024 r. uwzględniono zobowiązania leasingowe oraz środki pieniężne podmiotu KI RUS, które w skonsolidowanym bilansie są wykazane w ramach aktywów i związanych z nimi zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży. Wskaźnik na dzień 31.03.2025 r. nie obejmuje danych KI RUS ze względu na objęcie odpisem aktualizującym aktywów do zbycia, co zostało szerzej opisane w notcie 22.1.

25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

25.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

25.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	01/04/2024-31/03/2025		01/04/2023-31/03/2024	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
WPEF VI HOLDING 5 B.V.:				
Koszty usług doradczych	-	256	-	266
Zwrot kosztów ubezpieczenia	590	-	-	-
Razem	590	256	-	266

Usługi doradcze były świadczone na podstawie umowy przez WPEF VI HOLDING 5 B.V. i obejmowały doradztwo w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A) oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Wartość usług doradczych wynikających z umowy to 60 tys. EUR rocznie (netto). Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Tomasz Karpiński, członek Rady Nadzorczej.

25.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

25.3. Transakcje z kluczowym personelem

25.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	4 434	4 554
Premie retencyjne*	2 837	-
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	292	319
Razem	7 563	4 873

(*) premie retencyjne dla Zarządu, o których mowa w notce 30. do niniejszego sprawozdania

25.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	600	558
Razem	600	558

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

26. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

	31/03/2025		31/03/2024	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym	562	577	549	561
Zatrudnienie na dzień bilansowy	568	577	556	574

27. Wynagrodzenie audytorów

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia:	31/03/2025	31/03/2024
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	95	61
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	184	164
Sprawozdanie skonsolidowane	279	225
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	86	78
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	130	114
Sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej	216	192
Atestacja sprawozdania nt. zrównoważonego rozwoju	53	-
Ocena sprawozdania o wynagrodzeniach	-	15
Razem	548	432

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

28.1. Koszty umorzeń egzekucji

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

Koszty umorzeń egzekucji stanowią obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych (wszczęcie 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:

	31/03/2025
Zobowiązania warunkowe - koszty umorzeń egzekucji	41 123
Razem	41 123

28.2. Zabezpieczenia zobowiązań finansowych

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych dotyczących zabezpieczeń zobowiązań finansowych Grupy zostało zaprezentowane w nocie 16.3 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

29. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

29.1. 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).

W okresie objętym sprawozdaniem oraz do Dnia Zatwierdzenia toczyły się następujące postępowania sądowe, których stroną była Grupa, wynikające z:

- pozwu Spółki z dnia 18 sierpnia 2016 r. przeciwko pozwanym solidarnie: BEST S.A. oraz Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł. Żądana kwota miała wynikać z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących: ówczesnego Zarządu Spółki, rzekomych nieprawdliwości 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 oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną. Kwota roszczenia stanowiła przede wszystkim sumę 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.

W dniu 12 marca 2024 r. Sąd pierwszej instancji **oddalił powództwo w całości** oraz zasądził solidarnie na rzecz Pozwanych kwotę 100.000 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

Z doręczonego Spółce uzasadnienia wyroku wynika, iż pozwany Krzysztof Borusowski oraz BEST S.A. swoim działaniem nie doprowadzili do powstania szkody w majątku Spółki. W ocenie Sądu wszystkie wypowiedzi Prezesa Zarządu BEST S.A. podczas NWZ w dniu 5 kwietnia 2016 r. nie były gotostowne i miały na celu wyjaśnienie istotnych zagadnień dotyczących Spółki oraz zachęcić akcjonariuszy do dyskusji, co należy do kompetencji akcjonariuszy i jako takie pozostawało w granicach prawa.

W szczególności Sąd uznał, iż podnoszone przez BEST S.A. zastrzeżenia dotyczące nieprawidłowego rozliczenia umowy subpartycypacji miały poparcie w uzyskanej przez BEST S.A. opinii podatkowej z 29.01.2016 r., a ponadto złożoność problemu podatkowego wskazywała na to, że Spółka już na wcześniejszym etapie winna była wystąpić o indywidualną interpretację podatkową.

Natomiast w ocenie Sądu kwestia podejrzenia wycieku danych osobowych została przede wszystkim potwierdzona przez Pawła Szewczyka, ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki w artykule z dnia 4 kwietnia 2016 r. pt. „Brudna wojna o Kredyt Inkaso”. Dodatkowo, podczas NWZ w dniu 5 kwietnia 2016 r. Paweł Szewczyk wskazał, że zaistniała sytuacja skutkowała wypowiedzeniem w trybie natychmiastowym umowy o pracę ABI, co mogło być uznane przez BEST S.A. za bardzo niepokojącą, wymagającą natychmiastowego wyjaśnienia. Co więcej, sytuacja ta była na tyle niejasna i budziła poważne wątpliwości, że stała się nie tylko przedmiotem badań audytorskich, ale też postępowania

przygotowawczego. Świadczyło to w ocenie Sądu nie tylko o powadze sytuacji, ale też potrzebie dyskusji. Ponadto Sąd ustalił, iż pracownik zatrudniony na stanowisku ABI nie uznał przyczyny wypowiedzenia i wystąpił przeciwko Spółce z pozwem o odszkodowanie z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia, które to roszczenie zostało w całości uwzględnione przez Sąd Rejonowy w Zamościu.

Badając zaś kwestię samej szkody mającej wynikać z wypowiedzenia umów na zarządzanie ww. funduszami Sąd uznał, że wątpliwą zarówno datę zawarcia aneksów do umów o zarządzanie skracających okresy ich wypowiedzenia jak i to że powodem wypowiedzenia miało być rzekomo bezprawne działanie BEST S.A. Sąd wskazał, iż rozmowy o skróceniu okresów wypowiedzenia miały miejsce już po rozwiązaniu umowy o współpracy zawartej przez Spółkę i BEST S.A. a zatem wiadomo było, że nie dojdzie do połączenia Spółek i w konsekwencji do zmian polityki zarządzania Spółką. Ponadto, wątpliwość Sądu spotęgowała okoliczność szczególnego zaangażowania Spółki w zawarcie aneksów, skoro ostatecznie wypowiedzenie tych umów spowodowało dla powodki szkodę oraz fakt, że AgioFunds TFI S.A. przeniósł fundusze do Fortunato S.A., z którym zawarło korzystniejszą dla siebie umowę. Analogiczne wątpliwości Sąd powziął w zakresie rozwiązania umowy z Trigon TFI S.A. W ocenie Sądu z zeznań Pawła Szewczyka wynika, że środki odzyskane ze zbycia certyfikatów w tych funduszach Spółka miała zamiar zainwestować bezpośrednio w portfele wierzytelności w Rosji, Bułgarii, Chorwacji i Serbii, a Trigon TFI S.A. nie był zainteresowany inwestycjami w tych krajach. Z tych względów szkoda Spółki mająca powstać na skutek wypowiedzenia ww. umów jawi się jako wątpliwa.

Wreszcie w ocenie Sądu wątpliwości co do przyczyn wypowiedzenia umów przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A. jawią się również na tle ustaleń poczynionych przez Spółkę, odnośnie strategii polegającej na podjęciu szeregu działań, w tym medialnych, zmierzających do ukazania aktualnej sytuacji Spółki jako trudnej i obarczenie odpowiedzialnością za to BEST S.A., w celu wyrobienia przekonania, że brak jest perspektywy na dojście do porozumienia pomiędzy BEST S.A. i Spółką z powodu działań podejmowanych przez Krzysztofa Borusowskiego oraz, że niepowodzenie wezwania będzie miało negatywne przełożenie na sytuację Spółki. Narracja taka miała służyć zniechęceniu pozostałych akcjonariuszy do sprzedania akcji Kredyt Inkaso S.A. spółce BEST i jednocześnie zachęcić ich do sprzedaży nowemu inwestorowi. W ocenie Sądu złożenie pozwu w niniejszej sprawie stanowiło element tej strategii. Ponadto według Sądu wynik procesu, co wprost wynika z korespondencji wymienianej przez zainteresowanych, nie miał znaczenia dla Spółki. Liczył się tylko przekaz rynkowy, który miał być skorelowany z terminem rozpoczęcia wezwania na akcje Spółki.

W świetle powyższych ustaleń Sądu, Spółka postanowiła nie wnosić apelacji od powyższego wyroku.

- pozwu Spółki z dnia 8 czerwca 2020 r. przeciwko pozwanym solidarnie Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki zapłaty kwoty 21 320 000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 roku a kwietniem 2016 roku przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30 000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw 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. Roszczenie główne w kwocie 21 320 000 zł zostało zidentyfikowane w ramach wewnętrznego postępowania wyjaśniającego, które wykazało, że Paweł Szewczyk pełniąc w przywołanym okresie funkcję prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A., spółek z grupy kapitałowej Spółki, tj.: Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., a jednocześnie członek zarządu KI Servcollect SRL, wykorzystywał swoją wiedzę i informacje dotyczące Kredyt Inkaso S.A. oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki w celu osiągnięcia korzyści majątkowych na opisanych w pozwie transakcjach zakupu oraz sprzedaży wierzytelności, które miały miejsce na rynku rumuńskim w okresie pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. Paweł Szewczyk w okresie pełnienia przez niego funkcji prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A. nie informował Spółki o charakterze i zakresie współpracy z KI Servcollect SRL przy organizowaniu transakcji obrotu wierzytelnościami na rynku rumuńskim. Paweł Szewczyk pozostawał członkiem zarządu KI Servcollect SRL, nie uzyskując w tym zakresie zgody Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. i nie informując jej o tym. Jednocześnie Paweł Szewczyk akceptował fakt osiągnięcia przez KI Servcollect SRL znacznych zysków na transakcjach obrotu wierzytelnościami z udziałem spółek z Grupy Kredyt Inkaso pomimo faktu, że KI Servcollect SRL nie łączyła żadna umowa inwestycyjna, czy też umowa o współpracę z jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso. W sprawie przesłuchiwań są jeszcze świadkowie i wyznaczane kolejne terminy rozpraw. Składane są również kolejne wnioski dowodowe przez Spółkę. Zgodnie z informacjami od pełnomocnika, w sprawie będzie sporządzana opinia biegłego. W związku z połączeniem w dniu 1 kwietnia BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A., sprawa kontynuowana jest z udziałem BEST S.A. po stronie powodowej. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, obecnie pod sygn. akt XX GC 381/25;
- pozwu Spółki z dnia 11 lipca 2022 r., o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych, przeciwko Bonnier Business (Polska) sp. z o.o., Wydawcy Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl”, Panu

Grzegorzowi Nawackiemu Redaktorowi Naczelnemu Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl”, Panu Dawidowi Tokarzowi, Redaktorowi Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl” o ochronę dóbr osobistych w związku z rozpowszechnianiem przez pozwanych zmanipulowanych i nieścisłych informacji na temat Spółki w następujących artykułach prasowych: (i) „Kredyt Inkaso i zaskakująca darowizna” z dnia 2 marca 2022 r., (ii) „Prokuratura prześwieła Kredyt Inkaso S.A.” z dnia 16 marca 2022 r. oraz (iii) „Best doniósł na Kredyt Inkaso do KNF” z dnia 3 maja 2022 r. Spółka domagała się w pozwie zobowiązania pozwanych do zaprzestania dalszych naruszeń, usunięcia ww. materiałów, względnie opublikowania przeprosin w określonej formie i treści. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, II Wydziałem Cywilnym, pod sygn. akt II C 467/23. W dniu 6 marca 2025 r. Spółka zawarła z pozwanymi ugodę, na mocy której pozwani zobowiązali się w terminie 7 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia Sądu o umorzeniu postępowania do opublikowania na swój koszt oświadczenia wyjaśniającego m.in. w jakim okresie za kadencji, których członków Zarządu Spółki miały miejsce opisane w materiałach zdarzenia. W zamian Spółka zrzekła się wszelkich roszczeń, wynikających z faktu publikacji ww. materiałów prasowych. Ponadto strony postanowiły znieść wzajemnie koszty procesu. Oświadczeniem z dnia 26 czerwca 2025 r. Spółka zwolniła pozwanych z wskazanego w ugodzie obowiązku opublikowania oświadczenia i potwierdziła zrzeczenie się roszczeń;

- 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 ograniczył żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika ze szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach obrotowych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XVI GC 72/19. W dniu 1 kwietnia doszło do połączenia BEST S.A. ze Spółką (a w efekcie konfuzji w niniejszym procesie), o czym BEST S.A. poinformowała Sąd. Obecnie postępowanie jest kontynuowane wobec pozostałych pozwanych, tj.: Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

- pozwu Johna Harvey’a van Kannela z dnia 28 grudnia 2020 r. przeciwko Spółce o (i) ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenie nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. W dniu 2 kwietnia 2025 r. powód John Harvey van Kannel złożył do Sądu pismo, na mocy którego cofnął pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Pismem z dnia 3 kwietnia 2025 r. BEST NFIZW cofnął interwencję uboczną wniesioną w sprawie oraz wnioski o zasądzenie kosztów. Postanowieniem z dnia 26 maja 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy (sygn. akt XXVI GC 652/25) umorzył postępowanie w sprawie;

drugiego pozwu Johna Harvey’a van Kannela z dnia 22 czerwca 2021 r. przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 4 kwietnia 2023 r. Sąd wydał wyrok oddalający apelację Johna Harvey’a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023). W dniu 1 sierpnia 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki otrzymał skargę kasacyjną wniesioną od wyroku do Sądu Najwyższego (sygn. akt I CSK 3249/23), przez interwenienta po stronie powoda BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (obecnie BEST NFIZW). W dniu 3 kwietnia 2025 r. BEST NFIZW cofnął skargę kasacyjną w sprawie. Postanowieniem z dnia 22 maja 2025 r. postępowanie kasacyjne zostało umorzone;

- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2021 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do statego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 1039/21. Pismem z dnia 24 marca 2025 r. powodowie cofnęli pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym Sąd w dniu 31 marca 2025 r. umorzył postępowanie;
- drugiego pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2022 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 6/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do statego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 709/22. Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Pismem z dnia 24 marca 2025 r. powodowie cofnęli pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Postanowieniem z dnia 8 lipca 2025 r. Sąd umorzył postępowanie w sprawie;

- pozwu Karola Macieja Szymańskiego, **o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych**, przeciwko Spółce o zapłatę 24.600 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z jego udziałem w pracach Rady Nadzorczej Spółki, jako członka tego organu, delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XV GNc 1005/24. W dniu 19 lutego 2024 r. Sąd wydał nakaz zapłaty przeciwko Spółce, co do którego Spółka wniosła w dniu 8 marca 2025 r. sprzeciw. Na skutek sprzeciwu nakaz zapłaty upadł i sprawa została przekazana do rozpoznania do XVII Wydziału Gospodarczego, sygn. akt XVII GC 676/24. Pismem z dnia 8 lipca 2025 r. BEST S.A. powiadomiła Sąd o połączeniu ze Spółką i wniosła o wyznaczenie terminu rozprawy celem zawarcia ugody. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 29.10.2025 r.;
- pozwu Karola Macieja Szymańskiego, **o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych**, przeciwko Spółce o naruszenie dóbr osobistych z tytułu nieudzielenia mu absolutorium z wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2016/2017 w okresie od 27.09.2017 r. do 27.09.2018 r. Powód domagał się w pozwie (i) nakazania Spółce złożenia oświadczenia w określonej formie i treści, (ii) publikacji oświadczenia w Pulsie Biznesu w odpowiedniej formie i treści (iii) zasądzenia kwoty 30.000 zł na rzecz Polskiego Czerwonego Krzyża nr KRS: 0000225587 oraz (iv) zasądzenia od Spółki na rzecz powoda kosztów procesu. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXIV Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt XXIV 575/21. W dniu 19 marca 2025 r. Sąd wydał wyrok, którym nakazał Spółce sporządzenie oświadczenia w określonej formie i treści a następnie jego doręczenia Powodowi oraz opublikowanie informacji o złożeniu ww. oświadczenia w raporcie bieżącym spółki, do którego załącznik będzie stanowił skan oświadczenia przesłanego powodowi, a także zasądził od Spółki na rzecz powoda kwotę 4.200 zł tytułem zwrotu kosztów sądowych oraz kwotę 9.737 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego, za czas od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie Sąd oddalił powództwo. Wyrok jest prawomocny.

29.2. Postępowania podatkowe

W dniu 13 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała wezwanie od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego do przedłożenia dokumentacji cen transferowych oraz plików JPK_KR i JPK_FA w związku z wszczęciem kontroli celno-skarbowej dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za okres 01.04.2020 - 31.03.2021.

Na Dzień Zatwierdzenia kontrola nie została zakończona.

29.3. Postępowanie kontrolne oraz inne postępowania

Pismem z dnia 26 lutego 2024 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone oraz w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Spółka na bieżąco współpracuje z UOKiK, udzielając urzędowi terminowo wyczerpujących wyjaśnień i informacji. Od daty pierwszego pisma, o którym mowa powyżej, urząd jeszcze dwukrotnie (wrzesień 2024 r. oraz luty 2025 r.) zwrócił się do Spółki o udzielenie odpowiedzi na kolejne pytania.

30. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Spółki z BEST. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

W związku z Połączeniem z BEST w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 marca 2025 r. ujęto następujące pozycje:

- koszt z tytułu wynagrodzenia doradcy transakcyjnego Ipopema Securities w kwocie 2,5 mln zł,
 - koszt z tytułu premii retencyjnej dla Zarządu Spółki w kwocie 2,8 mln zł,
 - koszt z tytułu premii retencyjnej dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w kwocie 2,4 mln zł,
- które zostały zapłacone przez Grupę do 31 marca 2025 r.

oraz zaprzestano ujmowania następujących pozycji:

- aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł,
- aktywa na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych w kwocie 2,6 mln zł,

gdyż po Połączeniu BEST jako następcy prawny nie będzie miał możliwości ich rozliczenia.

W związku z połączeniem Spółki z BEST podjęto decyzję o braku kontynuacji projektów IT związanych z systemami, które nie będą wykorzystywane przez połączoną spółkę. Koszt ujęty z tego tytułu w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 1,7 mln zł.

W wyniku Połączenia Zarząd Spółki uległ rozwiązaniu a ona sama została wykreślona z KRS, w następstwie czego niniejsze sprawozdanie jest zatwierdzane przez Zarząd BEST, którego skład na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.
(dane w tys. zł)

32. Zatwierdzenie sprawozdania

Zarząd BEST zatwierdził niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 31 lipca 2025 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner	Agnieszka Pakos	Mariusz Gryglicki

Menedżer ds. Sprawozdawczości
Ewa Palczewska-Dunia

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Kredyt Inkaso S.A.

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2024 r. do dnia 31 marca 2025 r.



etyka
jakość
kompetencje
transparentność

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Best S.A.

Preambuła

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Kredyt Inkaso S.A. z BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („BEST”). Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST

przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST („Połączenie”).

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 21B, dalej „Spółka”, za rok obrotowy od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r., na które składa się jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat oraz z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r., jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2025 r., jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy kończący się tego dnia, oraz informacje dodatkowe zawierające istotne informacje dotyczące zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, dalej „sprawozdanie finansowe”.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie JSF KISA 2025-03-31_final-sig, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Best S.A. w dniu 31 lipca 2025 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, dalej „MSSF UE”.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2025 r., wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z mającymi zastosowanie MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mającej zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 marca 2025 r., dalej „ustawa o rachunkowości”.

Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 marca 2025 r.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz PKF Brevells Cekiera Sp. k.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, zgodnie z MSSF UE, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Best S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Best S.A. informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz PKF Brevells Cekiera Sp. k.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31 marca 2025 r. wraz ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju, o której mowa w rozdziale 6c ustawy

o rachunkowości, które są wyodrębnionymi częściami tego sprawozdania z działalności, dalej „Inne informacje”.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Best S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Z wyjątkiem spraw omówionych w sekcji "Opinia na temat sprawozdania z działalności" oraz "Informacja o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i jej atestacji", nie mamy nic do przekazania odnośnie Innych informacji.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. jako jeden dokument w postaci pliku elektronicznego o nazwie Sprawozdanie Zarządu z działalności

GKKI_2025-03-31_final_31.07.2025, opatrzonego podpisami elektronicznym Zarządu Spółki w dniu 31 lipca 2025 r.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r., w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,

- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Informacja o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i jej atestacji

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju, o której mowa w rozdziale 6c ustawy o rachunkowości, będąca wyodrębnioną częścią Sprawozdania z działalności, zawartą na jego stronach od numeru 6 do numeru 56, podlega odrębnej usłudze atestacyjnej

przeprowadzonej przez naszą firmę audytorską oraz przez tego samego kluczowego biegłego rewidenta, który bada sprawozdanie finansowe, z której z dniem 31 lipca 2025 r. wydane zostało sprawozdanie zawierające opinię z zastrzeżeniami.

Cezary Bąkiewicz
Biegły rewident nr 12232

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział w Warszawie

Warszawa, dnia 31 lipca 2025 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz PKF Brevells Cekiera Sp. k.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

za rok obrotowy od dnia 01.04.2024 r. do dnia 31.03.2025 r.



etyka
jakość
kompetencje
transparentność

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Best S.A.

Preambuła

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Kredyt Inkaso S.A. z BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („BEST”). Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST

przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST („Połączenie”).

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 21B, dalej „Jednostka Dominująca”, „Grupa” za rok obrotowy od 01.04.2024 r. do 31.03.2025 r., na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.04.2024 r. do 31.03.2025 r., skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2025 r., skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające istotne zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające, dalej „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie SSF KISA 2025-03-31_final-sig, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Best S.A. w dniu 31 lipca 2025 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej

określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, dalej „MSSF UE”.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 marca 2025 r., skonsolidowanego wyniku finansowego oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Podstawa opinii

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 marca 2025 r.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Best S.A. za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, zgodnie z MSSF UE, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej.

Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy

do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Jednostki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Best S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. (dalej „ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz

powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej;

- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Best S.A. informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że

negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za rok zakończony 31 marca 2025 r. wraz ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju Grupy, o której mowa w rozdziale 6c

ustawy o rachunkowości, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności Grupy, dalej „Inne informacje”.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Best S.A.

Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Best S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy, w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone wraz z jednostkowym sprawozdaniem z działalności Kredyt Inkaso S.A. jako jeden dokument w postaci pliku elektronicznego o nazwie Sprawozdanie Zarządu z działalności GKKI_2025-03-

31_final_31.07.2025, opatrzonego podpisami elektronicznym Zarządu Best S.A. w dniu 31 lipca 2025 r.

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r., w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,

- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevels Cekiera Sp. k.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Informacja o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i jej atestacji

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju, o której jest mowa w rozdziale 6c ustawy o rachunkowości, będąca wyodrębnioną częścią Sprawozdania z działalności, zawartą na jego stronach od numeru 6 do numeru 56, podlega odrębnej usłudze atestacyjnej przeprowadzonej przez naszą firmę audytorską oraz przez tego

samego kluczowego biegłego rewidenta, który bada sprawozdanie finansowe biegłego rewidenta, z której z dniem 31.07.2025 r. wydane zostało sprawozdanie zawierające opinię z zastrzeżeniami.

Cezary Bąkiewicz
Biegły rewident nr 12 232

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 31 lipca 2025 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres 12 miesięcy zakończony **dnia 31.03.2025 r.**

Gdynia, 31.07.2025 r.



Spis treści

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
2.	OŚWIADCZENIE NT. ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU	6
2.1	Podstawy sporządzenia sprawozdawczości	6
2.1.1	BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju	6
2.1.2	BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności	6
2.1.3	GOV-1 – Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	7
2.1.4	Komitet Audytu	13
2.1.5	GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem	15
2.1.6	GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt	15
2.1.7	GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności	15
2.1.8	GOV-5 – Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju	16
2.1.9	SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	16
2.1.10	SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	18
2.1.11	SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	20
2.1.12	IRO-1 – Opis procesu służącego do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans	24
2.1.13	IRO-2 – Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju	28
2.2	Taksonomia	33
2.3	E1 – Zmiana klimatu	40
2.3.1	E1-1 – Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu	41
2.3.2	E1 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i modelem biznesowym	41
2.3.3	E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	41
2.3.4	E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej	41
2.3.5	E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	42
2.3.6	E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny	42
2.3.7	E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1 i 2 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	42
2.4	S1 – Własne zasoby pracownicze	45
2.5	S4 – Konsumenci i użytkownicy końcowi	50
2.6	G1 – Postępowanie w biznesie	52
2.6.1	G1-1 – Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna	52
2.6.2	G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie	55
2.6.3	G1-4 – Incydenty korupcji lub przekupstwa	56
3.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	57
3.1	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy	57
3.2	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej	57
3.3	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	61
3.4	Emisje akcji i operacje na akcjach własnych	61
3.5	Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	61
3.6	Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność, Grupy jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego	69
3.7	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	70
3.8	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	70
3.9	Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	70
3.10	Postępowania sądowe i egzekucyjne	70
4.	POLITYKA W ZAKRESIE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE	74
5.	POZOSTAŁE INFORMACJE	74
5.1	Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej	74
5.1.1	Wynagrodzenie Zarządu	74
5.1.2	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	75

6.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A.	76
6.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki	76
6.2	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	77
7.	ZATWIERDZENIE I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	77

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Do dnia 31 marca 2025 r. jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) była spółka Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 21b.

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2006 r.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w spółkę akcyjną. Spółka Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007605, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 kwietnia 2001 r.

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej było zarządzanie portfelami wierzytelności, w tym nabywanymi przez jednostki zależne z Grupy. Działalność była wykonywana na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

W roku 2024/2025 miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- w dniu 4 marca 2025 r. Kredyt Inkaso S.A. sprzedała 1 udział, stanowiący 100% kapitału, w spółce Kredyt Inkaso d.o.o., która prowadziła działalność na terenie Chorwacji,
- w dniu 10 marca 2025 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sadowym spółka KI Solver Sp. z o.o. Sp. k., której komandytariuszem jest spółka Finsano S.A., a komplementariuszem – spółka KI Solver Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Spółka do dnia bilansowego nie prowadziła działalności operacyjnej.

W następstwie powyższych zmian na dzień 31 marca 2025 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły: Kredyt Inkaso S.A. jako jednostka dominująca oraz 12 jednostek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii i Rosji.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie 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	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS (poprzednio Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)) **	Moskwa, Rosja	99%	99%	Obsługa nabytych portfeli 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 NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności

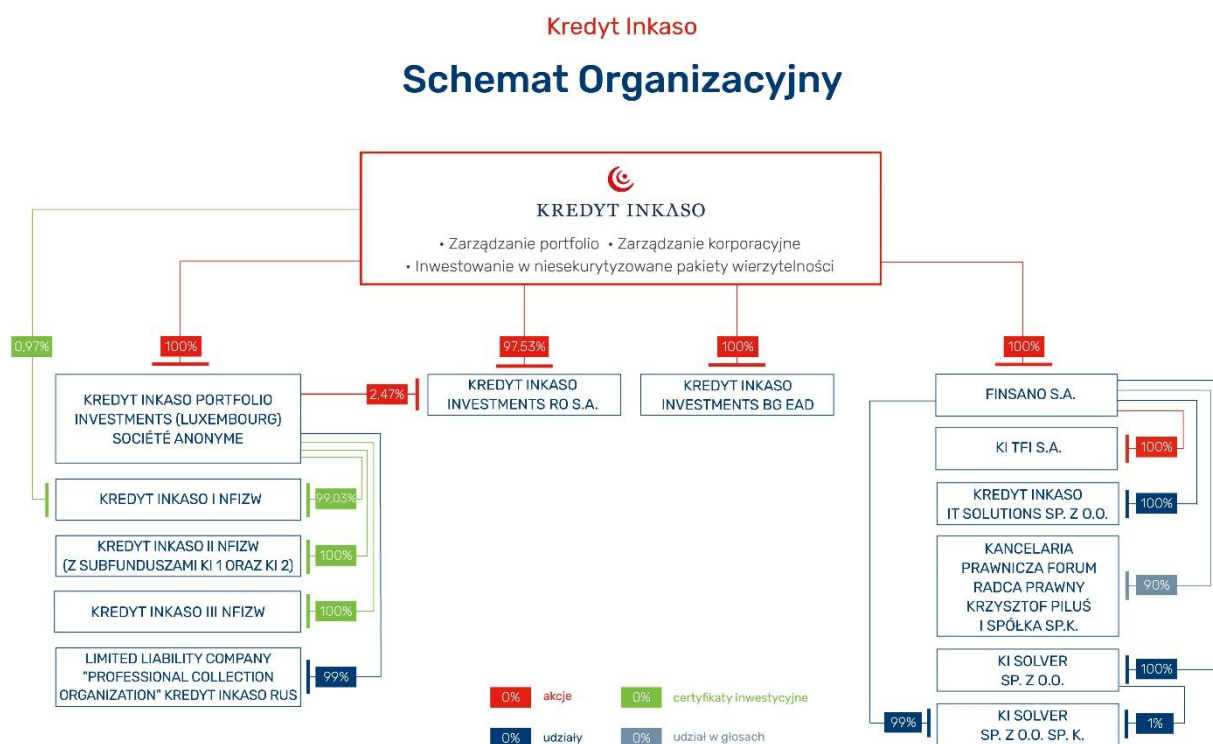
Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso II NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso III NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna w likwidacji***	Warszawa Polska	100%	100%	Spółka utworzona w celu prowadzenia działalności polegającej tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi (do dnia otwarcia likwidacji nie uzyskała odpowiedniego zezwolenia KNF)
KI Solver Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa, Polska	100%	100%	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

*w dniu 30 czerwca 2025 r. komandytariusz wypowiedział umowę spółki ze skutkiem na 31 grudnia 2025 r.

** ostatnie portfele rosyjskie zostały nabyte w 2018 r., a spółka jest przeznaczona do sprzedaży

*** likwidacja została otwarta w dniu 2 czerwca 2025 r.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2025 r. prezentuje poniższych schemat



W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Spółki z BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („BEST”). Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST („Połączenie”).

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso za rok zakończony dnia 31 marca 2025 r. i według stanu na dzień 31 marca 2025 r. odzwierciedla stan faktyczny i prawny Grupy na ten dzień. W następstwie Połączenia zostało ono sporządzone przez Zarząd BEST.

2. OŚWIADCZENIE NT. ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

2.1 Podstawy sporządzenia sprawozdawczości

2.1.1 BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju

Niniejsze oświadczenie nt. zrównoważonego rozwoju przygotowano w oparciu o **Europejskie Standardy Sprawozdawczości w Zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS)** oraz **wymogi dyrektywy CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive)** oraz **Ustawę o rachunkowości (UoR)**. Dokument zawiera ujawnienia dotyczące kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego, uwzględniając zasadę podwójnej istotności.

Oświadczenie nt. zrównoważonego rozwoju zostało przygotowane w postaci skonsolidowanej ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za rok zakończony dnia 31 marca 2025 r. („Sprawozdanie Zarządu”).

Zakres konsolidacji jest taki sam, jak w przypadku sprawozdania finansowego (szczegóły w punkcie 1.1 Sprawozdania Zarządu).

Ujawnienia w sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju dotyczą wpływu spółki na cały łańcuch wartości (zarówno downstream jak i upstream) oraz działalności własnej Kredyt Inkaso. Dokument prezentuje podejście Kredyt Inkaso do kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG).

Ze względu na sytuację Spółki wynikającą z połączenia z BEST, Spółka podjęła decyzję o przeprowadzeniu analizy podwójnej istotności jedynie w horyzoncie krótkoterminowym, tj. do momentu połączenia.

Spółka nie skorzystała z opcji pominięcia określonych informacji dotyczących własności intelektualnej, know-how lub wyników innowacji oraz pominięcia ujawnienia spraw będących przedmiotem toczących się negocjacji.

2.1.2 BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności

Pochodzenie oszacowań i niepewność wyników: Kredyt Inkaso dąży do jak najdokładniejszego i najrzetelniejszego raportowania danych, opierając się na ogólnie uznanych i przyjętych dla danego typu obliczeń lub procesu biznesowego danych pomiarowych dotyczących działalności Spółki. W swoich raportach dotyczących określonych wymagań Spółka nie wykorzystuje oszacowań dotyczących taksonomii i śladu węglowego.

Oświadczenie nt. zrównoważonego rozwoju jest sporządzane po raz pierwszy i w związku z tym dane porównawcze nie są prezentowane, jak również nie mają zastosowania błędy sprawozdawcze w poprzednich okresach.

Kredyt Inkaso włącza informacje przez odniesienie w opisie następujących punktów danych: GOV-1 – Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

W ramach przeprowadzonej analizy podwójnej istotności jako istotne zostały ocenione następujące tematyczne ESRS: ESRS E1, ESRS S1, ESRS S4 oraz ESRS G1.

Liczba pracowników w Kredyt Inkaso nie przekraczała 750 osób w roku obrotowym 2024/25, dlatego też Spółka skorzystała z następujących możliwości zwolnienia w pierwszym roku raportowania:

SBM-1, SBM-3, ESRS E1: E1-6, E1-9, ESRS S1, ESRS S4, obliczeń zakresu emisji gazów cieplarnianych oraz dobrowolnych punktów danych w pierwszym roku sporządzania sprawozdania zrównoważonego rozwoju.

Ponadto Spółka skorzystała z możliwości pominięcia w pierwszym roku składania Oświadczenia informacji o przewidywanych skutkach finansowych istotnych ryzyk i szans, w tym wynikających z istotnych ryzyk fizycznych i ryzyk przejścia oraz potencjalnych szans związanych z klimatem.

2.1.3 GOV-1 – Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

W Kredyt Inkaso funkcjonował system dualistyczny zarządzania, w którym Zarząd odpowiadał za bieżące funkcjonowanie spółki, a Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad jego działaniami. Zarząd był organem wykonawczym, a Rada Nadzorcza niewykonawczym.

Liczba członków Zarządu – 4

Liczba członków Rady Nadzorczej – 5

W organach Spółki nie było przedstawicieli pracowników lub innych osób świadczących pracę.

Stan na 31.03.2025 r.	Liczba osób		Razem
	Kobiety	Mężczyźni	Liczba osób
Rada Nadzorcza	0	5	5
Zarząd	2	2	4

Stan na 31.03.2025 r.	Udział %	
	Kobiety	Mężczyźni
Rada Nadzorcza	0%	100%
Zarząd	50%	50%

Kredyt Inkaso nie posiadała dedykowanej grupy roboczej ani zespołu ds. zrównoważonego rozwoju. W strukturze organizacyjnej Kredyt Inkaso kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem nie zostały przypisane do jednej, wyspecjalizowanej jednostki ani osoby posiadającej odpowiednie kwalifikacje oraz fachową wiedzę w tym zakresie. Kompetencje w zakresie zarządzania poszczególnymi zagadnieniami ESG (środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego) pozostały rozproszone pomiędzy różne organy spółki. Za raportowanie kwestii ESG w organizacji odpowiadał Pion Komunikacji oraz Pion Rachunkowości Finansowej i Sprawozdawczości oraz jeden z Wiceprezesów Zarządu. Odpowiedzialność za poszczególne istotne tematy zidentyfikowane w ramach analizy podwójnej istotności nie była odzwierciedlona w zakresie zadań członków Zarządu i Dyrektorów Zarządzających.

Do momentu zakończenia działalności operacyjnej jako odrębna jednostka, w Kredyt Inkaso nie prowadzono systematycznego monitorowania wpływów, ryzyk i szans związanych ze zrównoważonym rozwojem, ani procesów zarządzania i nadzoru nad tymi zagadnieniami. Nie wdrożono również formalnych procedur kontrolnych w zakresie ESG, a kwestie zrównoważonego rozwoju nie zostały zintegrowane z innymi funkcjami wewnętrznymi.

Z uwagi na zakończenie działalności operacyjnej w dotychczasowym kształcie i połączenie ze spółką BEST, rozwój kompetencji oraz przypisywanie odpowiedzialności w zakresie zrównoważonego rozwoju możliwe będzie w połączonym podmiocie. Organy administrujące, zarządzające i nadzorcze nie przeprowadziły procesu oceny dostępności lub potrzeby rozwinięcia odpowiednich kwalifikacji w celu zapewnienia nadzoru nad zagadnieniami ESG.

Zarząd Spółki

Na dzień 31 marca 2025 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Pani Barbara Rudziks - Prezes Zarządu

Pan Maciej Szymański - Wiceprezes Zarządu

Pani Iwona Słomska - Wiceprezes Zarządu

Pan Mateusz Boguta - Członek Zarządu.

Barbara Rudziks - Prezes Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2020 roku

Pani Barbara Rudziks posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentką Uniwersytetu Morskiego w Gdyni, gdzie uzyskała tytuł magistra w zakresie Zarządzania Przedsiębiorstwem.

Maciej Szymański – Wiceprezes Zarządu, w Kredyt inkaso S.A. od 2016 roku

Pan Maciej Jerzy Szymański posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Uniwersytet Łódzki, Wydział Filologiczny, IAE Lyon III Jean Moulin w Lyon, we Francji oraz EMBA INSEAD w Fontainebleau, we Francji i w Singapurze.

Iwona Słomska - Wiceprezes Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2021 roku

Pani Iwona Słomska ukończyła studia magisterskie w Instytucie Nauk Politycznych Uniwersytetu Wrocławskiego. Wykształcenie wzbogacała w Polsko-Amerykańskim Studium Komunikacji Społecznej w Organizacji i Zarządzaniu (na Politechnice Wrocławskiej). Uzyskała dyplom MBA na Wyższej Szkole Bankowej i Franklin University (USA).

Mateusz Boguta - Członek Zarządu, w Kredyt Inkaso S.A. od 2022 roku

Pan Mateusz Boguta posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, gdzie uzyskał tytuł magistra na Wydziale Finansów i Bankowości ze specjalnością Zarządzanie Ryzykiem.

Skład Zarządu (BEST S.A.) na Dzień Zatwierdzenia:

Pan Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Pan Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Pani Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Pan Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2025 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Bogdan Dzudzewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Karpiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Karol Sowa – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Raimondo Eggink – Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
- Pan Piotr Urbańczyk – Członek Rady Nadzorczej (niezależny).

Bogdan Dzudzewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2017 r.

Pan Bogdan Dzudzewicz studiował na Wydziale Prawa Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz Uniwersytetu Środkowo-Europejskiego w Budapeszcie. Od 1998 r. posiada tytuł radcy prawnego. Jest współautorem pierwszych zasad corporate governance przyjętych przez GPW.

Tomasz Karpiński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2024 r.

Pan Tomasz Karpiński posiada tytuł magistra bankowości i finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz tytuł magistra zarządzania międzynarodowego CEMS.

Karol Sowa - Sekretarz Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2018 r.

Pan Karol Sowa studiował na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, na którym ukończył również Szkołę Prawa Amerykańskiego. Od 2012 r. wpisany na listę adwokatów Okręgowej Izby Adwokackiej w Warszawie.

Raimondo Eggink - Członek Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2022 r.

Pan Raimondo Eggink ukończył w 1994 r. matematykę teoretyczną na Uniwersytecie Jagiellońskim, a w 2010 r. uzyskał stopień doktora. Od 1995 r. posiada licencję doradcy inwestycyjnego.

Piotr Urbańczyk – Członek Rady Nadzorczej, w Kredyt Inkaso S.A. od 2024 r.

Pan Piotr Urbańczyk jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Jest doświadczonym menadżerem z długoletnią praktyką zawodową w sektorze finansowym.

Rada Nadzorcza w powyższym składzie powołana została na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 27 września 2025 roku:

- Pan Piotr Urbańczyk - wybór nastąpił w trybie głosowania grupami przez grupę utworzoną przez akcjonariuszy

BEST S.A. oraz Best Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

- Pan Bogdan Dzudzewicz, Pan Karol Sowa, Pan Tomasz Karpiński oraz Pan Raimondo Eggink – wybór nastąpił w trybie głosowania pozostałymi akcjami.

Skład Rady Nadzorczej na Dzień Zatwierdzenia:

- Pan Dariusz Filar – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Leszek Pawłowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mirosław Gronicki – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Wacław Nitka – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Eva Sudol – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Karpiński – Członek Rady Nadzorczej.

Kompetencje Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Członkowie Zarządu prowadzili sprawy oraz reprezentowali Spółkę. Poszczególne obszary podległe członkom zarządu określono w Regulaminie Organizacyjnym Spółki. Do kompetencji Zarządu należało zapewnienie zgodności i przeciwdziałanie korupcji, zagadnienia te realizowane były poprzez delegowanie zadań wyznaczonym osobom oraz przyjmowanie regulacji wewnętrznych.

Opis Działania Zarządu Kredyt Inkaso

Zgodnie z § 9 Statutu w skład Zarządu Spółki wchodziło od jednego do czterech członków, w tym Prezes Zarządu, Wiceprezes lub Wiceprezesi i Członek lub Członkowie Zarządu, powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza powoływała, odwoływała i zawieszala w czynnościach członków Zarządu Spółki w głosowaniu tajnym oraz określa liczbę członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasły z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Zarząd Spółki zarządzał Spółką i reprezentował ją w sądzie i poza sądem, wobec władz i osób trzecich. Pracami Zarządu kierował Prezes Zarządu. Uprawnienia Prezesa Zarządu określał Regulamin Zarządu.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Zarządu uchwały Zarządu wymagały w szczególności następujące sprawy:

- które zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki lub przepisami prawa nie zostały zastrzeżone dla pozostałych organów Spółki;
- wszelkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu;
- których prowadzeniu przeciwstawił się w formie pisemnej lub mailowej skierowanej do wszystkich pozostałych członków Zarządu choćby jeden z członków Zarządu;
- powołanie prokurenta Spółki;
- których rozstrzygnięcia w formie uchwały zażąda w formie pisemnej lub mailowej skierowanej do wszystkich pozostałych członków Zarządu Prezes Zarządu lub członek Zarządu;
- postawienie poszczególnych spraw na porządku obrad Rady Nadzorczej i sporządzanie pisemnych wniosków do Rady Nadzorczej;
- zwołanie Walnego Zgromadzenia;
- przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak i sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy;
- sporządzanie wniosku w przedmiocie sposobu podziału zysku albo pokrycia straty;
- przyjęcie dla Spółki lub jej Grupy Kapitałowej budżetu, rocznego i wieloletniego planu finansowego obejmującego strategię Spółki;
- ustalenie regulaminu organizacyjnego Spółki;
- uchwalenie strategii Spółki, lub długoterminowych planów działalności;
- ustalenie wymaganych prawem regulaminów wewnętrznych Spółki oraz wszelkich regulacji wewnętrznych, których przyjęcie wymagane jest przez odpowiednie regulacje wewnętrzne;

- zaciąganie przez Spółkę lub podmioty z jej Grupy Kapitałowej nowych kredytów i pożyczek od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej, z wyłączeniem ciągnięcia nowych transz w ramach istniejących umów kredytu i pożyczki o charakterze odnawialnym;
- nabycie lub zbycie nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania;
- złożenie oferty wiążącej dotyczącej nabycia lub zbycia wierzytelności lub praw do przepływów pieniężnych przez Spółkę lub podmiot z jej Grupy Kapitałowej za cenę przekraczającą 5.000.000,00 złotych netto (słownie: pięć milionów złotych), chyba że uchwała z rekomendacją w tej sprawie została podjęta przez odpowiednie komitety inwestycyjne powołane w Spółce lub Grupie Kapitałowej, na których co najmniej dwóch członków Zarządu głosowało za złożeniem takiej oferty;
- zaciąganie zobowiązań, rozporządzanie prawami majątkowymi, oraz jakiegokolwiek forma obciążania majątku Spółki lub podmiotu z Grupy Kapitałowej, których wartość przekracza 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
- zbywanie, nabywanie oraz obciążanie przez Spółkę udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach, w tym także akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- emisja papierów wartościowych przez Spółkę z zastrzeżeniem uprawnień Walnego Zgromadzenia;
- określenie zasad udzielania i odwoływania pełnomocnictw;
- określone w innych aktach wewnętrznych Spółki.

Uchwały Zarządu zapadały bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decydował głos Prezesa Zarządu Spółki. Regulamin Zarządu Spółki określał szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdzała uchwałą Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu Spółki znajdował się na stronie internetowej www.kredytinkaso.pl. Zgodnie z § 9 ust. 4 Statutu do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane było współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W umowach między Spółką a członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudnienia, Spółkę reprezentowała Rada Nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu Rady Nadzorczej składał członek lub członkowie Rady Nadzorczej, umocowani stosowną uchwałą Rady Nadzorczej. Członek Zarządu nie mógł bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

Zarząd BEST podjął decyzję o niezgłoszeniu na NZWA BEST wniosku o absolutoria dla członków Zarządu oraz RN KISA wobec braku przepisów prawa nakładających wymóg umieszczenia w porządku obrad walnych zgromadzeń spółki przejmującej kwestii absolutorium dla członków organów spółki przejmowanej.

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu

Nadrzędnym zadaniem członków Rady Nadzorczej było sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki. W ramach Rady, jeden z jej członków, został delegowany do wykonywania stałego nadzoru w imieniu mniejszościowego akcjonariusza. Do kompetencji Rady Nadzorczej należało sprawowanie nadzoru nad systemem zarządzania ryzykiem braku zgodności i ryzykiem korupcji poprzez ocenę adekwatności i skuteczności tych systemów. Okresowe raporty Compliance podlegały ocenie Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej wyłoniony został Komitet audytu składający się z 3 członków.

Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działała na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, określającego jej organizację i sposób wykonywania czynności.

Zgodnie z zapisem § 8 ust. 1 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. wchodziło od pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani byli przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady. Członków Rady powoływało się na okres wspólnej kadencji, która trwała 3 lata, przy czym członkowie Rady mogli zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Zgodnie z zapisem § 8 ust. 12 Statutu Spółki, w przypadku śmierci lub ustąpienia członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady, w terminie 15 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogli dokonać swego uzupełnienia składu w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej wymagał zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie i kończył się wraz z kadencją całej Rady Nadzorczej albo odbyciem najbliższego Walnego Zgromadzenia, które nie zatwierdziło wyboru członka w drodze kooptacji. Na datę bilansową Rada Nadzorcza Spółki składała się z pięciu osób. Powoływanie w skład Rady Nadzorczej członków, jak również powoływanie członków Rady Nadzorczej poprzez głosowanie oddzielnymi grupami regulował Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki, którego treść była dostępna w pod adresem www.kredytinkaso.pl.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane były przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie mógł tego uczynić, przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany był proponowany porządek obrad. W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, przy czym zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej winno być wysłane nie później niż 7 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. W przypadku niezwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca mógł je zwołać samodzielnie, podając datę,

miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej otwierał i prowadził Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczącego Rady, posiedzenie mógł otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmowała uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczyło co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie. Rada Nadzorcza podejmowała uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decydował głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decydował głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decydował głos Sekretarza Rady Nadzorczej.

Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłane, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej. Porządek obrad ustalał oraz zawiadomienia rozsyłał Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli była uprawniona do zwołania posiedzenia. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powzięć nie mogła, chyba że wszyscy jej członkowie byli obecni i wyrazili zgodę na powzięcie uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej mogły być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrazili na piśmie zgodę na postanowienie, które miało być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogli brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczyło to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu. Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą mogło się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej musieli być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani byli potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogły być prowadzone przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (takich jak telekonferencje, wideokonferencje i inne) w sposób umożliwiający równoczesne komunikowanie się oraz wzajemną identyfikację pomiędzy wszystkimi obecnymi członkami Rady Nadzorczej. Kierujący posiedzeniem Rady lub osoba przez nią upoważniona odczytywał lub przekazywał w postaci elektronicznej wszystkim Członkom Rady biorącym udział w posiedzeniu w taki sposób treść uchwał, po czym osoby te kolejno składały swój głos za przyjęciem lub odrzuceniem uchwały. Kierujący posiedzeniem Rady zaznaczał w protokole, w jaki sposób głosowały poszczególne osoby z adnotacją, co do sposobu uczestniczenia tej osoby w posiedzeniu Rady. Członkowie Rady obecni na posiedzeniu składali podpisy pod uchwałami na posiedzeniu bezpośrednio po ich powzięciu.

Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość było zatwierdzane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który odbierał głosy od pozostałych członków Rady Nadzorczej. Zatwierdzenie następowało poprzez odnotowanie na uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

W trybach określonych powyżej Rada Nadzorcza nie mogła podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza mogła delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Jeżeli Walne Zgromadzenie wybrało Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani przez każdą z grup mogli delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki do uprawnień Rady Nadzorczej należało ponadto:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości;
- ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych;

- opiniowanie rocznych planów finansowych.

Zarząd zobowiązany był uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie przez Spółkę lub jakiegokolwiek podmiot z Grupy Kapitałowej następujących czynności:

- utworzenie lub likwidację zakładu oraz oddziału Spółki za granicą;
- sprzedaż, przeniesienie, najem, dzierżawę, obciążenie, zbycie lub rozporządzenie na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, w tym na podstawie umowy subpartycypacji, o której mowa w art. 183 ust. 4 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jakiegokolwiek prawa lub składnika majątkowego innego niż nieruchomości, udział w nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego, którego wartość księgowa netto przekracza równowartość 2% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- nabycie prawa lub składnika majątkowego innego niż nieruchomości, udział w nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego lub zaciągnięcie zobowiązania, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, którego wartość przekracza równowartość 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności prawnej lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego za kwotę wyższą niż równowartość 2% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- realizowanie za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego;
- tworzenie spółek oraz przystępowanie do spółek, zatwierdzanie ich statutów lub kolejnych zmian do statutu, chyba że Spółka nie będzie posiadać wpływu na ostateczny kształt tych dokumentów, a także wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji;
- dokonanie transakcji, której wartość przekracza równowartość jednej piątej kapitału zakładowego Spółki z akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- zatwierdzanie sposobu wykonywania przez Spółkę uprawnień osobistych lub prawa głosu na walnych Zgromadzeniach spółek, Zgromadzeniach wspólników spółek, Zgromadzeniach inwestorów w funduszach inwestycyjnych, w których Spółka jest, odpowiednio, akcjonariuszem, wspólnikiem lub uczestnikiem w sprawach należących do jednej z kategorii spraw wymienionych w pkt. powyżej, a także w sprawach podwyższenia lub obniżenia kapitału, emisji jakichkolwiek certyfikatów dających prawo do udziałów lub innych jednostek uczestnictwa, likwidacji lub rozwiązania takich podmiotów oraz powoływania i odwoływania członków ich organów.

Obowiązek uzyskania zgody, o której mowa powyżej nie miał zastosowania i zgoda Rady Nadzorczej nie była wymagana jeśli transakcja/inwestycja realizowana była pomiędzy Spółką i podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej lub pomiędzy tymi podmiotami lub gdy transakcja/inwestycja przewidziana była wprost oraz indywidualnie w pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą planach finansowych, o których mowa w § 8 ust. 6 pkt. 8) Statutu. Dla uniknięcia wątpliwości, nie była wymagana zgoda Rady Nadzorczej na zakup wierzytelności, jeżeli odbywać się on miał w ramach globalnych limitów określonych w pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym dla Spółki lub Grupy Kapitałowej obowiązującym na dany rok. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyraziła zgody na dokonanie określonej czynności lub gdy uzyskanie zgody Rady Nadzorczej nie było możliwe z powodu braku zdolności Rady Nadzorczej do podejmowania uchwał wywołanej brakiem liczby członków wymaganej przez uchwałę Walnego Zgromadzenia albo inną okolicznością, wówczas Zarząd mógł się zwrócić do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie tejże czynności. Na żądanie co najmniej dwóch członków, Rada Nadzorcza była zobowiązana rozważyć podjęcie określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych.

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki określał szczegółowo tryb działania Rady Nadzorczej. Treść obowiązującej na datę bilansową Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki została zamieszczona na stronie www.kredytinkaso.pl.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej uchwały Rady Nadzorczej zapadały bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, przy czym za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”. W razie równej ilości głosów decydował głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decydował głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decydował głos Sekretarza Rady Nadzorczej. Głosowanie nad uchwałami było jawne z wyjątkiem spraw personalnych w przypadku których zarządzało się głosowanie tajne przeprowadzane za pomocą kart do głosowania z zamieszczonymi napisami „ZA”, „PRZECIW” i „WSTRZYMUJĘ SIĘ” poprzez zakreślenie napisu, który odpowiada treści głosu głosującego. Natomiast do odwołania lub zawieszenia każdego

z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania ich kadencji wymagane było oddanie głosów „za” przez co najmniej dwie trzecie wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Z posiedzenia Rady Nadzorczej sporządzano protokół. Protokół powinien stwierdzać miejsce i czas posiedzenia oraz porządek obrad, imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu i innych osób uczestniczących w posiedzeniu, treść podjętych uchwał i wyniki oraz sposób głosowania, zastrzeżenia i zdania odrębne zgłoszone przez członków Rady Nadzorczej, a także przedstawiać zwięźle przebieg obrad. W protokole należało odnotować, że Rada Nadzorcza - ze względu na prawidłowe zwołanie i obecność wymaganej liczby jej członków - była zdolna do odbycia posiedzenia i podejmowania uchwał. Podczas posiedzenia, po podjęciu każdej uchwały, przewodniczący zarządzał sporządzenie treści uchwały w formie pisemnej, a następnie podpis pod uchwałą składali wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obecni na posiedzeniu. Członek Rady Nadzorczej głosujący przeciwko uchwale miał prawo złożyć pod treścią uchwały swój podpis z zaznaczeniem zdania odrębnego zgłoszonego do protokołu. Wszystkie podpisane w powyższy sposób uchwały stanowiły załącznik do protokołu z posiedzenia, na którym zostały podjęte. Protokół był podpisywany przez członków Rady Nadzorczej, obecnych na posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej nie obecni na posiedzeniu mieli obowiązek zapoznania się z jego treścią oraz potwierdzenia tej czynności przez złożenie podpisu na protokole wraz z adnotacją „zapoznałem się z treścią protokołu”.

Organy zarządzające i nadzorcze Kredyt Inkaso posiadały dostęp do odpowiednich umiejętności i wiedzy fachowej poprzez: możliwość korzystania z usług doradczych ekspertów zewnętrznych, w tym informacji przekazywanych przez biegłego rewidenta atestującego oświadczenie nt. zrównoważonego rozwoju.

Dodatkowo w Spółce wyodrębniono Pion Compliance, na którego czele stał Compliance Officer. Do zadań Compliance Officer'a należało:

- 1) projektowanie i aktualizacja regulacji wewnętrznych w zakresie:
 - a. zarządzania ryzykiem braku zgodności,
 - b. zarządzania konfliktami interesów,
 - c. zapobiegania korupcji,
 - d. zasad weryfikacji spełnienia Zasad Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW,
 - e. wewnętrznego systemu powiadamiania (*whistleblowing*),
 - f. zapobiegania ujawnianiu informacji objętych tajemnicą zawodową,
 - g. zasad etycznych (Kodeks etyki),
- 2) nadzorowanie i wdrażanie działań antykorupcyjnych, prowadzenie szkoleń, współtworzenie odpowiednich klauzul antykorupcyjnych w kontraktach,
- 3) ocena zgodności funkcjonowania Grupy Kapitałowej z przepisami prawa, regulacjami ostrożnościowymi oraz przepisami wewnętrznymi, jak również przyjętymi przez Grupę Kapitałową standardami postępowania,
- 4) monitorowanie działań podejmowanych przez komórki organizacyjne oraz Spółki zależne w celu ograniczania zidentyfikowanego ryzyka braku zgodności,
- 5) uczestnictwo w procesie opiniowania regulacji wewnętrznych,
- 6) ocena ryzyka braku zgodności w związku z tworzeniem i aktualizacją wzorów pism, e-mail, sms, treści skryptów rozmów z osobami zadłużonymi, komunikacji na portalach społecznościowych,
- 7) przeprowadzanie regularnych szkoleń w celu rozpowszechniania wśród wszystkich Pracowników/ Współpracowników zintegrowanego podejścia do zapewnienia zgodności i zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz doradzanie w tym zakresie,
- 8) uczestnictwo w pracach Komitetu ds. Ryzyka,
- 9) składanie do Zarządu i Rady Nadzorczej raportów dotyczących prac Pionu Compliance, zawierających wyniki identyfikacji, oceny i monitoringu tego ryzyka w Grupie Kapitałowej.

2.1.4 Komitet Audytu

W Radzie Nadzorczej Spółki działał Komitet Audytu. Na dzień bilansowy skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- **Raimondo Eggink** – Przewodniczący Komitetu
- **Tomasz Karpiński** – Członek Komitetu
- **Piotr Urbańczyk** – Członek Komitetu.

Komitet Audytu działał na podstawie ustawy o biegłych rewidentach, Statutu Spółki oraz Regulaminu Komitetu Audytu określającego jego organizację i sposób wykonywania czynności.

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należał nadzór nad sprawozdawczością finansową, kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem oraz wewnętrznymi i zewnętrznymi audytami w Spółce. W szczególności do kompetencji Komitetu należało:

- 1) monitorowanie:
 - a. procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia 537/2014,
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet wykonywał również – w zakresie swoich kompetencji – zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Zadania powyższe Komitet Audytu realizował w procesie sporządzania sprawozdania finansowego.

Na datę bilansową w skład Komitetu Audytu wchodził następujący członkowie Rady Nadzorczej: (i) Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu, (ii) Tomasz Karpiński – Członek Komitetu Audytu, (iii) Piotr Urbańczyk – Członek Komitetu Audytu. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Piotr Urbańczyk i Raimondo Eggink spełniali kryteria niezależności wymagane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach dla celów zasiadania w Komitecie Audytu. Tomasz Karpiński posiada wiedzę i umiejętności zarówno w zakresie rachunkowości, jak i z zakresu branży, w której działa Spółka. Nabył je w trakcie nauki w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie podczas studiów magisterskich i podyplomowych, oraz w firmach, w których był dotychczas zatrudniony (realizacja projektów doradczych, udział w projektach sprzedaży portfeli wierzytelności, udział w zespole inwestycyjnym). Piotr Urbańczyk Raimondo Eggink posiadają także wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, jak również zagadnień ekonomicznych związanych z branżą, w której działała Spółka. Piotr Urbańczyk nabył je w trakcie nauki na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu Raimondo Eggink nabył wiedzę i umiejętności w trakcie dotychczasowej kariery zawodowej oraz zasiadając w organach nadzorczych spółek publicznych.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania:

- Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności).
- Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu wskazanych powyżej sprawozdań finansowych.
- Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:
 - możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy śródroczne, itp.);
 - dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności;
 - dotychczasowe posiadane doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania (która jednak nie może być jedynym, ani przeważającym kryterium rekomendacji lub wyboru);
 - liczba pracowników dedykowanych do prowadzenia badania oraz ich kwalifikacje zawodowe i doświadczenie;
 - możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
 - reputacja podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych;
 - dotychczasowa współpraca podmiotu uprawnionego do badania ze Spółką;
 - spółki z Grupy Kapitałowej działające poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinny być badane w większości przez spółki danej firmy audytorskiej działającej w sieci międzynarodowej.

Główne założenia opracowanej polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

- Biegły rewident, firma audytorska przeprowadzająca badanie ani żaden członek ich sieci nie może świadczyć usług innych niż usługi rewizji finansowej (usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych) na rzecz Spółki ani Grupy Kapitałowej w następujących okresach: i) od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania, oraz ii) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres o którym mowa w pkt i) powyżej w odniesieniu do świadczenia usług prawnych obejmujących udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowania w imieniu jednostki badanej oraz występowania w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygania sporów, z wyjątkiem usług, które nie zagrażają ich niezależności,
- Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności oraz wyrażeniu stosownej zgody. W stosownych wypadkach Komitet Audytu może wydawać wytyczne dotyczące świadczenia poszczególnych usług.

2.1.5 GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem

Analiza podwójnej istotności została przeprowadzona w ramach roku raportowego od 1.04.2024 r. do 31.03.2025 r., na etapie przygotowania sprawozdania finansowego za rok 2024/2025. W roku obrotowym 2024/25 Kredyt Inkaso nie posiadał wyznaczonej strategii zrównoważonego rozwoju zawierającej cele.

Zarząd Kredyt Inkaso, jako organ zarządzający, oraz Rada Nadzorcza, jako organ nadzorczy, zajmowały się na bieżąco sprawami Spółki, w szczególności dotyczącymi zarządzania ryzykami istotnymi oraz skutecznym wykorzystywaniem identyfikowanych szans. Podczas analizy podwójnej istotności Spółka zidentyfikowała szanse i ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem, niemniej jednak ze względu na zakończenie działalności operacyjnej w dotychczasowym kształcie, nie zostały one uwzględnione w strategii firmy, ani w decyzjach dotyczących głównych transakcji oraz jej procesów zarządzania ryzykiem.

Więcej w rozdziale SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym.

2.1.6 GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt

W Kredyt Inkaso nie funkcjonowały systemy zachęt i polityki wynagrodzeń powiązane z kwestiami związanymi ze zrównoważonym rozwojem w odniesieniu do członków organów administrujących, zarządzających i nadzorczych jednostki.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie powiązała elementów wynagrodzenia członków Zarządu ani Rady Nadzorczej z realizacją celów redukcji emisji gazów cieplarnianych ani z innymi kwestiami związanymi z klimatem. W związku z tym nie dokonano oceny wyników członków tych organów w świetle celów klimatycznych ujawnianych zgodnie z wymogiem ESRS E1-4, a także nie wyodrębniono odsetka wynagrodzenia uzależnionego od realizacji kwestii klimatycznych.

2.1.7 GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności

Podstawowe elementy procesu należytej staranności	Punkty w oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju
a) Uwzględnienie należytej staranności w ładzie korporacyjnym, strategii i modelu biznesowym	Do kwestii odniesiono się w: i. ESRS 2 GOV-1, iii. ESRS 2 SBM-3.
b) Współpraca z zainteresowanymi stronami, na które jednostka wywiera wpływ, na wszystkich kluczowych etapach procesu należytej staranności	Do kwestii odniesiono się w: ii. ESRS 2 SBM-2, iii. ESRS 2 IRO-1, v. tematycznych ESRS: odzwierciedlających poszczególne etapy i cele zaangażowania zainteresowanych stron w całym procesie należytej staranności;
c) Identyfikacja i ocena niekorzystnych wpływów	Do kwestii odniesiono się w: i. ESRS 2 IRO-1, ii. ESRS 2 SBM-3,

d) Podejmowanie działań w celu ograniczenia zidentyfikowanych niekorzystnych wpływów	Do kwestii odniesiono się w: i. ESRS 2 oraz ii. tematycznych ESRS: odzwierciedlających zakres działań, w tym planów przejścia, w drodze których przeciwdziałano się wpływom;
e) Monitorowanie skuteczności tych starań i przekazywanie stosownych informacji w tym zakresie	Do kwestii odniesiono się w: i. ESRS 2 ii. tematycznych ESRS: dotyczących mierników i celów.

2.1.8 GOV-5 – Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju

Ze względu na pierwszy rok obowiązywania wymogu sporządzania oświadczenia nt. zrównoważonego rozwoju Spółka opracowała ujawnienia dotyczące oświadczenia nt. zrównoważonego rozwoju we współpracy z firmą doradczą, która wspierała ją w przygotowaniu i zapewnieniu zgodności ze stosownymi przepisami zewnętrznymi.

W ramach zastosowanych wewnętrznych procesów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zapewnienie mechanizmów kontrolnych opierało się na:

- wieloetapowej weryfikacji ujawnień przygotowanych przez Pion Komunikacji, Pion Rachunkowości Finansowej i Sprawozdawczości, Zarząd Spółki oraz doradcę zewnętrznego,
- atestacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju przez biegłego rewidenta.

Jednostka nie posiadała sformalizowanych procesów, ani systemów zarządzania ryzykiem w zakresie zrównoważonego rozwoju. W toku analizy podwójnej istotności zidentyfikowano potencjalne obszary ryzyk, jednak – ze względu na zakończenie działalności operacyjnej jednostki – nie opracowano strategii ich ograniczania ani nie przypisano powiązanych mechanizmów kontrolnych. Jednostka nie zintegrowała ustaleń wynikających z oceny ryzyk ani z funkcjonowania kontroli wewnętrznej z innymi funkcjami lub procesami wewnętrznymi. Tym samym nie istniało systemowe podejście do zarządzania ryzykiem w kontekście raportowania zrównoważonego rozwoju.

Analiza podwójnej istotności, obejmująca również ocenę wpływów, ryzyk i szans (IRO), została przekazana Zarządowi jednostki do wiadomości.

2.1.9 SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości.

Spółka za pośrednictwem funduszy wierzytelności kupowała portfele wierzytelności między innymi od banków, firm pożyczkowych i telekomunikacyjnych i następnie odzyskiwała te należności od dłużników. Spółka na przestrzeni ostatnich lat wypracowywała stabilny poziom wpłat od dłużników.

Model działania firmy opierał się na maksymalnym upraszczaniu spłaty długu i doradzaniu w wyborze najlepszych rozwiązań, dostosowanych do sytuacji finansowej klienta. Partnerom biznesowym Grupa oferowała kompleksową obsługę zarządzania wierzytelnościami - od monitoringu płatności, przez windykację polubowną, aż po procesy sądowo-egzekucyjne.

MODEL BIZNESOWY

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej opierała się na sprawdzonym modelu biznesowym:

- Nabywanie przez Grupę na własny rachunek portfeli wierzytelności oraz zarządzanie tymi portfelami. Dochodzenie wierzytelności z nabytych portfeli wierzytelności odbywało się na własny rachunek i własne ryzyko podmiotów z Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa nabywała pakiety wierzytelności pochodzące głównie z sektora bankowego, pożyczkowego, telekomunikacyjnego i ubezpieczeniowego.
- Zarządzanie aktywami niestandardyzowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych wierzytelności stanowiło działalność regulowaną, wykonywaną na podstawie zezwolenia KNF, wydawanego zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych zamkniętych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- Zarządzanie na zlecenie (inkaso) – proces zakładający zarządzanie wierzytelnościami na każdym etapie zaawansowania zaległości, od monitoringu przypominającym o nadchodzącym lub właśnie zapadłym terminie płatności, poprzez negocjacje spłaty zadłużenia na etapie polubownym, kończąc na skierowaniu spraw na drogę postępowań sądowych i egzekucyjnych.

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso mieściła się w sektorze usług zarządzania wierzytelnościami, zgodnie z klasyfikacją sektorową określoną w ESRS. Spółka nie prowadziła działalności w więcej niż jednym sektorze według klasyfikacji ESRS, w

związku z czym nie prezentowała podziału przychodów według sektorów. Kredyt Inkaso nie korzysta ze zwolnienia z obowiązku ujawniania informacji sektorowych zgodnie z pkt 41 standardu ESRS 2 – całość działalności mieści się w jednym sektorze według klasyfikacji sektorowej ESRS.

W roku 2024/25 Kredyt Inkaso nie prowadziła działalności w żadnym z sektorów uznawanych za szczególnie wrażliwe z perspektywy zrównoważonego rozwoju, w tym nie prowadziła działalności w zakresie:

- wydobywania, przetwarzania i sprzedaży paliw kopalnych,
- produkcji lub sprzedaży broni kontrowersyjnej,
- przemysłu tytoniowego,
- chemikaliów o wysokim ryzyku środowiskowym lub zdrowotnym.

Działalność Kredyt Inkaso nie była również powiązana z łańcuchem dostaw takich sektorów.

W roku 2024/25 nie przeprowadzono formalnej oceny wpływu oferowanych usług i produktów na cele zrównoważonego rozwoju. Kredyt Inkaso nie posiadał narzędzi ani metodyki do przeprowadzania takiej oceny.

Prawidłowe funkcjonowanie modelu biznesowego Kredyt Inkaso wymagało zapewnienia stabilnego finansowania działalności (pozyskiwanie kapitału własnego, emisje obligacji), wykwalifikowanego zespołu pracowników oraz dostępu do nowoczesnych systemów informatycznych wspierających procesy windykacyjne. Spółka na bieżąco monitorowała poziom dostępnych zasobów oraz zabezpieczała środki niezbędne do kontynuacji działalności, w szczególności w kontekście dynamicznych zmian otoczenia regulacyjnego i Kredyt Inkaso nie miał w roku obrotowym 2024/25 wyznaczonych celów jednostki związanych ze zrównoważonym rozwojem w odniesieniu do znaczących grup produktów i usług, kategorii klientów, obszarów geograficznych i relacji z zainteresowanymi stronami. Nie miał również strategii zrównoważonego rozwoju.

Grupa Kapitałowa funkcjonowała na rynkach: polskim, rumuńskim, bułgarskim, chorwackim (działalność na tym rynku była marginalna z punktu widzenia Grupy i została zakończona sprzedażą spółki chorwackiej w dniu 4 marca 2025 r.) i rosyjskim oraz w Luksemburgu. Na rynku chorwackim i w Luksemburgu Grupa nie zatrudniała pracowników etatowych. Poza danymi wskazanymi w tabelach poniżej na rynku luksemburskim z Grupą współpracowało dwóch lokalnych członków zarządu spółki luksemburskiej na umowach innych niż umowa o pracę.

Liczba zatrudnionych ogółem

					
	POLSKA	RUMUNIA	BUŁGARIA	ROSJA	ŁĄCZNIE
31.03.2025	388	101	55	33	577
w tym Kredyt Inkaso S.A:					
31.03.2025	359				

W procesie identyfikacji łańcucha wartości dokonano klasyfikacji podmiotów wzdłuż trzech głównych kategorii: **upstream**, **działania własne** oraz **downstream**, zgodnie z podejściem przedstawionym w ESRS 1 AR 16.

Upstream (dostawcy zasobów, usług i komponentów)

Obejmował podmioty wyższego szczebla, które dostarczają produkty, usługi lub finansowanie wykorzystywane w ramach działań własnych Grupy:

- **Pozyskiwanie kapitału i finansowanie:** kredyty bankowe, emisje obligacji, inwestorzy finansowi.
- **Dostawcy portfeli wierzytelności:** banki, firmy pożyczkowe, operatorzy telekomunikacyjni, ubezpieczyciele, fundusze wierzytelności.
- **Usługi operacyjne i wspierające działalność biznesową:**
 - firmy IT i dostawcy oprogramowania,
 - dostawcy usług chmurowych, infrastruktury technicznej, sprzętu komputerowego,
 - kancelarie prawne i notarialne,
 - firmy konsultingowe,
 - operatorzy pocztowi i kurierscy,
 - dostawcy usług kadrowo-płacowych i platform benefitowych,
 - portale i agencje rekrutacyjne,
 - firmy sprzątające i serwisowe,
 - dostawcy materiałów biurowych i spożywczych.

Działania własne

Obejmowały działalność prowadzoną bezpośrednio przez spółki Grupy w Polsce, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji, Luksemburgu i Rosji, w ramach której:

- nabywane były portfele wierzytelności,
- realizowane były działania windykacyjne i ugodowe,
- świadczone były usługi wsparcia klienta,
- wdrażane były rozwiązania technologiczne, analityczne i zarządcze.

Downstream (odbiorcy usług i ich wpływ)

Dotyczył podmiotów korzystających z usług świadczonych przez Grupę oraz wpływów wynikających z dalszego użytkowania tych usług:

- **Klienci końcowi (osoby zadłużone)** – odbiorcy usług windykacyjnych i ugodowych, z którymi Grupa prowadziła procesy mające na celu restrukturyzację zadłużenia, komunikację i edukację finansową.
- **Partnerzy biznesowi** – kontrahenci, na rzecz których realizowana była usługa zarządzania wierzytelnościami lub którzy współpracowali z Grupą w zakresie obrotu portfelami.
- **Inwestorzy i analitycy rynkowi** – korzystający z informacji finansowych i ESG publikowanych przez Grupę, wpływających na ich decyzje kapitałowe.

W łańcuchu wartości Kredyt Inkaso zdecydowana większość dostawców usług i produktów była zlokalizowana w Polsce.

2.1.10 SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron

Forma i częstotliwość dialogu z interesariuszami dostosowana była do specyfiki danej grupy oraz oczekiwań i problemów ważnych dla obu stron. W Kredyt Inkaso funkcjonowały procesy angażowania kluczowych interesariuszy i uwzględniania ich potrzeb na bieżąco. Opinie i oczekiwania interesariuszy były uwzględniane w kształtowaniu strategii biznesowej i wpływały na bieżące procesy operacyjne oraz dostosowanie podejmowanych inicjatyw do ich potrzeb.

W procesie analizy podwójnej istotności Kredyt Inkaso nie prowadziło odrębnych dedykowanych konsultacji z interesariuszami zewnętrznymi. Chcąc jednak poszerzyć kontekst przy ocenie istotności poszczególnych tematów uwzględniono wiedzę wynikającą z bieżących relacji z kluczowymi interesariuszami – klientami, pracownikami, inwestorami oraz partnerami biznesowymi.

Kredyt Inkaso zidentyfikowała pięć grup kluczowych interesariuszy, byli to:

1. Klienci
2. Inwestorzy
3. Partnerzy biznesowi
4. Pracownicy
5. Kontrahenci/dostawcy

Klienci

Wszelkie czynności i komunikację z osobami zadłużonymi Kredyt Inkaso S.A. prowadziła w sposób zapewniający ochronę ich interesów, przy równoczesnym przestrzeganiu przepisów prawa, regulacji wewnętrznych i standardów postępowania. W relacjach z osobami zadłużonymi Spółka kierowała się Zasadami Dobrych Praktyk Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce oraz przyjętymi regulacjami wewnętrznymi, zapewniając zachowanie tajemnicy oraz pełną ochronę danych osób, które obsługiwane były w procesach windykacyjnych, przekazanych w związku ze sprzedażą lub outsourcingiem usług.

W ramach komunikacji z klientami Kredyt Inkaso S.A. wykorzystywała następujące kanały:

- bezpośredni kontakt telefoniczny klienta z doradcą call center
- portal do obsługi klienta ugodowi.pl
- kontakt bezpośredni z doradcą terenowym

Komunikację Kredyt Inkaso S.A. z klientami cechowała transparentność - osoby zadłużone otrzymywały pełne informacje o swoich prawach, obowiązkach i kolejnych krokach, co pozwalało im podejmować świadome decyzje. Dzięki różnym kanałom

komunikacji spółka była otwarta na dialog z klientem, np. poprzez funkcjonujący proces reklamacji czy formularz zgłaszania nieprawidłowości dostępny na stronie internetowej.

Inwestorzy

W celu zapewnienia należytej komunikacji z inwestorami Kredyt Inkaso S.A. prowadziła stronę korporacyjną, na której udostępniane były najważniejsze informacje o Spółce, np. informacje o jej organach, istotnych zdarzeniach, wynikach finansowych, przyjętej strategii, kluczowych zagadnieniach z obszaru ładu korporacyjnego oraz planowanych wydarzeniach korporacyjnych. Wśród nich znajdowały się informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych.

Spółka na bieżąco opracowywała i publikowała pełne raporty okresowe w możliwie jak najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a także prowadziła komunikację z rynkiem, organizując co najmniej raz na kwartał online'owe czaty inwestorskie, podczas których członkowie Zarządu szczegółowo omawiali wyniki finansowe Spółki, najważniejsze wydarzenia, otoczenie biznesowe oraz plany na przyszłość. Podczas czatów inwestorskich uczestnicy mieli możliwość zadania pytań na żywo, na które członkowie Zarządu odpowiadali w trakcie trwania tego wydarzenia.

W zakresie relacji Spółki z inwestorem akcyjnym należy odnotować fakt, że pomimo stwierdzenia w listopadzie 2023 r. przez rewidenta ds. szczególnych Kredyt Inkaso S.A., iż zakres i charakter współpracy, na podstawie umowy doradczej z dnia 10 lutego 2023 r. zawartej pomiędzy Spółką a WPEF VI Holding 5 B.V. („Waterland”), mógł potencjalnie naruszać prawo akcjonariuszy spółki publicznej do równego traktowania, poprzez przekazywanie informacji pozwalających na powzięcie pełniejszej wiedzy o bieżącej działalności Spółki niż innym jej akcjonariuszom, Spółka w kolejnym roku obrotowym nie zdecydowała się na rozwiązanie umowy doradczej z Waterland.

Partnerzy biznesowi

Spółka budowała relacje biznesowe z partnerami biznesowymi w sposób profesjonalny, w zgodzie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami postępowania i zasadami etyki. Relacje te budowane były w szczególności w oparciu o zasady szacunku, uczciwości, odpowiedzialności i poszanowania dobrych obyczajów, co określał m.in. przyjęty w 2023 roku „Kodeks etyki w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso”.

Kredyt Inkaso S.A. współdziałała z innymi podmiotami w promowaniu dobrych praktyk rynkowych i standardów postępowania oraz, w miarę możliwości, eliminowała działania naruszające zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Zasady Dobrych Praktyk ZPF w Polsce oraz inne działania niezgodne ze standardami postępowania.

Pracownicy

Kredyt Inkaso S.A. promowała otwartą komunikację między Pracownikami i Współpracownikami, stojąc na stanowisku, że jedynie relacje oparte na dobrej komunikacji umożliwiają skuteczną i efektywną współpracę. Spółka organizowała cykliczne spotkania kadry kierowniczej z Pracownikami/Współpracownikami i na bieżąco przekazywała informacje niezbędne do wykonania powierzonych im zadań. W rozmowach i korespondencji, Pracownicy/Współpracownicy kierowali się kulturą osobistą i wyczuciem, pozwalającym na zbudowanie partnerskich relacji.

Spółka na bieżąco prowadziła komunikację wewnętrzną. Korzystała z różnych kanałów i narzędzi, takich jak e-maile, czaty w Microsoft Teams oraz platforma komunikacyjna na SharePoint (Intranet), na łamach której dla pracowników i współpracowników dostępne były polityki, regulamin i pozostałe regulacje wewnętrzne.

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. organizował cykliczne czaty online z pracownikami. Była to forma komunikacji wewnętrznej pracowników z członkami Zarządu prowadzona na żywo w określonych terminach. Były to spotkania w aplikacji Teams, podczas których Zarząd prezentował najnowsze wieści z życia firmy, wyniki finansowe, omawiał lub zapowiadał istotne projekty/zmiany/inicjatywy, a także odpowiadał na pytania bezpośrednio zadawane przez pracowników – zarówno przed spotkaniem (za pomocą formularza do zadawania pytań) jak i na żywo podczas trwania spotkania. Czaty online z pracownikami organizowane były co najmniej raz na kwartał. Ponadto odbywały się cykliczne spotkania kadry kierowniczej z Pracownikami/Współpracownikami oraz przekazywane były informacje niezbędne do wykonania powierzonych im zadań.

Więcej o relacji z pracownikami w rozdziale S1.

Komunikacja z kontrahentami, dostawcami i innymi interesariuszami.

W Kredyt Inkaso funkcjonował formularz zgłaszania nieprawidłowości dla osób z zewnątrz. W celu ułatwienia kontrahentom, dostawcom oraz oferentom, klientom i pozostałym interesariuszom dokonywania powiadomień o nieprawidłowościach oraz zdarzeniach korupcyjnych, na stronie internetowej Kredyt Inkaso został udostępniony „Formularz zgłaszania nieprawidłowości” (dalej „Formularz”). Wiadomość wysłana za pomocą formularza trafiała bezpośrednio do osób wyznaczonych do rozpatrywania tego typu zgłoszeń. Poprzez udostępniony kanał komunikacji można było zgłaszać wszelkie przejawy naruszeń przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, przyjętych standardów i zasad, niepożądane działania i zaniechania. W szczególności były to wszelkie naruszenia, które miały charakter długotrwały, związane były ze świadomym i intencjonalnym działaniem. Nieprawidłowością było również zdarzenie korupcyjne, czyli oferowanie, obiecywanie, dawanie, akceptowanie lub ubieganie się o nienależne korzyści jakiegokolwiek wartości (finansowe lub niefinansowe). Wszystkie powiadomienia mogły zostać dokonane anonimowo. Spółka nie zbierała żadnych informacji o dokonującym zgłoszenia (np. adres IP, lokalizacja, pliki cookie, itp.). W roku 2024/25 za pomocą wspomnianego Formularza nie wpłynęło do Spółki żadne zgłoszenie.

Oczekiwania interesariuszy były uwzględniane w szczególności w zakresie:

- relacji z klientami – uproszczenie języka komunikacji i rozszerzenie dostępnych kanałów kontaktu (np. portal ugodowi.pl),
- relacji z inwestorami – organizacja cyklicznych czatów online z Zarządem i publikacja pełnych raportów okresowych,
- relacji z pracownikami – wdrożenie regularnych spotkań online z Zarządem, dostęp do informacji nt. planowanego połączenia i szans i ryzyk z nim związanych,
- relacji z partnerami biznesowymi – przyjęcie „Kodeksu etyki Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso” jako odpowiedzi na potrzebę transparentności i etycznego działania.

2.1.11 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

Zidentyfikowane istotne wpływy, szanse i ryzyka:

ESRS E1

Przystosowanie się i łagodzenie zmian klimatu

Kredyt Inkaso S.A. podejmowała działania wewnętrzne mające na celu zwiększenie odporności operacyjnej firmy na skutki zmian klimatycznych i przystosowanie się do nich. Inicjatywy te, choć o ograniczonej skali emisyjnej ze względu na specyfikę działalności biurowej i usługowej, przyczyniały się do lepszej adaptacji organizacji do zmieniających się warunków klimatycznych.

Przystosowanie się do zmian klimatu (wpływ rzeczywisty, działania własne)

Zidentyfikowano wpływy **pozytywne** wynikające z:

- Optymalizacji zużycia energii w infrastrukturze biurowej, m.in. przez wdrażanie energooszczędnych rozwiązań technicznych (automatyzacja oświetlenia, energooszczędne urządzenia IT, modernizacja systemów klimatyzacyjno-wentylacyjnych), co zmniejszało zależność od dostaw energii w sytuacjach niestabilności rynkowej wywołanej np. ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi.
- Wprowadzenia polityki pracy hybrydowej i cyfryzacji procesów, co ograniczało konieczność dojazdów pracowników oraz zwiększało elastyczność organizacyjną w przypadku wystąpienia zdarzeń klimatycznych zakłócających mobilność lub funkcjonowanie tradycyjnych biur.

Łagodzenie zmian klimatu (wpływ rzeczywisty, działania własne)

Zidentyfikowano wpływy **pozytywne** wynikające z:

- Zwiększenie odporności infrastruktury IT poprzez audyt i częściową relokację serwerów do chmurowych rozwiązań o wysokim poziomie odporności na zakłócenia środowiskowe, co wzmacnia ciągłość działania. Wdrożenie systemu monitoringu zużycia energii temperatury w pomieszczeniach biurowych, co pozwala szybko reagować na anomalie i optymalizować wykorzystanie zasobów w kontekście pogody ekstremalnej.

Energia (wpływ rzeczywisty, działania własne)

W zakresie energii w działaniach własnych wpływ został określony jako negatywny - działalność operacyjna Kredyt Inkaso S.A. wywierała negatywny wpływ na klimat, wynikający ze zużycia energii i paliw w ramach działań własnych (Scope 1 i 2).

Zidentyfikowano wpływy **negatywne** wynikające z:

- Braku planu dekarbonizacji,
- Wykorzystywania energii ze źródeł nieodnawialnych.
- Zużycia energii elektrycznej i ciepłej w biurach, gdzie prowadzona jest bieżąca działalność operacyjna. Ponadto, zużycie energii przenosi się pośrednio także do miejsc pracy zdalnej, generując trudniejsze do uchwycenia, ale realne obciążenie środowiskowe.

ESRS S1

W czasie analizy przedstawiciele firmy zidentyfikowali zarówno pozytywny jak i negatywny wpływ działań własnych w obszarze pracowników. Poprzez wpływ na warunki pracy w Grupie Kredyt Inkaso, równe traktowanie i równość szans dla wszystkich pracowników Grupa utrzymywała niski poziom rotacji. Z drugiej strony, mając na uwadze trwający 2 lata przegląd opcji strategicznych, oraz jego potencjalne skutki, w tym połączenie z Grupą BEST, Spółka wywierała negatywny wpływ, m.in. na poczucie bezpieczeństwa zatrudnienia pracowników.

Warunki Pracy

Bezpieczeństwo zatrudnienia

Wpływy **negatywne** (potencjalne, działania własne):

Występowanie niepewności zatrudnienia i dodatkowych obciążeń (niestandardowe projekty, m.in. due dilligence) związanych z trwającym w Spółce 2 lata przeglądem opcji strategicznych, zakładającym m.in. wydzielenie wybranych aktywów Grupy na rzecz jej akcjonariuszy, jak również sprzedaż głównych aktywów Grupy lub połączenie z BEST.

Czas pracy i równowaga między życiem zawodowym a prywatnym

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Przestrzegany kodeks pracy, ewentualne nadgodziny można było odebrać, możliwość pracy hybrydowej, elastyczny czas pracy.
- Elastyczne formy zatrudnienia i work-life balance. Wdrożony model pracy hybrydowej umożliwiał pracownikom efektywne łączenie obowiązków zawodowych z życiem prywatnym, co wpływało pozytywnie na dobrostan psychiczny, obniżenie poziomu stresu i zmniejszenie absencji chorobowej, programy takie jak, m.in „2 godziny dla rodziny”, 2 dodatkowe wolne godziny w dniu urodzin.

Odpowiednia płaca

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Grupa regularnie analizowała poziomy wynagrodzeń w odniesieniu do rynku oraz struktury wewnętrznej. Pensje podnoszone były na przestrzeni lat, stosowano podwyżki płacy minimalnej

Wpływy **negatywne** (rzeczywiste, działania własne), kwestie zidentyfikowane po zakończeniu roku w trakcie procesu sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju:

- Wynagrodzenia Zarządu nie korespondowały z wielkością ani z wynikami Spółki.
- Poziom wynagrodzenia w odniesieniu do członków Zarządu nie był uzależniony od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Dialog społeczny

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Stały dialog z pracownikami. Grupa prowadziła badania kultury organizacyjnej oraz konsultacje zespołowe, a uzyskane informacje wykorzystywane były do działań usprawniających środowisko pracy.

Wolność zrzeszania się, istnienie rad zakładowych oraz prawa pracowników do informacji, konsultacji i uczestnictwa

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- W Kredyt Inkaso wybierani byli przedstawiciele pracowników.

Bezpieczeństwo i higiena pracy

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Dbłość o zdrowie psychiczne i fizyczne. Pracownicy mieli dostęp do prywatnej opieki zdrowotnej, programów wsparcia psychologicznego i działań promujących zdrowy styl życia, co przekładało się na lepszą jakość życia zawodowego i prywatnego. Brak wypadków ciężkich, dedykowany specjalista BHP oraz szkolenia m.in w zakresie pierwszej pomocy.

Wpływy **negatywne** (potencjalne, działania własne):

- Drobne wypadki przy pracy, stresująca praca pracowników bezpośrednio kontaktujących się z osobami zadłużonymi; presja na wyniki pracowników contact center, których wynagrodzenie zależne jest od odzyskanych od klientów środków.

Równe traktowanie i równość szans dla wszystkich

Równouprawnienie płci i równość wynagrodzeń za pracę o takiej samej wartości

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Grupa regularnie analizowała poziomy wynagrodzeń w odniesieniu do rynku oraz struktury wewnętrznej.
- W Zarządzie i kadrze zarządzającej wyższego szczebla odsetek kobiet i mężczyzn był niemal równy.

Szkolenia i rozwój umiejętności

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Transparentna ścieżka rozwoju i awansu. Jasno określone kryteria awansów oraz dostęp do szkoleń i wewnętrznych rekrutacji. Każdy pracownik miał równy dostęp do możliwości rozwoju zawodowego.

Zatrudnienie i integracja osób z niepełnosprawnościami

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Spółka zatrudniała osoby z niepełnosprawnościami.

Środki zapobiegania przemocy i nękanu w miejscu pracy

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Przeciwdziałanie dyskryminacji i naruszeniom. W Spółce wprowadzone zostały polityki przeciwdziałania dyskryminacji, mobbingowi i molestowaniu oraz kanały zgłaszania naruszeń.

Różnorodność

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Polityka równego traktowania i różnorodności. W Grupie wprowadzone zostały niedyskryminujące procedury mające na celu równe traktowanie bez względu na płeć, wiek, pochodzenie etniczne, orientację, stan zdrowia czy sytuację rodzinną.

ESRS S4

Działalność Grupy Kredyt Inkaso opierała się na bezpośrednich relacjach z osobami zadłużonymi, co nadawało szczególne znaczenie odpowiedzialnym praktykom kontaktu z konsumentem, etyce postępowania oraz przejrzystości informacyjnej. Wdrażane podejście uwzględniało zarówno interesy ekonomiczne Grupy, jak i sytuację społeczną osób zadłużonych – co pozwalało minimalizować ryzyko społeczne, zwiększać skuteczność działań windykacyjnych i jednocześnie budować zaufanie do marki.

Oddziaływanie informacji na konsumentów lub użytkowników końcowych

Prywatność

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Dbłość o prywatność klientów. Spółka posiadała polityki i procedury m.in. RODO, Kodeks Etyki.

Ryzyka:

- Ryzyko wycieku danych, nałożenia kar.

Wolność wypowiedzi

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Grupa nie ograniczała wolności wypowiedzi, prowadziła dialog z klientami, umożliwiała kierowanie zgłoszeń reklamacyjnych.

Ryzyka:

- Ryzyko błędów w komunikacji marketingowej, zagrożenia socialwashingu, zagrożenie pozwami sądowymi, kary UOKiK.

Dostęp do informacji (wysokiej jakości)

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Zapewnienie dostępu do informacji wysokiej jakości i zgodnych z przepisami.

Szanse:

- Poprawnie prowadzona komunikacja. Szansa w budowaniu społecznej świadomości w zakresie radzenia sobie z zadłużeniem oraz zmiana postrzegania działalności windykacyjnej jako działalność negatywna.

Ryzyka:

- Ryzyko błędów w komunikacji marketingowej, zagrożenia socialwashingu, zagrożenie pozwami sądowymi, kary UOKiK.

ESRS G1

Pozytywny wpływ działań własnych w obszarze ładu korporacyjnego prowadzonej działalności gospodarczej (Governance)

W Grupie Kredyt Inkaso kultura organizacyjna odgrywała kluczową rolę w budowaniu zaufania. Praktyki te miały bezpośredni wpływ na pracowników, a także pośredni wpływ na ograniczenie ryzyk operacyjnych i reputacyjnych.

Kultura korporacyjna

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Etyczne zachowanie i kodeks etyki. Obowiązujący w całej Grupie Kodeks Etyki regulował standardy zachowań, promując uczciwość, szacunek i odpowiedzialność.
- Transparentność procesów decyzyjnych. Zdefiniowane struktury odpowiedzialności i nadzoru, w tym funkcje compliance i audytu wewnętrznego, sprzyjały podejmowaniu decyzji zgodnych z interesem firmy i wartościami ESG.

Szanse:

- Kultura organizacji, w tym etyczne zachowanie, sprzyja dobrej atmosferze, przywiązaniu się pracowników (mniejszej skłonności do odejścia), czy wreszcie zaangażowaniu i efektywności.

Ryzyka:

- Ryzyko naruszeń i sporów sądowych

Ochrona sygnalistów

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- System ochrony sygnalistów (whistleblowing). Zapewnienie anonimowych kanałów zgłaszania nieprawidłowości.

Korupcja i przekupstwo - zapobieganie oraz wykrywanie, w tym szkolenie

Wpływy **pozytywne** (rzeczywiste, działania własne):

- Polityka przeciwdziałania korupcji i nadużyciom. W Kredyt Inkaso istniały wewnętrzne regulacje oraz procedury identyfikacji, zgłaszania i zapobiegania przypadkom konfliktu interesów czy korupcji.
- Szkolenia z zakresu etyki i zgodności. Obowiązkowe i regularne szkolenia z obszaru ładu korporacyjnego, etyki oraz zgodności prawnej miały na celu podnoszenie świadomości kadry i ograniczenie ryzyka naruszeń.

Korupcja i przekupstwo - incydenty

Wpływy **negatywne** (potencjalne, działania własne):

- Kwestia zidentyfikowana po zakończeniu roku w trakcie procesu sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju: W związku ze zidentyfikowanymi w okresie sprawozdawczym przypadkami kopiowania oraz usuwania danych, w tym na polecenie co najmniej jednego Członka Zarządu Kredyt Inkaso, Zarząd BEST S.A. nie jest w stanie wykluczyć zdarzeń korupcyjnych.

2.1.12 IRO-1 – Opis procesu służącego do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans

W trakcie prac nad analizą podwójnej istotności zespół ekspertów spółki Kredyt Inkaso uwzględnił kontekst działalności organizacji, w tym jej wpływy, relacje biznesowe oraz główne grupy interesariuszy. Dyskusje prowadzone podczas warsztatów eksperckich miały na celu kompleksowe zrozumienie otoczenia, w jakim funkcjonowała Spółka, oraz identyfikację potencjalnych wpływów na kwestie środowiskowe, społeczne i zarządcze.

Na etapie oceny istotności dokonano przeglądu dostępnych informacji pozyskanych w ramach wcześniejszych interakcji z interesariuszami, w tym pracownikami, partnerami biznesowymi, klientami i inwestorami. Kredyt Inkaso utrzymywała bieżący dialog ze swoimi kluczowymi interesariuszami, jednak w okresie objętym raportem nie przeprowadzono odrębnego, dedykowanego badania oczekiwań tych grup.

Mimo że w analizowanym okresie nie przeprowadzono dedykowanych, formalnych konsultacji (np. ankiet, wywiadów, paneli interesariuszy), Spółka przeprowadziła jakościowy przegląd danych pochodzących z istniejących kanałów komunikacji.

Zebrane w ten sposób informacje zostały pogrupowane i przeanalizowane w celu zrozumienia oczekiwań poszczególnych grup interesariuszy oraz identyfikacji rzeczywistych i potencjalnych wpływów działalności Grupy Kredyt Inkaso na te podmioty.

Podsumowanie oczekiwań interesariuszy – na podstawie danych wtórnych

Grupa interesariuszy	Zidentyfikowane oczekiwania	Źródła informacji
Klienci zadłużone	(osoby) - Jasne i zrozumiałe zasady komunikacji - Dostępność e-usług i wsparcia - Elastyczność w procesie windykacji	- Portal ugodowi.pl - Zgłoszenia reklamacyjne - Formularz zgłoszeń nieprawidłowości
Pracownicy	- Komunikacja z zarządem - Stabilność zatrudnienia (potencjalne wpływy negatywne związane z opcjami strategicznymi) - Możliwości rozwoju i integracji zespołu	- Cykliczne czaty z zarządem - Spotkania kadry kierowniczej
Inwestorzy	- Przejrzystość finansowa - Dostęp do informacji o strategii i działaniach - Dialog z zarządem	- Czat inwestorski online

Grupa interesariuszy	Zidentyfikowane oczekiwania	Źródła informacji
Partnerzy biznesowi	- Rzetelność i etyka współpracy	- Umowy, spotkania operacyjne
	- Przestrzeganie standardów branżowych	- Reakcje na inicjatywy etyczne
Kontrahenci/dostawcy	- Sprawna współpraca	- Zapytania ofertowe, e-mail
	- Terminowość i przejrzystość zasad	- Wnioski z procesu zakupowego

Dodatkowo, sygnały pochodzące z kanałów kontaktu z interesariuszami – takich jak formularze zgłoszeniowe, czy analiza reklamacji – były monitorowane i analizowane przez odpowiednie działy Spółki. W razie potrzeby informacje te były przekazywane do osób decyzyjnych i wykorzystywane do korekt operacyjnych lub komunikacyjnych.

Biorąc pod uwagę moment przeprowadzania analizy podwójnej istotności (kończenie działalności Kredyt Inkaso pod dotychczasową firmą i w dotychczasowym kształcie), Spółka nie uwzględniła dodatkowych oczekiwań interesariuszy w finalnym etapie tej analizy.

Podsumowanie Analizy Podwójnej Istotności dla Grupy Kredyt Inkaso

Analiza podwójnej istotności dla Grupy Kredyt Inkaso obejmuje identyfikację oraz ocenę kluczowych aspektów zrównoważonego rozwoju. Proces ten został przeprowadzony z zachowaniem najwyższych standardów zgodności z ESRS, co zapewnia integralność i wiarygodność raportu. Rewizja analizy podwójnej istotności została przeprowadzona w dniach od 13 marca do 31 marca 2025 r. zgodnie z zasadami należytej staranności. W czasie analizy zostało przeprowadzonych kilka pogłębionych spotkań z przedstawicielami Grupy Kredyt Inkaso.

Metodologia i zakres analizy

Analiza podwójnej istotności została przeprowadzona zgodnie z następującym zakresem:

1. Określenie horyzontu czasowego:

Ze względu na sytuację Spółki wynikającą z połączenia z BEST, Spółka podjęła decyzję o przeprowadzeniu analizy podwójnej istotności jedynie w horyzoncie krótkoterminowym, tj. do momentu połączenia.

2. Określono łańcuch wartości. Opisane w SBM-1

3. Określono kluczowych interesariuszy opisano relację z nimi. Opisane w SBM-2

4. Przeprowadzono wstępną analizę tematów zgodnych z ESRS:

Wykluczono podtematy nieistotne dla działalności Grupy Kredyt Inkaso, które nie są związane bezpośrednio lub pośrednio z działalnością firmy, takie jak:

- Zanieczyszczenie gleby
- Zanieczyszczenie organizmów żywych i zasobów żywnościowych
- Substancje potencjalnie niebezpieczne
- Substancje wzbudzające szczególnie duże obawy
- Mikrodrobiny plastiku
- Zasoby morskie
- Bezpośrednie czynniki oddziaływania na utratę bioróżnorodności
- Oddziaływanie na stan gatunków
- Oddziaływanie na zasięg i stan ekosystemów
- Oddziaływanie na usługi ekosystemowe i zależności od nich
- Prawa gospodarcze, społeczne i kulturalne społeczności
- Prawa obywatelskie i polityczne społeczności
- Prawa ludności rdzennej
- Bezpieczeństwo osobiste konsumentów lub użytkowników końcowych
- Dobrostan zwierząt

5. Przeprowadzono ocenę wpływu działalności na wybrane tematy:

Podczas spotkań i dyskusji ekspertów z firmy odpowiedzialnych za poszczególne obszary określono, czy Grupa Kredyt Inkaso wywierała wpływ pozytywny czy negatywny na dany temat. W przypadku, gdy wpływ mógł być zarówno pozytywny i negatywny, przeanalizowano oba oraz poddano ocenie każdy z osobna. Podobnie przeprowadzono ocenę w odniesieniu do wpływów w działaniach własnych oraz w łańcuchu wartości.

Matryca podwójnej istotności jest podsumowaniem analizy i dyskusji i zawiera najważniejsze wpływy, szanse i ryzyka, które wskazują, że dany temat jest istotny do raportowania.

Analiza była wykonana na podtematach wskazanych w ESRS AR16 oraz mniejszych jednostkach tematycznych.

6. Określono dotkliwość wpływu:

Podczas prac przedstawiciele Grupy Kredyt Inkaso określili w każdym z obszarów, jak działalność przedsiębiorstwa wywierała wpływ na środowisko i ludzi oraz czy z danymi tematami mogły się wiązać ryzyka i szanse. Wzięto pod uwagę kontekst organizacji.

Określono, czy oddziaływania były oddziaływaniami rzeczywistymi – tj. takimi, które miały miejsce lub trwają, czy potencjalnymi, czyli takimi, które mają prawdopodobieństwo wystąpienia w perspektywie krótkoterminowej. Do każdego tematu (w przypadku wpływu pozytywnego rzeczywistego) określono skalę i zakres wpływu, a w przypadku wpływu negatywnego określono skalę, zakres, charakter nieodwracalności, natomiast w przypadku wpływów potencjalnych określono również prawdopodobieństwo wystąpienia. Przy ocenie wpływów rzeczywistych przyjęto, że te działania są w 100% prawdopodobne.

Skale zostały określone w pięciostopniowej skali (1-5) oraz zostały określone ogólnie, aby były adekwatne i porównywalne dla obszarów środowiskowych, społecznych i zarządczych.

Skala:

Przy analizie tematów i podtematów w przyjęto jednolitą skalę pięciostopniową 1-5:

5-całkowita (na tym poziomie organizacja generuje bardzo poważne skutki swoich działań. Działania prowadzone w takiej skali w przypadku negatywnych oddziaływań mogą obejmować katastrofalne skutki dla środowiska lub społeczeństwa, a w przypadku pozytywnych istotną poprawę środowiska warunków społecznych)

4 - wysoka (na tym poziomie działania organizacji powodują poważne skutki pozytywne lub negatywne. Skutki negatywne mogą być kontrolowane lub zminimalizowane przy odpowiednich działaniach, a pozytywne mogą wywoływać zmiany w lokalnym środowisku lub społeczności)

3 – średnia (na tym poziomie skala oddziaływania jest wyraźna, ale ma charakter ograniczony czasowo. Negatywne działania mogą powodować zakłócenia, które są odczuwalne przez zainteresowane strony, ale nie prowadzą do długotrwałych lub poważnych szkód, pozytywne działania nie wywierają istotnego wpływu na środowisko czy ludzi)

2 - niska (na tym poziomie skala jest minimalna i mało zauważalna dla środowiska lub społeczności. Działania i ich skutki są łatwe do kontrolowania, nie stanowiąc istotnego zagrożenia ani pozytywnej zmiany dla ekosystemów ani społeczeństwa)

1- minimum (Skala działań i skutków jest minimalna i mało zauważalna dla środowiska lub społeczności, są łatwe do kontrolowania i nie stanowią zagrożenia dla ekosystemów ani społeczeństwa)

Zakres:

5 - globalny (Europa)

4 - szeroko rozpowszechniony (Polska)

3 - średni (województwo)

2 - skoncentrowany (powiat)

1 - ograniczony (miejscowość)

Charakter nieodwracalności:

5 - brak możliwości usunięcia

4 - bardzo trudne do usunięcia

- 3 - trudne do usunięcia
- 2 - możliwe do usunięcia
- 1 - odwracalne

7. Dokonano oceny efektu finansowego:

Określono, które kwestie były istotne finansowo w kontekście zrównoważonego rozwoju. Przy analizie wzięto pod uwagę kwestie, które mogły znacząco wpłynąć na Grupę Kredyt Inkaso, w tym na jej rozwój, kondycję finansową, wyniki, przepływy pieniężne, dostęp do finansowania oraz koszty kapitału. Podczas analizy były brane potencjalne ryzyka i szanse oraz oszacowanie kosztów. Zidentyfikowano finansowe skutki wynikające z potencjalnych ryzyk i szans, stosując pięciostopniową skalę wpływu finansowego. Poziomy finansowe zastosowano zgodnie z założeniami Grupy Kredyt Inkaso w sprawozdaniu finansowym.

Efekt finansowy:

- 5 - bardzo wysoki > 3 % przychodu (7,8 mln zł)
- 4 – wysoki, 2% - przychodu (5,2 mln zł)
- 3 - średni - 1% przychodu (2,6 mln zł)
- 2 - niski - 0,5% przychodu (1,3 mln zł)
- 1 - bardzo niski < 0,5% przychodu (<1,3 mln zł)

8. Dokonano oceny prawdopodobieństwa zmaterializowania się ryzyk i szans:

Przeanalizowano prawdopodobieństwo wystąpienia określonych efektów finansowych, stosując skalę 5-stopniową:

Prawdopodobieństwo:

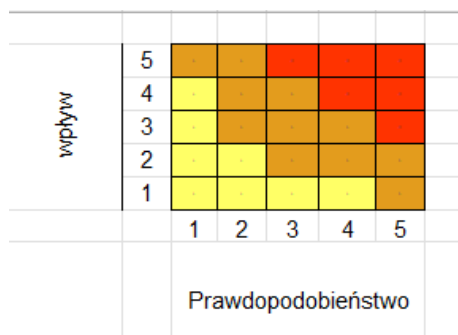
- 5 - bardzo wysokie - kilka razy w roku
- 4 - wysokie - raz na rok
- 3 - średnie - raz na dwa lata
- 2 - niskie - co najmniej 1 na pięć lat
- 1 - bardzo niskie - nie rzadziej niż raz na 10 lat

9. Ustalenie progu istotności:

Przy analizie istotności ustalono progi istotności zgodnie z metodologią zarządzania ryzykami. Na osi poziomej określono prawdopodobieństwo, na osi pionowej - dotkliwość wpływu i dotkliwość efektu finansowego. Dotkliwość wpływu pozytywnego została ustalona jako średnia skali i zakresu, a w przypadku wpływu negatywnego, jako średnia skali, zakresu i charakteru nieodwracalności. W analizie, zgodnie z zasadą ostrożności, zwrócono uwagę na kwestie praw człowieka, przyjmując podejście, że w przypadku istotnego wpływu na prawa człowieka, jego dotkliwość przeważa nad prawdopodobieństwem. Grupa Kredyt Inkaso nie zidentyfikowała istotnych przypadków poważnej dotkliwości w zakresie praw człowieka. W przypadku wpływu rzeczywistego ustalono prawdopodobieństwo na poziomie 5 jako pewne. Podtematy, które w ramach przedstawionej matrycy wypadają jak istotne pod kątem wpływu lub wpływu finansowego, zostały określone jako istotne do raportowania.

W przypadku potencjalnego negatywnego wpływu na prawa człowieka dotkliwość wpływu ma pierwszeństwo przed jego prawdopodobieństwem.

Progi istotności w systemie zarządzania ryzykiem Grupy Kredyt Inkaso:



Legenda:

Żółty – nieistotne

Pomarańczowy – średnio istotne

Czerwony - istotne

2.1.13 IRO-2 – Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju

IRO-2_01	Jednostka dołącza wykaz wymogów dotyczących ujawniania informacji spełnionych przy sporządzaniu oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju po przeprowadzeniu oceny istotności, w tym numery stron lub punkty, w których w oświadczeniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju znajdują się odpowiednie ujawnienia.
W ramach przeprowadzonej analizy podwójnej istotności zostały zidentyfikowane istotne następujące zagadnienia ESRS, poza ESRS 2: ESRS E1, ESRS S1, ESRS S4 oraz ESRS G1. Wykaz ujawnień z odniesieniem do numerów stron, znajduje się poniżej.	
Symbol i nazwa ujawnienia	Numer strony
BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju	6
BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności	6
GOV-1 – Rola organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	7
GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem	15
GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt	15
GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności	15
GOV-5 – Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju	16
SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	16
SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	18
SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	20
IRO-1 – Opis procesu służącego do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans	24
IRO-2 – Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju	28
Taksonomia UE	33
E1-1 – Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu	41
E1 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i modelem biznesowym	41
E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	41
E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej	41

E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	42
E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny	42
E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	42
S1 Własne zasoby pracownicze	45
S4 Konsumenci i użytkownicy końcowi	50
G1-1 – Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna	53
G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie	55
G1-4 – Incydenty korupcji lub przekupstwa	57

<i>IRO-2_02</i>	<i>Jednostka załącza również tabelę uwzględniającą wszystkie punkty danych, które wynikają z innych przepisów UE, wymienione w dodatku B do niniejszego standardu i wskazującą, w której części oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju można je znaleźć;</i>				
Wymóg dotyczący ujawniania informacji i powiązany z nim punkt danych	Numer strony	Odniesienie do rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych	Odniesienie do trzeciego filaru	Odniesienie do rozporządzenia o wskaźnikach referencyjnych	Odniesienie do Europejskiego prawa o klimacie
ESRS 2 GOV-1 Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć pkt 21 lit. d)	7	Wskaźnik nr 13 w tabeli 1 w załączniku I		Załącznik II do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1816	
ESRS 2 GOV-1 Odsetek członków zarządu, którzy są niezależni pkt 21 lit. e)	8			Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS 2 GOV-4 Oświadczenie w sprawie należytej staranności pkt 30	15	Wskaźnik nr 10 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z działaniami dotyczącymi paliw kopalnych pkt 40 lit. d) ppkt (i)	17	Wskaźnik nr 4 w tabeli 1 w załączniku I	Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453 (28), Tabela 1: Informacje jakościowe na temat ryzyka z zakresu ochrony środowiska i Tabela 2: Informacje jakościowe na temat ryzyka społecznego	Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z produkcją chemikaliów pkt 40 lit. d) ppkt (ii)	17	Wskaźnik nr 9 w tabeli 2 w załączniku I		Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS 2 SBM-1 Udział w działalności związanej z kontrowersyjną bronią pkt 40 lit. d) ppkt (iii)	17	Wskaźnik nr 14 w tabeli 1 w załączniku I		Art. 12 ust. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818 (29), załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z uprawą i produkcją tytoniu pkt 40 lit. d) ppkt (iv)	17			Art. 12 ust. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818, załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS E1-1 Plan transformacji służący osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 r. pkt 14	41				Art. 2 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2021/1119
ESRS E1-1 Jednostki wykluczone z zakresu obowiązywania wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego pkt 16 lit. g)	41		Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, wzór 1: Portfel bankowy – Ryzyko przejścia związane ze zmianami	Art. 12 ust. 1 lit. d)–g) oraz art. 12 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818	

			klimatu: jakość kredytowa ekspozycji według sektora, emisji i rezydualnego terminu zapadalności		
ESRS E1-4 Cele redukcji emisji gazów cieplarnianych pkt 34	42	Wskaźnik nr 4 w tabeli 2 w załączniku I	Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, wzór 3: Portfel bankowy – Ryzyko przejścia związane ze zmianą klimatu: wskaźniki dostosowania	Art. 6 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818	
ESRS E1-5 Zużycie energii z kopalnych źródeł zdezagregowane w podziale na źródła (dotyczy wyłącznie sektorów o znacznym oddziaływaniu na klimat) pkt 38	42	Wskaźnik nr 5 w tabeli 1 i wskaźnik nr 5 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E1-5 Zużycie energii i koszyk energetyczny pkt 37	42	Wskaźnik nr 5 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS E1-5 Energochłonność powiązana z działaniami podejmowanymi w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat pkt 40–43	42	Wskaźnik nr 6 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS E1-6 Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1, 2, 3 brutto i całkowite emisje gazów cieplarnianych pkt 44	42	Wskaźniki nr 1 i 2 w tabeli 1 w załączniku I	Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, wzór 1: Portfel bankowy – Ryzyko przejścia związane ze zmianą klimatu: jakość kredytowa ekspozycji według sektora, emisji i rezydualnego terminu zapadalności	Art. 5 ust. 1, art. 6 i art. 8 ust. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818	
ESRS E1-6 Intensywność emisji gazów cieplarnianych brutto pkt 53–55	42	Wskaźnik nr 3 w tabeli 1 w załączniku I	Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2453, wzór 3: Portfel bankowy – Ryzyko przejścia związane ze zmianą klimatu: wskaźniki dostosowania	Art. 8 ust. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818	
ESRS E1-7 Usuwanie gazów cieplarnianych i jednostki emisji dwutlenku węgla pkt 56	n/d				Art. 2 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2021/1119
ESRS E1-9 Ekspozycja portfela odniesienia na ryzyko fizyczne związane z klimatem pkt 66	n/d			Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818, załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS E1-9 Dezagregacja kwot pieniężnych według ostrego i stałego ryzyka fizycznego pkt 66 lit. a) ESRS E1-9 Lokalizacja znaczących składników aktywów obciążonych istotnym ryzykiem fizycznym pkt 66 lit. c)	n/d		Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; pkt 46 i 47 rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2022/2453; wzór 5: Portfel bankowy – Ryzyko fizyczne związane ze zmianami klimatu: ekspozycje podlegające ryzyku fizycznemu.		
ESRS E1-9 Podział wartości księgowej nieruchomości według klas efektywności energetycznej pkt 67 lit. c)	n/d		Art. 449a rozporządzenia (UE) nr 575/2013; pkt 34 rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2022/2453; wzór 2: Portfel bankowy – Ryzyko przejścia związane ze zmianami klimatu: kredyty zabezpieczone nieruchomościami – efektywność energetyczna zabezpieczeń		
ESRS E1-9 Stopień ekspozycji portfela na możliwości związane z klimatem pkt 69	n/d			Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818	
ESRS E2-4 Ilość każdego czynnika zanieczyszczającego wymienionego w załączniku II do rozporządzenia w sprawie E-PRTR (Europejski Rejestr Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń) emitowanego do powietrza, wody i gleby, pkt 28	n/d	Wskaźnik nr 8 w tabeli 1 w załączniku I, wskaźnik nr 2 w tabeli 2 w załączniku I, wskaźnik nr 1 w tabeli 2 w			

		załączniku I oraz wskaźnik nr 3 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E3-1 Woda i zasoby morskie pkt 9	n/d	Wskaźnik nr 7 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E3-1 Specjalna polityka pkt 13	n/d	Wskaźnik nr 8 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E3-1 Zrównoważone praktyki w dziedzinie mórz i oceanów pkt 14	n/d	Wskaźnik nr 12 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E3-4 Całkowita ilość wody poddanej recyklingowi i ponownemu użyciu pkt 28 lit. c)	n/d	Wskaźnik nr 6.2 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E3-4 Całkowite zużycie wody w m3 na przychód netto z własnych operacji pkt 29	n/d	Wskaźnik nr 6.1 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS 2 IRO1-E4 pkt 16 lit. a) pkt (i)	24	Wskaźnik nr 7 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS 2 IRO1-E4 pkt 16 lit. b)	24	Wskaźnik nr 10 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS 2 IRO1-E4 pkt 16 lit. c)	24	Wskaźnik nr 14 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E4-2 Zrównoważone praktyki lub polityki w zakresie gruntów/rolnictwa pkt 24 lit. b)	n/d	Wskaźnik nr 11 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E4-2 Zrównoważone praktyki lub polityki w zakresie oceanów/mórz pkt 24 lit. c)	n/d	Wskaźnik nr 12 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E4-2 Polityki na rzecz przeciwdziałania wyłesianiu pkt 24 lit. d)	n/d	Wskaźnik nr 15 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E5-5 Odpady niepoddawane recyklingowi pkt 37 lit. d)	n/d	Wskaźnik nr 13 w tabeli 2 w załączniku I			
ESRS E5-5 Odpady niebezpieczne i odpady promieniotwórcze pkt 39	n/d	Wskaźnik nr 9 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS 2 SBM-3-S1 Ryzyko wystąpienia przypadków pracy przymusowej pkt 14 lit. f)	n/d	Wskaźnik nr 13 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS 2 SBM-3-S1 Ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci pkt 14 lit. g)	n/d	Wskaźnik nr 12 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S1-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka pkt 20	34	Wskaźnik nr 9 w tabeli 3 i wskaźnik nr 11 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS S1-1 Strategie w zakresie należytej staranności w odniesieniu do kwestii objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy nr 1–8, pkt 21	n/d			Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS S1-1 Procedury i środki na rzecz zapobiegania handlowi ludźmi pkt 22	n/d	Wskaźnik nr 11 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S1-1 Polityka lub system zarządzania służące zapobieganiu wypadkom przy pracy pkt 23	46	Wskaźnik nr 1 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S1-3 Mechanizmy rozpatrywania skarg pkt 32 lit. c)	n/d	Wskaźnik nr 5 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S1-14 Liczba zgonów związanych z pracą oraz liczba i wskaźnik wypadków związanych z pracą pkt 88 lit. b) i c)	n/d	Wskaźnik nr 2 w tabeli 3 w załączniku I		Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS S1-14 Liczba dni straconych z powodu urazów, wypadków, ofiar śmiertelnych lub chorób pkt 88 lit. e)	n/d	Wskaźnik nr 3 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S1-16 Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami pkt 97 lit. a)	n/d	Wskaźnik nr 12 w tabeli 1 w załączniku I		Załącznik II do rozporządzenia	

				delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS S1-16 Nadmierny poziom wynagrodzenia dyrektora generalnego pkt 97 lit. b)	21	Wskaźnik nr 8 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S1-17 Przypadki dyskryminacji pkt 103 lit. a)	n/d	Wskaźnik nr 7 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S1-17 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 104 lit. a)	n/d	Wskaźnik nr 10 w tabeli 1 i wskaźnik nr 14 w tabeli 3 w załączniku I		Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816, art. 12 ust. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818	
ESRS 2 SBM-3-S2 Znaczące ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci lub pracy przymusowej w łańcuchu wartości pkt 11 lit. b)	n/d	Wskaźniki nr 12 i nr 13 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S2-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka pkt 17	34	Wskaźnik nr 9 w tabeli 3 i wskaźnik nr 11 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS S2-1 Polityki związane z pracownikami w łańcuchu wartości pkt 18	n/d	Wskaźnik nr 11 i nr 4 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S2-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 19	n/d	Wskaźnik nr 10 w tabeli 1 w załączniku I		Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816, art. 12 ust. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818	
ESRS S2-1 Strategie w zakresie należytej staranności w odniesieniu do kwestii objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy nr 1–8, pkt 19	n/d			Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS S2-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka związane z łańcuchem wartości na wyższym i niższym szczeblu pkt 36	n/d	Wskaźnik nr 14 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S3-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka, pkt 16	n/d	Wskaźnik nr 9 w tabeli 3 w załączniku I i wskaźnik nr 11 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS S3-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, zasad MOP lub wytycznych OECD pkt 17	n/d	Wskaźnik nr 10 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS S3-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka pkt 36	n/d	Wskaźnik nr 14 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS S4-1 Polityka odnosząca się do konsumentów i użytkowników końcowych pkt 16	50	Wskaźnik nr 9 w tabeli 3 i wskaźnik nr 11 w tabeli 1 w załączniku I			
ESRS S4-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 17	n/d	Wskaźnik nr 10 w tabeli 1 w załączniku I		Załącznik II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1816, art. 12 ust. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1818	
ESRS S4-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka pkt 35	50	Wskaźnik nr 14 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS G1-1 Konwencja Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji pkt 10 lit. b)	53	Wskaźnik nr 15 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS G1-1 Ochrona sygnalistów pkt 10 lit. d)	53	Wskaźnik nr 6 w tabeli 3 w załączniku I			
ESRS G1-4	57	Wskaźnik nr 17 w tabeli 3 w załączniku I		Załącznik II do rozporządzenia	

Grzywny za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw pkt 24 lit. a)				delegowanego (UE) 2020/1816	
ESRS G1-4 Normy w zakresie przeciwdziałania korupcji i przekupstwu pkt 24 lit. b)	57	Wskaźnik nr 16 w tabeli 3 w załączniku I			

2.2 Taksonomia

Kalkulację działalności zrównoważonej środowiskowo Grupy Kredyt Inkaso przeprowadzona została w oparciu o:

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088,
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych,
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art.19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawnienia informacji („Rozporządzenie 2021/2178”),
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2022/1214 z dnia 9 marca 2022 roku zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 w odniesieniu do działalności gospodarczej w niektórych sektorach energetycznych oraz rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej,
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2023/2486 z dnia 27 czerwca 2023 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w zrównoważone wykorzystywanie i ochronę zasobów wodnych i morskich, w przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, w zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrolę lub w ochronę i odbudowę bioróżnorodności i ekosystemów, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem któregośkolwiek z innych celów środowiskowych, i zmieniające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej.

Wytyczne wskazane w w/w przepisach zobowiązują przedsiębiorstwa do ujawnienia, czy, i w jakim stopniu, ich działalność biznesowa jest zgodna z założeniami Taksonomii klasyfikującej i opisującej działalności zrównoważone środowiskowo. Akty te definiują działalności gospodarcze, które po spełnieniu określonych w nich kryteriów technicznych i społecznych można sklasyfikować, jako przyjazne dla środowiska. Aktualnie obowiązujące techniczne kryteria kwalifikacji służą określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się do Taksonomii, jako wnosząca istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych, a także określeniu, czy ta działalność nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego ze zdefiniowanych w Taksonomii celów środowiskowych, ponadto, czy jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami oraz czy spełnia techniczne kryteria kwalifikacji ustanowione przez Komisję.

Grupa, zgodnie z aktualnie obowiązującymi technicznymi kryteriami kwalifikacji, dokonała przeglądu wszystkich wskazanych w Taksonomii działalności w odniesieniu do zdefiniowanych w niej celów środowiskowych celem określenia, które z nich znacząco przyczyniają się do łagodzenia zmian klimatu lub adaptacji do zmian klimatu oraz na jakich warunkach dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w zrównoważone wykorzystywanie i ochronę zasobów wodnych i morskich, w przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, w zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrolę lub w ochronę i odbudowę bioróżnorodności i ekosystemów. Ustalono kody NACE, w których mieści się działalność Grupy oraz określono, czy sektory te ujęte są w Taksonomii. W kolejnym kroku dokonano alokacji przychodów, nakładów inwestycyjnych (CapEx) i wydatków operacyjnych (OpEx) do poszczególnych rodzajów działalności. Dodatkowo, w przypadku każdego rodzaju działalności dokonano weryfikacji, czy nie wyrządzają one poważnych szkód wszystkim celom środowiskowym (łagodzeniu zmian klimatu, adaptacji do zmian klimatu, zrównoważonemu wykorzystywaniu i ochronie zasobów wodnych i morskich, przejściu na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganiu zanieczyszczeniu i jego kontroli oraz ochronie i odbudowie bioróżnorodności i ekosystemów) i zapewniają przestrzeganie minimalnych gwarancji społecznych w zakresie procedur stosowanych w Grupie, które mają zapewnić przestrzeganie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw

określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka. Ustalono również, czy działalności te są działalnościami transformacyjnymi czy wspomagającymi.

Stosowanie standardów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej jest wpisane w kulturę organizacyjną Grupy.

Standardy te znajdują swoje odzwierciedlenie w wewnętrznych procedurach i procesach, niemniej jednak Grupa nie przeprowadziła pełnej analizy zgodności z minimalnymi gwarancjami w roku 2024/25. Podstawowymi dokumentami dotyczącymi odpowiedzialnego i etycznego prowadzenia biznesu Grupy oraz poszanowania praw człowieka pozwalającymi ocenić jej działalność zgodnie z minimalnymi gwarancjami wskazanymi w art. 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 są w zakresie compliance:

- Kodeks etyki,
- Regulamin zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- Regulamin zarządzania konfliktami interesów,
- Regulamin zarządzania ryzykiem korupcji,
- Regulamin powiadamiania o nieprawidłowościach (whistleblowing).

Obszar HR z kolei regulują m.in.:

- Regulamin pracy i regulaminy organizacyjne,
- Regulamin wynagradzania,
- Polityka różnorodności z Kartą różnorodności Forum Odpowiedzialnego Biznesu,
- Regulamin przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu.

Wszystkie wskazane wyżej obszary podlegały okresowym kontrolom. Istniała możliwość anonimowego zgłaszania nieprawidłowości, a osoby je zgłaszające oraz osoby, wobec których zostały dokonane zgłoszenia, objęte są pełną ochroną.

Pracownicy Grupy regularnie odbywali szkolenia przypominające i utrwalające obowiązujące w Grupie zasady.

Zasady rachunkowości i informacje kontekstowe

Kluczowe wskaźniki wyników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso (przychody, CapEx i OpEx) obliczone zostały zgodnie z wytycznymi zawartymi w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2021/2178 i zgodnie ze schematem i zakresem ujawnień dla przedsiębiorstw niefinansowych, określonymi w Załącznikach nr I i II do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/2139 oraz w Załącznikach I-IV do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2023/2486.

W celu obliczenia proporcji obrotu, nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych zrównoważonych środowiskowo zastosowano te same zasady rachunkowości, które mają zastosowanie do sporządzania skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso. Przy kalkulacji wskaźników uwzględniono odpowiednie wyłączenia konsolidacyjne stosowane w ramach sporządzania sprawozdań finansowych. Pozwoliło to na identyfikację kwot związanych z rozpoznanyymi aktywnościami spełniającymi definicje zawarte w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2021/2178 dotyczącym kluczowych wskaźników wyników, tj.: obrotu, nakładów inwestycyjnych (CapEx) i wydatków operacyjnych (OpEx), które stanowiły mianownik każdego z trzech wskaźników i przypisanie kwot z wszystkich tych trzech wielkości pomiędzy grupy uznanych za niekwalifikujące się do systematyki, kwalifikujące się do systematyki, ale niezgodne z nią, oraz zgodne z systematyką, stanowiące licznik każdego z trzech wskaźników.

W odniesieniu do kluczowego wskaźnika wyników związanego z obrotem, jako licznik wskaźnika przyjęto te przychody netto, które ujęto w mianowniku, a które dotyczą działalności zgodnej z systematyką. Analogicznie jako licznik kluczowego wskaźnika wyników związanego z nakładami inwestycyjnymi (CapEx) przyjęto nakłady inwestycyjne, które ujęto w mianowniku, a które dotyczą aktywów lub procesów związanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką, a dla kluczowego wskaźnika wyników w odniesieniu do wydatków operacyjnych (OpEx) odpowiednio wydatki operacyjne, które ujęto w mianowniku, a które dotyczą aktywów lub procesów związanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką.

W trakcie analizy nie zidentyfikowano rodzajów działalności przyczyniających się do więcej niż jednego celu środowiskowego, stąd też nie zastosowano specjalnych procedur w celu uniknięcia podwójnego przypisania jakiejkolwiek wartości do kluczowych wskaźników.

Kluczowy wskaźnik wyników związany z obrotem

Kluczowy wskaźnik związany z obrotem obliczono, jako relację sumy przychodów z działalności kwalifikującej się do systematyki do całości przychodów ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kredyt Inkaso w pozycji Przychody netto.

Poszczególne kategorie przychodów Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso zostały przeanalizowane pod względem ich kwalifikowalności do systematyki. Proces ten obejmował analizę działalności kwalifikujących się do systematyki definiowanych w Rozporządzeniach UE 2021/2139, UE 2022/1214 i UE 2023/2486.

Szczegółowy podział obrotów na obroty z działalności ocenionej jako zrównoważona środowiskowo, obroty z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo oraz z działalności niekwalifikującej się do systematyki został przedstawiony w tabeli: Ocena stanu zgodności obrotów Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo.

Kluczowy wskaźnik wyników związany z nakładami inwestycyjnymi (CapEx)

Kluczowy wskaźnik związany z nakładami inwestycyjnymi ustalono, dzieląc sumę nakładów inwestycyjnych kwalifikujących się do systematyki do całości nakładów ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w okresie sprawozdawczym.

Podstawę do wyliczenia kluczowego wskaźnika stanowiły nakłady inwestycyjne Grupy Kredyt Inkaso obejmujące zwiększenia stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych i nieruchomości inwestycyjnych w ciągu roku obrotowego przed amortyzacją, umorzeniem oraz wszelkimi aktualizacjami wyceny, w tym wynikającymi z przeszacowania oraz utraty wartości, tj. obejmujące:

- zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych wg MSR 16,
- zwiększenie stanu wartości niematerialnych i prawnych wg MSR 38,
- zwiększenie wartości nieruchomości inwestycyjnych, w tym wyceny do wartości godziwej, wg MSR 40,
- zwiększenie aktywów z tyt. prawa do użytkowania, w tym leasingi i wynajmy długoterminowe, wg MSSF 16.

Do licznika wskaźnika przypisano tę część CapEx, która dotyczy rodzajów działalności kwalifikujących się do systematyki, do mianownika całość nakładów inwestycyjnych Grupy

W raportowanym okresie nie zidentyfikowano nakładów inwestycyjnych poniesionych w związku z planem mającym na celu rozszerzenie działalności gospodarczej zgodnej z systematyką lub umożliwienie działalności kwalifikującej się do systematyki, dostosowanie się do tej systematyki, ani nakładów związanych z nabyciem produktów z działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią i innych, umożliwiających stanie się działalnością niskoemisyjną.

Szczegółowy podział nakładów inwestycyjnych na nakłady z działalności ocenionej jako zrównoważona środowiskowo, nakłady z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo oraz z działalności niekwalifikującej się do systematyki został przedstawiony w tabeli: Ocena stanu zgodności nakładów inwestycyjnych (CapEx) Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo.

Kluczowy wskaźnik wyników związany z wydatkami operacyjnymi (OpEx)

Kluczowy wskaźnik związany z wydatkami operacyjnymi obliczono jako relację sumy wydatków operacyjnych kwalifikujących się do systematyki, do sumy wydatków operacyjnych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie zgodnym z definicją Rozporządzenia dotyczącego ujawnień.

W odniesieniu do wydatków operacyjnych, podstawą do wyliczenia kluczowego wskaźnika były wydatki operacyjne (OpEx) ustalone na podstawie analizy zapisów księgowych Grupy pod kątem wydatków:

- związanych z konserwacją i naprawami oraz wydatkami dotyczącymi bieżącej obsługi składników rzeczowych aktywów trwałych,
- kosztów krótkoterminowego wynajmu/leasingu samochodów (wydatki nieskapitalizowane),

- opłat serwisowych związanych z wynajmem długoterminowym rzeczowych aktywów trwałych,
- kosztów utrzymania nieruchomości,
- kosztów utrzymania infrastruktury informatycznej.

Do licznika wskaźnika przypisano tę część OpEx, która dotyczy rodzajów działalności kwalifikujących się do systematyki, do mianownika całość wydatków operacyjnych Grupy z wskazanego wyżej zakresu.

W raportowanym okresie nie zidentyfikowano wydatków operacyjnych poniesionych w związku z planem mającym na celu rozszerzenie działalności gospodarczej Grupy zgodnej z systematyką lub umożliwienie działalności kwalifikującej się do systematyki, dostosowanie się do tej systematyki, ani wydatków związanych z nabyciem produktów z działalności gospodarczej zgodnej z taksonomią i innych, umożliwiających stanie się działalnością niskoemisyjną.

Szczegółowy podział wydatków operacyjnych na wydatki z działalności ocenionej jako zrównoważona środowiskowo, wydatki z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo, oraz z działalności niekwalifikującej się do systematyki, został przedstawiony w tabeli: Ocena stanu zgodności wydatków operacyjnych (OpEx) Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.

Ocena stanu zgodności obrotów Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z Taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo

Rok obrotowy N	Rok			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady „niewyrządzania znaczących szkód”						Minimalne gwarancje	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
	Kod lub kody	Obrót	Część obrotu (rok n)	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenie	Różnorodność biologiczna i ekosystemy	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenie	Różnorodność biologiczna i ekosystemy			
Działalność gospodarcza		Waluta (tys. PLN)	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	E	T	

A	DZIAŁALNOŚĆ KLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																	
A.1	Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (działalność zgodna z systematyką)																	
	Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						T		T
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						T		
	Obrót z tytułu zrównoważonej środowiskowo (działalności zgodnej z systematyką) (A.1)		0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%								
	w tym wspomagająca		0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%								
	w tym na rzecz przejścia		0,0	0,0%														
A.2	Działalność klasyfikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL								
	Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5	0,0	0,0%														T
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7	1346,3	0,6%														
	Obrót z działalności klasyfikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		1 346,3	0,6%														
	Razem (A.1 + A.2)		1 346,3	0,6%														

B	DZIAŁALNOŚĆ NIESKLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI			
	Obrót z działalności niesklasyfikującej się do systematyki (B)		229 477,7	99,4%

Razem (A + B)		230 824,0	100,0%
---------------	--	-----------	--------



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.

Ocena stanu zgodności nakładów inwestycyjnych (CapEx) Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z Taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo

Rok obrotowy N	Rok		Kryteria dotyczące istotnego wkładu							Kryteria dotyczące zasady „niewyrządzania znaczących szkód”							Minimalne gwarancje	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejęcia)
	Kod lub kody	Obrót	Część obrotu (rok n)	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenia	Różnorodność biologiczna i ekosystemy	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenia	Różnorodność biologiczna i ekosystemy				
																Waluta (tys. PLN)			

A	DZIAŁALNOŚĆ KLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																		
	A.1 Działalność zrównoważona środowiskowo (zgodna z systematyką)																		
	Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%								T		T
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%								T		
	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%								T		T
	Nakłady inwestycyjne z działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%								T		
	w tym wspomagająca		0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%										
	w tym na rzecz przejęcia		0,0	0,0%															
A.2	Działalność klasyfikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL										
	Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5	0,0	0,0%															T
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7	0,0	0,0%															
	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1	0,0	0,0%															T
	Nakłady inwestycyjne z działalności klasyfikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (niezgodnej z systematyką) (A.2)		0,0	0,0%															
	Razem (A.1 + A.2)		0,0	0,0%															

B	DZIAŁALNOŚĆ NIESKLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI			
	Nakłady inwestycyjne z działalności nieklasyfikującej się do systematyki (B)		5 109,8	100,00%
	Razem (A + B)		5 109,8	100,00%



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.

Ocena stanu zgodności wydatków operacyjnych (OpEx) Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso z Taksonomią działalności zrównoważonej środowiskowo

Rok obrotowy N	Rok			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady „niewyrządzania znaczących szkód”						Minimalne gwarancje	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
										Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenie	Różnorodność biologiczna i ekosystemy			
	Kod lub kody	Wydatki operacyjne	Odsetek wydatków operacyjnych (rok n)	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N			
Działalność gospodarcza	Waluta (tys. PLN)	%																

A	DZIAŁALNOŚĆ KLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																		
A.1	Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodna z systematyką)																		
	Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%							T		T
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%							T		
	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%							T		T
	Wydatki operacyjne z działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%							T		
	w tym wspomagająca		0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%									
	w tym na rzecz przejścia		0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%									
A.2	Działalność klasyfikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL									
	Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5	0,0	0,0%															T
	Nabywanie i prawo własności budynków	7.7	0,0	0,0%															
	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1	0,0	0,0%															T
	Wydatki operacyjne z działalności klasyfikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		0,0	0,0%															
	Razem (A.1 + A.2)		0,0	0,0%															

B	DZIAŁALNOŚĆ NIESKLASYFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI			
	Wydatki operacyjne z działalności niesklasyfikującej się do systematyki (B)		9 164,3	100,0%
	Razem (A + B)		9 164,3	100,0%

W okresie sprawozdawczym głównymi pozycjami przychodów Grupy z działalności ujętej w systematyce były przychody związane z nabywaniem i prawem własności budynków w wysokości 1 346,3 tys. zł. Udział obrotu z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo, wyniósł w analizowanym okresie 0,6%, a obrotu z działalności nieobjętej systematyką 99,4%.

W ramach przeprowadzonej inwentaryzacji nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych Grupa zidentyfikowała potencjalne nakłady inwestycyjne i wydatki operacyjne związane z transportem samochodami osobowymi, renowacją istniejących budynków oraz przetwarzaniem danych, zarządzaniem stronami internetowymi (hosting) i podobną działalnością. Grupa przeprowadziła analizę tych nakładów i wydatków operacyjnych i nie stwierdziła możliwości przypisania ich do wymogów stawianych przez par. 1.1.2.2. Rozporządzenia 2021/2178, tj. stwierdzono, że nie stanowią one części planu mającego na celu rozszerzenie działalności gospodarczej zgodnej z systematyką lub umożliwienie działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, dostosowanie się do systematyki, ani nie dotyczą one zakupu produktów z działalności gospodarczej zgodnej z systematyką oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych.

Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym

Grupa nie prowadzi i nie prowadziła działalności związanej z energią jądrową i gazem ziemnym.

Działalność związana z energią jądrową		Tak/ Nie
1.	Przedsiębiorstwo prowadzi badania, rozwój, demonstrację i rozmieszczenie innowacyjnych instalacji wytwarzania energii elektrycznej wytwarzających energię w ramach procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu paliwowego, finansuje tę działalność lub jest na nią ekspozycję.	Nie
2.	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę i bezpieczną eksploatację nowych obiektów jądrowych w celu wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technologii, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	Nie
3.	Przedsiębiorstwo prowadzi bezpieczną eksploatację istniejących obiektów jądrowych wytwarzających energię elektryczną lub ciepło technologiczne, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	Nie

Działalność związana z gazem ziemnym		Tak/ Nie
1.	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę lub eksploatację instalacji do wytwarzania energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	Nie
2.	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do skojarzonego wytwarzania energii cieplnej/chłodniczej i energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	Nie
3.	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do wytwarzania ciepła wytwarzających energię cieplną/chłodniczą z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	Nie

2.3 E1 – Zmiana klimatu

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso publikuje informacje dotyczące bezpośrednich oraz pośrednich emisji gazów cieplarnianych ujętych w zakresach 1 i 2. Pierwszy raport prezentujący informacje dotyczące wpływu działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso na środowisko i klimat w zakresie śladu węglowego zaprezentowano za I kwartał 2022 r. Dane kalkulowane były zgodnie z metodyką GHG Protocol.

Zgodnie z przyjętą w raportach terminologią, zakres 1 oznacza emisje bezpośrednie powstałe w wyniku spalania paliw w źródłach stacjonarnych i mobilnych będących własnością firmy lub przez nią nadzorowanych oraz emisje powstałe w wyniku zachodzących procesów technologicznych i ułatwiających się czynników chłodniczych. Zakres 2 z kolei to pośrednie energetyczne emisje powstałe w wyniku zużycia importowanej (zakupionej lub dostarczonej z zewnątrz do organizacji) energii elektrycznej, ciepłej, pary technologicznej oraz chłodu, które w praktyce powstają w miejscu wytworzenia tych mediów.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie przeprowadziła szczegółowej analizy swoich wpływów na zmianę klimatu, ale dokonała pomiaru i raportowania emisji gazów cieplarnianych zgodnie z wymogiem ESRS E1-6. Nie opracowano również procesu identyfikacji, oceny ani zarządzania fizycznymi ryzykami klimatycznymi, zarówno w odniesieniu do własnej działalności, jak i łańcucha wartości.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie przeprowadziła analizy scenariuszy klimatycznych na potrzeby identyfikacji i oceny ryzyk fizycznych, ryzyk związanych z transformacją ani szans wynikających ze zmian klimatu. W związku z tym, analiza scenariuszowa nie była wykorzystywana jako narzędzie wspierające procesy decyzyjne ani oceny ryzyk klimatycznych.

W związku z przejęciem Grupy przez firmę BEST S.A. oraz faktem, że niniejszy raport jest ostatnim raportem ESG sporządzanym przez Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso, a jego zakres obejmuje przede wszystkim krótki horyzont czasowy, nie planowano wdrożenia szczegółowych mechanizmów raportowania wpływów klimatycznych ani analizy ryzyk fizycznych związanych ze zmianą klimatu.

2.3.1 E1-1 – Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso świadczyła usługi finansowe, które nie miały bezpośredniego wpływu na zanieczyszczenie środowiska, jednakże ze względu na zużycie energii ze źródeł nieodnawialnych, miała wpływ na zanieczyszczenie środowiska. Spółka nie przyjęła odrębnej polityki dotyczącej zagadnień środowiska naturalnego i w związku z zakończeniem działalności operacyjnej w dotychczasowym kształcie, nie planuje przyjęcia planu przejścia.

Mając jednak na uwadze kwestie związane z ochroną środowiska, Grupa monitorowała zużycie energii oraz przestrzegała zasad związanych z utylizacją wykorzystywanego sprzętu elektronicznego, tonerów do drukarek, świetlówek itp.

2.3.2 E1 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i modelem biznesowym

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso szacuje, że w dłuższej perspektywie zawirowania związane z ryzykami fizycznymi mogą destabilizować sytuację ekonomiczną osób trzecich, co z kolei może wpływać na płynność regulowania zobowiązań przez Klientów Kredyt Inkaso, a w konsekwencji na rynek wierzytelności. Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie przeprowadzała jednak nigdy przedmiotowych analiz, które skutkowałyby określeniem ilościowym przewidywanych skutków finansowych w ujęciu pieniężnym.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie przeprowadziła analizy odporności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie przeprowadzono oceny zdolności Grupy do dostosowania swojej strategii ani modelu biznesowego do skutków zmian klimatycznych, takich jak dostęp do finansowania, konieczność zmiany portfela produktów i usług, modernizacja lub likwidacja aktywów czy przekwalifikowanie zasobów pracowników.

Z uwagi na zakończenie działalności Grupy w obecnej strukturze, nie planowano również wdrażania procesów analizy scenariuszowej ani szczegółowego mapowania ryzyk i szans klimatycznych.

2.3.3 E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso świadczyła usługi finansowe, które nie miały bezpośredniego wpływu na zanieczyszczenie środowiska, jednakże ze względu na zużycie energii ze źródeł nieodnawialnych ma wpływ na zanieczyszczenie środowiska. Kredyt Inkaso nie przyjęła odrębnej polityki dotyczącej zagadnień środowiska naturalnego i w związku z zakończeniem działalności nie planuje tego zrobić.

2.3.4 E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie miała ustalonych działań ani celów zgodnych ze standardami ESRS.

2.3.5 E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej

Zrównoważony rozwój i działania w ramach ESG odgrywały w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso istotną rolę, jednak w roku obrotowym 2024/2025 spółka nie ustaliła konkretnych celów czy mierników tych działań oraz nie prowadziła działań monitorujących w tym zakresie.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie ustaliła celów redukcji.

2.3.6 E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny

Całkowite zużycie energii związane z własnymi operacjami: 750,5472 MWh

Całkowite zużycie energii z paliw kopalnych: 750,5472 MWh

Procent paliw kopalnych w całkowitym zużyciu energii: 100%

Całkowite zużycie energii z źródeł jądrowych: 0

Procent zużycia energii z źródeł jądrowych w całkowitym zużyciu energii: 0%

Całkowite zużycie energii z odnawialnych źródeł: 0

Całkowite zużycie energii w MWh związane z własnymi operacjami, zdezagregowane według: zużycia paliwa w przypadku źródeł odnawialnych, w tym biomasy (obejmujących również odpady przemysłowe i komunalne pochodzenia biologicznego), biopaliw, biogazu, wodoru ze źródeł odnawialnych: 0

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie prowadzi działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat.

			2024/25
1	Zużycie paliwa z węgla i produktów węglowych	MWh	0
2	Zużycie paliwa z ropy naftowej i produktów naftowych	MWh	398,7802
3	Zużycie paliwa z gazu ziemnego	MWh	0
4	Zużycie paliwa z innych źródeł kopalnych	MWh	0
5	Zużycie zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej lub chłodzenia ze źródeł kopalnych	MWh	351,7670
6	Całkowite zużycie energii ze źródeł kopalnych	MWh	750,5472
	Udział źródeł kopalnych w całkowitym zużyciu energii	%	100%
7	Całkowite zużycie energii ze źródeł jądrowych	MWh	0
	Udział procentowy zużycia energii ze źródeł jądrowych w całkowitym zużyciu energii	%	0%
8	Zużycie paliw ze źródeł odnawialnych	MWh	0
9	Zużycie zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł odnawialnych	MWh	0
10	Zużycie energii odnawialnej wytwarzanej samodzielnie bez użycia paliwa	MWh	0
11	Całkowite zużycie energii ze źródeł odnawialnych	MWh	0
	Udział źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii	%	0%
	Całkowite zużycie energii związane z własnymi operacjami	MWh	750,5472

2.3.7 E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1 i 2 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych

Kalkulacja śladu węglowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso obejmuje okres sprawozdawczy od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. i pokrywa się z rokiem obrachunkowym Grupy. Obliczeniami w zakresie śladu węglowego objęto spółki działające w

Polsce, Rumunii i Bułgarii. Raport obejmuje podmioty, których realizowane procesy w ramach ich struktury w największym stopniu wpływają na wielkość emisji.

Obliczenia emisji gazów cieplarnianych Grupy dokonano zgodnie ze standardem The Greenhouse Gas Protocol A Corporate Accounting and Reporting Standard Revised Edition, GHG Protocol Scope 2 Guidance oraz Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard. Źródłami wskaźników emisji były publikacje: Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBIZE), Urzędu Regulacji Energetyki (URE), baza danych Department for Environment, Food & Rural Affairs (DEFRA) oraz wskaźniki rezydualne publikowane przez Association of Issuing Bodies (AIB). Ekwiwalent eCO₂ został obliczony w oparciu o wartości GWP (Global Warming Potential Value) w 100-letnim horyzoncie czasowym (AR5) zgodne z wytycznymi IPCC.

Kalkulacja śladu węglowego Grupy obejmuje bezpośrednie i pośrednie emisje gazów cieplarnianych ujęte w Zakresach 1 i 2. Grupa nie raportuje emisji pośrednich występujących w łańcuchu dostaw - Zakres 3. Raportowaniu podlegają substancje, które powodują efekt cieplarniany, są wymagane przez protokół z Kioto i dotyczą: dwutlenku węgla CO₂, metanu CH₄, podtlenku azotu N₂O, wodorofluorowęgłowodórów HFC, perfluorowęgłowodórów PFC, sześćfluorku siarki SF₆.

	Informacje dotyczące przeszłości	Cele pośrednie i lata, których dotyczy cel* (* Spółka na moment sporządzenia Oświadczenia nie ustaliła celów dotyczących redukcji śladu węglowego)			
	2024/25	2024	2025	-2050	Roczny cel w %/rok bazowy
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1					
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 brutto (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	98,71	(zakres 1 i 2)	(zakres 1 i 2)	-	-
Odsetek emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 z regulowanych systemów handlu emisjami (%)	-			-	-
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2					
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na lokalizacji (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	174,16	(zakres 1 i 2)	(zakres 1 i 2)	-	-
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na rynku (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	222,95			-	-

Zgodnie z ESRS 1 rozdział 3.7, Grupa dokonała dezagregacji emisji gazów cieplarnianych, prezentując osobno dane dla zakresu 1 i 2 oraz – dla zakresu 2 – według metody location-based i market-based.

Do kalkulacji emisji z Zakresu 1 wykorzystano dedykowane narzędzia kalkulacyjne przygotowane w oparciu o wskaźniki emisyjności z bazy danych DEFRA (Department for Environment, Food & Rural Affairs), bazujące na IV raporcie IPPC w zakresie emisji WTT i V raporcie IPPC w zakresie pozostałych źródeł emisji.

Emisje gazów cieplarnianych generowanych w Zakresie 2 obliczone zostały zgodnie z dwoma metodami:

- metodą location-based (LB) według średniego wskaźnika emisji dla energii elektrycznej przyjętego dla Polski,
- metodą market-based (MB) według wskaźników rezydualnych publikowanych przez Association of Issuing Bodies (AIB).

Przy obliczaniu emisji metodą location-based dla energii elektrycznej zużywanej w Polsce zostały wykorzystane wskaźniki emisji Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami (na podstawie publikacji: Wskaźniki emisyjności CO₂, SO₂, NO_x, CO i pyłu całkowitego dla energii elektrycznej na podstawie informacji zawartych w Krajowej bazie o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji za 2023 rok), a metodą market-based - wskaźnik rezydualny publikowany przez Association of Issuing Bodies (AIB). W przypadku Spółek zagranicznych w Bułgarii i Rumunii – emisje dla energii elektrycznej skalkulowano na podstawie wskaźników rezydualnych publikowanych przez Association of Issuing Bodies (AIB). Wskaźnik emisyjności dla energii cieplnej zużywanej w Polsce przyjęto za Urzędem Regulacji Energetyki (na podstawie publikacji: „Energetyka Ciepła w liczbach 2023).

Tym samym do kalkulacji emisji wykorzystano następujące wskaźniki intensywności emisyjnej:

- dla energii elektrycznej w Polsce
 - metoda location - based: 597,00 kg CO₂/MWh (wskaźnik z 2023 r.),
 - metoda market – based: 808,30 CO₂/MWh,
- dla energii elektrycznej w Bułgarii: 379,53 kg CO₂/MWh,
- dla energii elektrycznej w Rumunii: 233,02 kg CO₂/MWh,
- dla energii cieplnej w Polsce: 353,47 kg CO₂/MWh (98,19 Mg CO₂/TJ).

Dane o zużyciu paliw i energii pochodziły z faktur i wewnętrznych rejestrów Spółek Grupy.

Dla wykorzystywanych w działalności paliw płynnych (benzyny i oleju napędowego) zawierających biokomponenty wyliczono emisje biogeniczne, tzw. emisje poza zakresami (outside of scopes), przy wykorzystaniu odpowiednich wskaźników z bazy DEFRA (Department for Environment, Food & Rural Affairs). Emisje poza zakresami wyniosły w okresie sprawozdawczym: 4,84 tCO₂e.

Zakres emisji	Rodzaj źródła	Wielkość emisji [t CO ₂ e]	
		Rok bazowy	2024/25
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 brutto	Spalanie paliw w źródłach mobilnych	b/d	98,71
	Spalanie paliw w źródłach stacjonarnych	b/d	0
	Wyciek czynników chłodniczych	b/d	0
	łącznie	b/d	98,71
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto wg metody opartej na lokalizacji (location-based)	Energia elektryczna	b/d	167,69
	Energia ciepła – ciepło sieciowe	b/d	6,47
	łącznie	b/d	174,16
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto wg metody opartej na rynku (market-based)	Energia elektryczna	b/d	216,48
	Energia ciepła – ciepło sieciowe	b/d	6,47
	łącznie	b/d	222,95
Łącznie (w tym zakres 2 location-based)		b/d	272,87
Łącznie (w tym zakres 2 market-based)		b/d	321,66

Intensywność emisji gazów cieplarnianych na Rok 2024/25 przychody netto

Całkowite emisje gazów cieplarnianych (według metody opartej na lokalizacji) na przychody netto (t ekwiwalentu CO₂/tys. PLN) 0,0001

Całkowite emisje gazów cieplarnianych (według metody opartej na rynku) na przychody netto (t ekwiwalentu CO₂/tys. PLN) 0,0001

Przychody netto (tys. PLN)* 230 823,99 tys. PLN

* przyjęta kwota przychodów netto została wskazana w pozycji Przychody netto razem ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Zysków lub Strat w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2025 r.

E1-7 Projekty usuwania gazów cieplarnianych i ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowane za pomocą jednostek emisji dwutlenku węgla

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie stosowała tego typu rozwiązań.

E1-8 Wewnętrzne ustalanie opłat za emisję gazów cieplarnianych

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso nie stosowała tego typu rozwiązań.

E1-9 Przewidywane skutki finansowe wynikające z istotnych ryzyk fizycznych i ryzyk przejścia oraz potencjalnych możliwości związanych z klimatem

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso skorzystała ze zwolnienia raportowania części informacji dotyczących przewidywanych skutków finansowych wynikających z oddziaływań, ryzyka i możliwości związanych z klimatem.

2.4 S1 – Własne zasoby pracownicze

Jednostka skorzystała ze zwolnienia z raportowania obszaru S1: Jednostki lub grupy nieprzekraczające w dniu bilansowym średniej liczby 750 pracowników w roku obrotowym (w stosownych przypadkach w ujęciu skonsolidowanym) mogą pominąć informacje określone w wymogach dotyczących ujawniania informacji ESRS S1 w pierwszym roku sporządzania oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju.

S1 – WŁASNE ZASOBY PRACOWNICZE

- Warunki pracy pracowników.
- Równe traktowanie i równość szans dla wszystkich pracowników.

Model biznesowy Kredyt Inkaso, oparty na zarządzaniu wierzytelnościami i działalności funduszy wierzytelności, opierał się na wiedzy i kompetencjach pracowników – szczególnie w zakresie obsługi klienta, negocjacji oraz znajomości procedur prawnych. Choć Spółka nie posiadała formalnej strategii zrównoważonego rozwoju, działania operacyjne uwzględniają znaczenie stabilnego i zaangażowanego zespołu dla efektywności modelu biznesowego.

- Bezpieczeństwo zatrudnienia

Przegląd opcji strategicznych i niepewność przyszłości firmy miała znaczący wpływ na niepewność zatrudnienia. W ramach mitygacji ryzyka odejść lub zmniejszonej wydajności członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników i współpracowników Grupy, wprowadzono program premii retencyjnych, którego łączny budżet wyniósł 5,2 mln zł (2,4 mln zł dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy i 2,8 mln zł dla członków Zarządu Spółki).

W ramach mitygacji ryzyka odejść lub zmniejszonej wydajności, zorganizowany został cykl webinarów pt. „Jak dbać o swoją odporność psychiczną” podczas których pracownicy:

- Poznawali fundamenty odporności psychicznej i jej części składowe;
- Dowiadawali się, jak na co dzień wzmacniać odporność psychiczną za pomocą odpowiednich nawyków;
- Poznawali sposoby budowania poczucia bezpieczeństwa w obliczu niepewności;
- Dowiadawali się, jakie pułapki emocjonalne towarzyszą zmianom i jak się przed nimi uchronić;
- Dowiadawali się dlaczego zmiany bywają trudne i poznali sposoby, by radzić sobie z nimi bez utraty gruntu pod nogami;
- Uczyli się tworzyć swoją „emocjonalną apteczkę”, która przyda się w sytuacjach, kiedy czujemy że robi się za trudno – zawarte w niej będą proste sposoby na radzenie sobie z lękiem, smutkiem, złością, przytłoczeniem;
- Uczyli się rozpoznawać symptomy ostrzegawcze wypalenia i dowiedzieli się jak na nie reagować;
- mogli stworzyć swój plan działania, który pomaga ochronić przed wypaleniem.

W Spółce stosowane były tożsame szablony umów o pracę dla wszystkich pracowników, w przypadku umów B2B Spółka nie miała jednolitego szablonu, wszystkie elementy były negocjowane indywidualnie, a ostatecznie wypracowane zapisy nie były jawne. Dotyczyło to m.in. zakazu konkurencji.

W Spółce istniała praktyka zawierania w umowach płatnego zakazu konkurencji, która obejmowała około 80 osób. Zakaz konkurencji stosowany był w zależności od pełnionej funkcji w organizacji, dotyczył Zarządu, kadry zarządzającej, ale też pracowników specjalistycznych. Występowały jednak różnice pomiędzy szczegółowymi zapisami dotyczącymi możliwości wypowiedzania zakazów.

- Czas pracy i równowaga między życiem zawodowym i prywatnym

Kredyt Inkaso dbało, aby czas pracy pracowników mieścił się w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa. Regulacje w tym zakresie zawierał Regulamin Pracy publikowany na ogólnodostępnym portalu wewnętrznym, a każdy nowo zatrudniany pracownik był z nim zapoznawany w pierwszym dniu pracy. Prowadzona była ścisła weryfikacja nadgodzin, a dodatkowo Spółka oferowała swoim pracownikom elastyczny czas pracy oraz możliwość pracy zdalnej.

Co roku pracownicy mieli do wykorzystania 2 godziny wolnego w miesiącu, w którym przypada ich dzień urodzin, a w maju 2 godziny na spędzenie ich z rodziną (w ramach ogólnopolskiej kampanii „Dwie godziny dla rodziny”).

- Adekwatna płaca

Ogólnodostępny regulamin wynagradzania regulował i informował o sposobie wynagradzania pracowników w każdej jednostce firmy. Widetki wynagrodzeń dla wszystkich stanowisk były weryfikowane minimum 2 razy w roku, kiedy dostawca raportu płacowego Korn Ferry publikował wyniki.

Na początku Q1 2024/25 uruchomiono w Spółce System Kafeteryjny MyBenefit, w którym pracownicy sami - za pomocą specjalnej platformy online - wybierali interesujące ich benefity spośród wielu gotowych i sprawdzonych propozycji, np. kart zakupowych do różnego rodzaju sklepów, biletów do kina, voucherów do restauracji/hoteli itp. Na indywidualne konto każdego pracownika w systemie co miesiąc trafiała określona kwota, którą można było wydawać na bieżąco lub kumulować. Środki zgromadzone w ten sposób na koncie w systemie można było wydawać na usługi lub zakupy w ponad 2000 sklepach dostępnych w MyBenefit. Od wydanych w systemie w danym miesiącu środków pracownik płacił podatek, który był odliczany od pensji. W systemie pracownicy mogli również obsługiwać swoje Karty MultiSport.

Zdarzenia zidentyfikowane po dniu bilansowym:

Poziom wynagrodzenia w odniesieniu do członków Zarządu nie był uzależniony od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Członkowie Zarządu Spółki uzyskiwali wynagrodzenie z tytułu zarządzania Spółką jak również od innych podmiotów z Grupy. Wynagrodzenie podstawowe w tytułu zarządzania Spółką stanowiło zaledwie 39% łącznego wynagrodzenia pobieranego przez Zarząd od spółek z Grupy.

- Dialog Społeczny

Grupa Kredyt Inkaso prowadziła stały dialog z pracownikami, regularnie prowadziła badania kultury organizacyjnej oraz konsultacje zespołowe, a uzyskane informacje wykorzystywane były do działań usprawniających środowisko pracy.

- Wolność zrzeszania się, istnienie rad zakładowych

W Kredyt Inkaso wybierani byli przedstawiciele pracowników.

- Prawa pracowników do informacji, konsultacji i uczestnictwa,

W spółce funkcjonowały „czaty z Zarządem”, spotkania stacjonarne z Zarządem w każdej z lokalizacji. Przeprowadzono proces kaskady informacji przez kadrę zarządzającą na każdy etap organizacji. Pion Komunikacji przygotowywał komunikaty skierowane do wszystkich pracowników, gdy w organizacji działy się rzeczy nowe, ważne, podejmowane były kluczowe decyzje. W różnych tematach dotyczących pracowników realizowane były anonimowe ankiety, aby każdy z pracowników mógł się wypowiedzieć.

- Bezpieczeństwo i higiena pracy

Kredyt Inkaso przestrzegała wszystkich obowiązujących przepisów BHP i dostosowywała miejsca pracy we wszystkich lokalizacjach do tych wymogów. W roku obrotowym 2024/2025 ponownie Spółka zorganizowała szkolenia z zakresu udzielania pierwszej pomocy przedmedycznej dla pracowników w każdej z lokalizacji. Na portalu wewnętrznym organizacja stworzyła podstronę informacyjną i promującą zasady BHP, reguły ergonomii pracy oraz szczegóły ryzyk zawodowych na poszczególnych stanowiskach. Za wszystko odpowiadał zatrudniony przez spółkę specjalista ds. BHP.

Spółka mając świadomość, iż praca wśród grupy pracowników bezpośrednio kontaktujących się z osobami zadłużonymi może być stresująca, oraz ze względu na presję na wyniki, organizowała szkolenia w zakresie zdrowia psychicznego i radzenia sobie ze stresem.

- Szkolenia i rozwój umiejętności

W 2024/2025 sfinalizowano realizację programu rozwojowego WYZWANIA NOWOCZESNEGO PRZYWÓDZTWA dla menadżerek i menadżerów ze wszystkich poziomów organizacji. Podczas cyklu warsztatów dla kadry zarządzającej:

- zapoznano się z najważniejszymi regulacjami i zmianami w prawie pracy,
- omawiano praktyczne zastosowania nowych przepisów Kodeksu pracy w kontekście roli menadżera w hybrydowym środowisku pracy,
- ćwiczono wykorzystanie narzędzi wspierających kierowanie ludźmi;
- zapoznano się z tematem standaryzacji w organizacji podejścia do kierowania zespołem;
- omawiano wyzwania związane z rekrutacją najlepszych ludzi do zespołu;
- przedstawiano metody skutecznego motywowania oraz organizowania pracy w taki sposób, aby utrzymać efektywną współpracę w zespole;
- dzielono się wzajemnie wiedzą i doświadczeniem.

Szkolenia zostały poprzedzone badaniem potencjału grupy i metodą rozwoju talentów Development Center.

Wprowadzone zostały narzędzia wspomagające rozwój i ocenę kompetencji pracowników (matryce kompetencji i spotkania feedbackowe, arkusze rozwoju). Dla każdego stanowiska pracy powstała matryca, która po uzupełnieniu była podstawą rozmów feedbackowych, a jej elementem jest arkusz rozwoju pracownika, który definiuje zaplanowane działania szkoleniowe, jakie pracownik ma realizować w najbliższym czasie oraz spodziewane rezultaty i terminy zakończenia i weryfikacji poziomu nabytych kompetencji.

Szkolenia językowe

Osobom, które w codziennych obowiązkach wykorzystują język angielski, udostępniono kameralne grupy językowe on-line. Z nauki korzystało w ostatnim roku średnio 70 osób.

Oprócz szkoleń typowo związanych z rozwojem kompetencji specjalistycznych, organizowano także warsztaty wspierające pracowników od strony ogólnorozwojowej:

Warsztaty oddechowe dla pracowników polskich spółek GK Kredyt Inkaso

Był to cykl warsztatów oddechowych dla pracowników, które odbywały się online - za pomocą aplikacji MS Teams. Warsztaty obejmowały 1h spotkanie wprowadzające + 8 spotkań 30m raz w tygodniu (przez 8 tygodni). W ramach warsztatów pracownikom udostępnione zostały materiały szkoleniowe (filmy, pliki mp3, prezentacje). Dzięki warsztatom oddechowym pracownicy mogli nauczyć się jak za pomocą właściwych technik oddechowych zredukować stres, dotlenić mózg, poprawić pamięć i koncentrację, poczuć więcej energii, nauczyć się wzorców oddechowych, „zresetować” układ nerwowy, pobudzić kreatywność i wzmocnić odporność.

Warsztaty mindfulness dla pracowników polskich spółek GK Kredyt Inkaso

Był to cykl warsztatów oddechowych dla pracowników, które odbywały się online - za pomocą aplikacji MS Teams. Warsztaty obejmowały 1h spotkanie wprowadzające + 3 spotkania 30m raz w tygodniu (łącznie przez 4 tygodnie). W ramach warsztatów pracownikom udostępnione zostały materiały szkoleniowe (filmy, pliki mp3, prezentacje). Dzięki warsztatom pracownicy mogli poznać szczegóły technik mindfulness (treningu uważności), czyli ćwiczeń umysłu, za pomocą których kierujemy swoją uwagę na to, czego doznaje się w danej chwili - tu i teraz.

Szkolenia z zakresu przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi

Obowiązkowe dla wszystkich pracowników nie rzadziej niż co 2 lata.

Szkolenia w liczbach

Liczba i wskaźnik godzin przeznaczonych na szkolenie pracowników

	31.03.2025
Liczba godzin przeznaczonych na szkolenie pracowników	9 860
Zatrudnienie	577
Wskaźnik godzin szkoleniowych na 1 pracownika	17

- Zatrudnienie i integracja osób z niepełnosprawnościami

Wszystkie lokalizacje biurowe były przystosowane dla osób z niepełnosprawnościami ruchowymi. Elastyczny czas pracy, możliwość regulacji przerw a także praca zdalna dodatkowo wspierały osoby o szczególnych wymaganiach stanowiska pracy. W ostatnim roku obrotowym w zatrudnieniu pozostawało 9 osób z orzeczeniem o niepełnosprawności.

- Środki zapobiegania przemocy i nękanii w miejscu pracy

W Kredyt Inkaso obowiązywała Procedura przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu, która określała sposoby dokonywania zgłoszeń oraz zasady prowadzenia postępowań wyjaśniających w tym zakresie. Procedura była publikowana na ogólnodostępnym portalu wewnętrznym i zawierała m.in. wyciąg z obowiązujących przepisów prawa dotyczących mobbingu i dyskryminacji w miejscu pracy. W badanym okresie miało miejsce jedno zgłoszenie, co do którego w wewnętrznym postępowaniu wyjaśniającym – przewidzianym we wspomnianej Procedurze - nie stwierdzono znamion mobbingu ani dyskryminacji w zatrudnieniu.

- Różnorodność

W Kredyt Inkaso nie było ściśle określonego dress code'u, co też daje możliwość prezentowania swojej indywidualności na tle środowiska pracy.

W roku obrachunkowym 2023/2024 Spółka dołączyła do grona sygnatariuszy Karty Różnorodności. Jest to międzynarodowa inicjatywa pod patronatem Komisji Europejskiej, której celem jest przeciwdziałanie wszelkim formom dyskryminacji oraz dbałość o tworzenie i promowanie różnorodności w miejscu pracy. Firmy poprzez podpisanie dokumentu wyrażają gotowość aktywnego wspierania różnorodności oraz zaangażowania w te działania współpracowniczek i współpracowników, a także partnerów biznesowych i społecznych. Tematyce różnorodności był też poświęcony specjalny webinar dla pracowników Kredyt Inkaso przygotowany przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu.

W lutym 2024 r. Spółka po raz pierwszy wzięła udział w badaniu Diversity in Check. Jest to diagnoza dojrzałości organizacji w zakresie zarządzania różnorodnością i budowania włączającego środowiska pracy. Wyniki w postaci indywidualnego raportu Kredyt Inkaso otrzymała na przełomie lipca i sierpnia 2024 r.

W czteroosobowym Zarządzie Kredyt Inkaso zasiadały dwie kobiety i dwóch mężczyzn. Taka sama równowaga panowała na stanowiskach dyrektorskich i kierowniczych w kilkudziesięcioosobowej kadrze menedżerskiej firmy.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso kierowała się w swojej działalności przepisami powszechnie obowiązującego prawa, rekomendacjami i wytycznymi wydanymi przez organy nadzoru i powszechnie przyjętymi normami etycznymi i zwyczajowymi, jak również standardami rynkowymi, w celu utrzymania konkurencyjności na rynku jako pracodawcy.

Kredyt Inkaso dokładała starań, aby zasady rekrutacji, wynagradzania i awansowania, jak również zarządzania kadrą, były transparentne i motywujące.

Najważniejszymi aktami wewnętrznymi regulującymi zatrudnianie i zarządzanie personelem były:

- Regulamin Organizacyjny Kredyt Inkaso S.A.,
- Regulamin Wynagradzania Kredyt Inkaso S.A.,
- Regulamin Pracy Kredyt Inkaso S.A.
- Procedura Rekrutacji w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso

Rozwiązania przyjmowane przez Kredyt Inkaso były następnie wprowadzane w spółkach zależnych.

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso podejmowała starania, by być miejscem pracy wolnym od mobbingu, dyskryminacji i innych form przemocy, zarówno ze strony przełożonych, jak i współpracowników. Procedura przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu kładła nacisk na następujące kwestie:

- mobbing, dyskryminacja, ani żadne inne formy przemocy nie są akceptowane,
- pracownicy mają obowiązek unikać działań i zachowań, które spełniają definicję mobbingu, mają znamiona dyskryminacji lub innych form przemocy,
- dopuszczanie do sytuacji zaistnienia mobbingu, dyskryminacji lub stosowanie ich, narusza obowiązki pracownicze.

W takiej sytuacji Kredyt Inkaso jako pracodawca mogła zastosować sankcje przewidziane w przepisach prawa pracy oraz w wewnętrznym regulaminie pracy.

Spółka Kredyt Inkaso nie ustaliła mierników dla S1.

Grupa Kapitałowa funkcjonowała na rynkach: polskim, rumuńskim, bułgarskim, chorwackim (działalność na tym rynku była marginalna z punktu widzenia Grupy i została zakończona sprzedażą spółki chorwackiej w dniu 4 marca 2025 r.) i rosyjskim oraz w Luksemburgu. Na rynku chorwackim i w Luksemburgu Grupa nie zatrudniała pracowników etatowych. Poza danymi wskazanymi w tabelach poniżej na rynku luksemburskim z Grupą współpracowało dwóch lokalnych członków zarządu spółki luksemburskiej na umowach innych niż umowa o pracę.

Liczba zatrudnionych w podziale na płeć

					
	POLSKA	RUMUNIA	BUŁGARIA	ROSJA	ŁĄCZNIE GRUPA
Na dzień 31.03.2025					
Kobiety	291	73	44	21	429
Mężczyźni	97	28	11	12	148
Razem	388	101	55	33	577
w tym Kredyt Inkaso S.A.:					
Kobiety	288				
Mężczyźni	71				

Liczba i wskaźnik zatrudnienia nowych pracowników

	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
	31.03.2025	31.03.2025	31.03.2025
wiek poniżej 30	38	22	60
wiek 30 – 50	16	13	29
wiek powyżej 50	3	1	4
Łącznie	57	36	93
<i>wskaźnik zatrudnienia</i>	<i>0,10</i>	<i>0,06</i>	<i>0,16</i>
w tym Kredyt Inkaso S.A.			
wiek poniżej 30	15	2	17
wiek 30 – 50	7	5	12
wiek powyżej 50	0	0	0
Łącznie	22	7	29
<i>wskaźnik zatrudnienia</i>	<i>0,06</i>	<i>0,02</i>	<i>0,08</i>

Wskaźnik zatrudnienia liczony jest jako udział osób nowo zatrudnionych w całkowitej liczbie zatrudnionych.

Liczba i wskaźnik odejść pracowników

	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
	31.03.2025	31.03.2025	31.03.2025
wiek poniżej 30	23	18	41
wiek 30 – 50	29	19	48
wiek powyżej 50	0	1	1
Łącznie	52	38	90
<i>wskaźnik odejścia</i>	<i>0,09</i>	<i>0,07</i>	<i>0,16</i>
w tym Kredyt Inkaso S.A.			
wiek poniżej 30	9	4	13
wiek 30 – 50	14	10	24
wiek powyżej 50	0	0	0
Łącznie	23	14	37
<i>wskaźnik odejścia</i>	<i>0,06</i>	<i>0,04</i>	<i>0,10</i>

Wskaźnik odejścia liczony jest jako udział grupy osób, które zakończyły zatrudnienie, w całkowitej liczbie zatrudnionych.

2.5 S4 – Konsumenci i użytkownicy końcowi

Jednostki lub grupy nieprzekraczające w dniu bilansowym średniej liczby 750 pracowników w roku obrotowym (w stosownych przypadkach w ujęciu skonsolidowanym) mogą pominąć informacje określone w wymogach dotyczących ujawniania informacji ESRS S4 przez pierwsze dwa lata sporządzania oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju.

S4 - KONSUMENTI I UŻYTKOWNICY KOŃCOWI

- Wpływ na konsumentów i użytkowników końcowych produktów

Dla ESRS S4 wpływy zostały zidentyfikowane w ramach działalności własnej. Dla podtematu „Wpływ na konsumentów i użytkowników końcowych produktów” wpływy zidentyfikowano jako pozytywne. Wpływy zostały ocenione jako rzeczywiste. Wpływ na konsumentów i użytkowników końcowych produktów został oceniony jako istotny pod kątem wpływu finansowego. Wskazano istotne ryzyka w perspektywie krótkoterminowej. Dla prywatności: Ryzyko wycieku danych, nałożenia kary. Dla Wolności wypowiedzi: Ryzyko błędów w komunikacji marketingowej, zagrożenia socialwashingu, zagrożenie pozwami sądowymi, kary UOKiK oraz dla Dostęp do informacji (wysokiej jakości)) Ryzyko błędów w komunikacji marketingowej, zagrożenia socialwashingu, zagrożenie pozwami sądowymi, kary UOKiK.

Model biznesowy Kredyt Inkaso uwzględniał wpływ na konsumentów poprzez oferowanie uproszczonych i elastycznych rozwiązań spłaty zadłużenia, dostosowanych do indywidualnej sytuacji finansowej klientów. Spółka dążyła do minimalizacji negatywnych skutków procesu odzyskiwania wierzytelności, promując etyczne podejście i wsparcie na każdym etapie procesu windykacji. Choć Spółka nie posiadała formalnej strategii zrównoważonego rozwoju, działania operacyjne były ukierunkowane na zapewnienie pozytywnego doświadczenia klienta, co przekładało się na odpowiedzialne zarządzanie relacjami z konsumentami i użytkownikami końcowymi.

Grupa nie ustaliła celów związanych ze zrównoważonym rozwojem

Bezpieczeństwo danych

Dla firm działających w branży zarządzania wierzytelnościami skuteczna ochrona danych jest podstawowym warunkiem wiarygodności. W Spółce obszar ten regulowała Polityka bezpieczeństwa w zakresie ochrony danych osobowych, stworzona w oparciu o ogólne rozporządzenie o ochronie danych (RODO).

W ramach nabywania pakietów wierzytelności lub prowadząc działania windykacyjne na zlecenie kontrahentów biznesowych, w szczególności funduszy inwestycyjnych, Kredyt Inkaso była zobowiązana do zapewnienia najwyższej staranności w procesie przetwarzania danych osobowych. Dobór środków technicznych i organizacyjnych zapewniał, że podejmowane czynności spełniały kryteria bezpieczeństwa danych osobowych, w tym ich poufność, integralność i dostępność.

Wdrożono system zarządzania ryzykiem w celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia przypadkowego lub niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych. Proces zarządzania incydentami zapewniał natychmiastową weryfikację potencjalnego naruszenia, w tym podejmowania decyzji i wprowadzenia działań korekcyjnych, aby nie dopuścić do podobnych przypadków w przyszłości.

Na prawidłowo funkcjonujący proces przetwarzania danych ogromny wpływ mieli pracownicy, dlatego też Spółka dbała o zakres ich wiedzy oraz świadomości w zakresie zagrożeń. Nowo zatrudniony pracownik przed przystąpieniem do wykonywania obowiązków, zobowiązany był do szkolenia i zapoznania się z funkcjonującymi zasadami przetwarzania danych osobowych, odbywały się także cykliczne szkolenia przypominające.

Zespół inspektora ochrony danych osobowych prowadził systematyczne kontrole funkcjonalne i dokonywał weryfikacji wywiązywania się z obowiązków wynikających z wewnętrznych regulacji, jak również z obowiązków ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych.

Spółka monitorowała terminowość oraz jakość udzielanych odpowiedzi na wnioski osób zadłużonych. Odpowiedzi na otrzymane wnioski były udzielane w sposób wyjaśniający podejmowane działania, zasadność roszczenia i sposób przetwarzania danych osobowych. W sprawach toczących się przed Prezesem Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w związku ze skargami osób, których dane dotyczą, Kredyt Inkaso pozostawał do dyspozycji organu, udzielając wyjaśnień w wyznaczonym terminie, udostępniając niezbędną dokumentację, aby ułatwić organowi wydanie decyzji. Wysoka staranność i dbałość o proces przetwarzania danych skutecznie zapobiegały nieprawidłowościom, co jest odzwierciedlone w zakończonych postępowaniach przed organem. Spółki z Grupy w okresie sprawozdawczym nie otrzymały kary finansowej w związku z naruszeniem ogólnego rozporządzenia o ochronie danych.

Spółka powołała inspektora ochrony danych, z którym można było skontaktować się pod adresem dpo@kredytinkaso.pl.

Dedykowany personel Pionu Bezpieczeństwa nieustannie monitorował zagrożenia zewnętrzne i wewnętrzne.

Do dnia 28 października 2024 r. Spółka posiadała certyfikat wynikających z normy PN-EN ISO/IEC 27001:2017-06 dotyczącej ustanowienia, wdrożenia, utrzymania i ciągłego doskonalenia systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz szacowania i postępowania z ryzykiem dotyczącym bezpieczeństwa informacji.

Social responsibility: relacje z klientami

Kredyt Inkaso budowała stabilne i długotrwałe relacje z klientami w oparciu o poszanowanie ich praw oraz zrozumienie sytuacji życiowej, a także prowadziła działalność o charakterze edukacyjnym: doradzając osobom borykającym się z problemem nadmiernego zadłużenia oraz promując oszczędny sposób życia.

Social responsibility: działania edukacyjne

W ramach Związku Przedsiębiorstw Finansowych, Spółka uczestniczyła w inicjatywie PR pt. „Windykacja – jasna sprawa”. Ma ona cel edukacyjny, przybliżający zarówno mediom, jak i ich odbiorcom zasady funkcjonowania firm z branży zarządzania wierzytelnościami oraz podstawy prawne, w oparciu o które działają.

Grupa prowadziła działania edukacyjne w mediach społecznościowych (posty edukacyjne w ramach Akademii Kredyt Inkaso). Grupa przygotowywała też materiały pogłębiające wiedzę finansową konsumentów (poradniki) oraz przybliżające rolę i sposób działania firm z branży zarządzania wierzytelnościami.

Kompedium wiedzy, porady praktyczne, ciekawe i użyteczne informacje dla osób, które chcą wyjść ze spirali zadłużenia oraz dla tych, którzy szukają nowych i skutecznych sposobów na unikanie zadłużenia, zamieszczano na stronie internetowej oraz w social mediach Kredyt Inkaso i spółek zależnych.

Social responsibility: ułatwianie spłaty zadłużenia

W komunikacji z klientami Spółka ułatwiała i upraszczała spłatę zadłużenia, proponując osobom zadłużonym różnego rodzaju rozwiązania. Przez cały rok obrotowy 2024/25 prowadzone były działania promocyjne związane z funkcjonowaniem portalem ugodowi.pl wśród jej użytkowników. W komunikacji podkreślano, że klient ma możliwość samodzielnego ustalenia warunków spłaty, dopasowania rozwiązań do swoich możliwości finansowych oraz podpisania ugody online. Dzięki rozwojowi portalu ugodowi.pl można jeszcze precyzyjniej odpowiadać na potrzeby klientów i oferować im korzystne opcje spłaty zadłużenia prosto, szybko i bez wychodzenia z domu. Stworzenie portalu ugodowi.pl ułatwiło proces spłaty zadłużenia i wpisało się w ogólnie panujące trendy, co dodatkowo pozwoliło wejść na nowy poziom obsługi spraw.

W komunikacji z klientem systematycznie prowadzone były także kampanie, w ramach których zachęcano klientów do uregulowania zaległych zobowiązań z pomocą oferowanych rozwiązań, np. samoobsługową spłatą długu online, ofertą atrakcyjnego umorzenia części długu lub zawarcia ugody z rozłożeniem spłaty długu na raty.

Social responsibility: relacje z klientami - ryzyka i zarządzanie nimi

Ryzyko błędów w komunikacji marketingowej Dochodzenie praw z wierzytelności prowadzone przez Grupę dotyczy często osób fizycznych i podmiotów prawnych znajdujących się w spirali zadłużenia. Część osób, wobec których dochodzone są wierzytelności, lub osób z ich otoczenia może uciekać się do interwencji mediów zainteresowanych nośnymi tematami i zdecydować się na kreowanie tzw. czarnego PR wobec Grupy lub branży windykacyjnej. Działania te mogą być oparte zarówno na faktach, jak i pomówieniach oraz fałszywych informacjach, w tym noszących znamiona nieuczciwej konkurencji. W przypadku nagłośnienia tego typu spraw przez media, każdy z przypadków może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na wiarygodność Grupy w oczach inwestorów, podmiotów udzielających finansowania, zbywców pakietów wierzytelności oraz innych kontrahentów. Może to wpłynąć na obniżenie wyceny instrumentów finansowych emitowanych przez Spółkę lub obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego oraz obniżenie liczby zawieranych przez Grupę transakcji zakupu portfeli wierzytelności.	Sposób zarządzania ryzykiem: Spółka monitoruje media pod kątem informacji w kontekście Spółki oraz Grupy Kapitałowej i na nie reaguje. Działania komunikacyjne prowadzone są zarówno przez profesjonalny zespół wewnątrz organizacji, jak i we współpracy z zewnętrzną agencją PR. Spółka realizuje również rozbudowany proces reklamacji, na bieżąco reagując na zgłaszane przez klientów reklamacje, pytania i wątpliwości.
Ryzyko kary UOKiK Działalność Grupy w Polsce kontrolowana jest m.in. przez Prezesa UOKiK. Istnieje ryzyko interpretacji, że działalność Grupy w pewnych obszarach może naruszać zbiorowy interes konsumentów. Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK naruszenia zbiorowego interesu konsumentów może skutkować nałożeniem na Grupę sankcji administracyjnych, w tym kar pieniężnych. Niezależnie od powyższego, istnieje ewentualne ryzyko pozwów zbiorowych w przypadku dochodzenia swoich praw przez grupy konsumentów. Podobnego rodzaju ryzyka dotyczą działalności Grupy w innych krajach, w których prowadzi ona swoją działalność. Ziszczenie się powyższych ryzyk może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności. Prowadzona działalność	Sposób zarządzania ryzykiem: W ramach procesu zapewnienia zgodności realizowanego przez Grupę, niezależnie od działań podejmowanych przez komórkę Compliance, na bieżąco weryfikowane są przepisy prawa, regulacje, zalecenia oraz oczekiwania organów nadzorczych (w szczególności Prezesa UOKiK). Po zidentyfikowaniu obszarów, które wymagają zmian, wdrażane są udoskonalenia. Cały proces wspierany jest przez Compliance Officera, który na bieżąco analizuje zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym oraz informuje o tych zmianach odpowiednie komórki organizacyjne. Compliance

Grupa opiera się zasadniczo na procesie windykacji na masową skalę należności indywidualnych dłużników, a więc konsumentów. Potencjalne konsekwencje finansowe mogą wynikać z utraty reputacji, zwiększonej liczby skarg i reklamacji, zwiększonej aktywności kontrolnej organów nadzoru oraz kar finansowych.	Officer dokonuje następnie okresowej niezależnej weryfikacji statusu wprowadzanych zmian.
Ryzyko wycieku danych Ze względu na charakter działalności, Grupa na dużą skalę przetwarza dane osobowe oraz zarządza zbiorami danych osobowych znacznej wielkości. Dane osobowe przetwarzane są zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, obowiązującym na terenie Polski oraz Unii Europejskiej, a także poszczególnych krajów prowadzenia działalności przez podmioty z Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo stosowanych środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do incydentalnego ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na sankcje karne lub administracyjne, w tym w szczególności kary przewidziane przez Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”). Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować narażeniem Grupy na odpowiedzialność z tytułu naruszenia dóbr osobistych lub odpowiedzialność odszkodowawczą na podstawie RODO, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub któregoś z jej podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy. Sytuacje takie mogą wystąpić mimo stosowania przez Grupę środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych.	Sposób zarządzania ryzykiem: W celu ograniczenia prawdopodobieństwa materializacji ryzyka, Grupa działając zarówno jako Administrator, jak i Procesor (w rozumieniu przepisów ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych), wdrożyła szereg środków technicznych i organizacyjnych. Służą one ochronie danych, w tym danych osobowych, niezależnie od ich postaci, przed utratą, uszkodzeniem, zniszczeniem, bądź niepożądanym wydostaniem się poza Grupę, a także użyciem lub przetwarzaniem w zakresie niedozwolonym przepisami prawa.

Spółka Kredyt Inkaso nie ustaliła mierników dla S4.

2.6 G1 – Postępowanie w biznesie

Przeprowadzona analiza w ramach istotności G1 w zakresie kwestii związanych z postępowaniem w biznesie wykazała, że podtemat „Kultura korporacyjna” jest istotny dla grupy Kredyt Inkaso S.A zarówno w zakresie wpływu jak i wpływu finansowego, ocenionego w horyzoncie krótkoterminowym. Podtematy „Ochrona sygnalistów” oraz „Korupcja i przekupstwo” zostały ocenione jako istotne pod kątem wpływu w horyzoncie krótkoterminowym i nieistotne pod kątem wpływu finansowego.

Ocenę przeprowadzono z uwzględnieniem takich kryteriów jak: lokalizacja działalności, dotkliwość wpływu, prawdopodobieństwo wystąpienia. Wzięto pod uwagę ryzyka operacyjne oraz strukturę współpracy z interesariuszami. Kultura korporacyjna została wskazana jako istotna kontekście szans i ryzyk w horyzoncie krótkoterminowym.

2.6.1 G1-1 – Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna

Kredyt Inkaso S.A. określała, rozwijała i promowała swoją kulturę korporacyjną poprzez posiadane polityki i dokumenty. Do kluczowych obszarów objętych regulacjami wewnętrznymi i jednocześnie odpowiadającymi na postanowienia Konwencji Narodów Zjednoczonych należały:

- **Kodeks Etyki w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso** zaktualizowany w dniu 16 grudnia 2022r uchwałą Zarządu KISA V/2/12/2022

Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso precyzyjnie określał zasady postępowania w sześciu kluczowych obszarach: (1) etyka i uczciwość – nakazywał postępować zgodnie z prawem, wewnętrznymi regulacjami i zasadami fair play; (2) profesjonalizm – zobowiązywał do rzetelnego, kompetentnego i odpowiedzialnego działania; (3) reputacja i zorientowanie na cel – podkreślał dbałość o wizerunek firmy oraz efektywność w realizacji zadań; (4) współpraca – promował otwartą komunikację, wzajemny szacunek i wspólne dążenie do celów; (5) środowisko pracy – zobowiązywał do przeciwdziałania dyskryminacji, mobbingowi i przemocy, wspierał różnorodność i rozwój; (6) zasady dla kadry kierowniczej – nakładały na liderów

obowiązek bycia wzorem etycznych zachowań, wspierania pracowników i reagowania na nieprawidłowości. Kodeks wyznaczał również kanały zgłaszania naruszeń i chroni sygnalistów.

- **Regulamin zarządzania ryzykiem korupcji w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso** zaktualizowany w dniu 23 lipca 2024 r. uchwałą Zarządu nr VIII/2/7/2024

Regulamin dotyczył systemu zarządzania ryzykiem korupcji w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso. Określał standardy etyczne i zasady działania dla pracowników, współpracowników, dostawców i kontrahentów. Dokument precyzował role i obowiązki poszczególnych organów Spółki, w tym Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Compliance Officer, który odpowiadał za wdrażanie, nadzór i raportowanie działań antykorupcyjnych. Pracownicy mieli obowiązek przestrzegania regulaminu i uczestniczenia w szkoleniach, a wszelkie naruszenia mogły skutkować konsekwencjami dyscyplinarnymi. System obejmował również ocenę, monitorowanie i raportowanie ryzyk korupcyjnych, a także analizę procesów pod kątem podatności na nieprawidłowości.

Dodatkowo, regulamin regulował stosowanie klauzul antykorupcyjnych w umowach oraz przyjmowanie i wręczanie upominków – określając jasne limity wartości i sytuacje, w których były one dozwolone lub zabronione. Zakazywano jakichkolwiek korzyści mających wpływ na decyzje biznesowe oraz kontaktów korupcyjnych z osobami pełniącymi funkcje publiczne. Dokument zawierał również zasady sponsoringu, zgłaszania nieprawidłowości (whistleblowing), raportowania i szkoleń. Grupa gwarantowała ochronę dla osób zgłaszających nieprawidłowości w dobrej wierze oraz deklarowała zgodność regulaminu z obowiązującym prawem i zaleceniami GPW.

Powyższa regulacja z zakresu przeciwdziałania korupcji przekupstwu dotyczyła zarówno w kontaktów w ramach sektora prywatnego jak również sektora publicznego.

Badaniem incydentów zajmował się wyznaczony Compliance Officer, który zgodnie z zapisami Regulaminu zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz procedurami dotyczącymi ryzyka korupcji, odpowiadał m.in. za:

- weryfikację zgłoszeń dotyczących naruszeń, w tym sygnałów o możliwych działaniach korupcyjnych (pkt 21),
- ocenę wdrożenia i skuteczności mechanizmów kontrolnych mających przeciwdziałać korupcji (pkt 22),
- bieżące dokumentowanie prowadzonych czynności (pkt 23),
- okresową ocenę ryzyk na podstawie m.in. zgłoszeń (w tym sygnalistów), danych historycznych oraz wyników audytów i kontroli (pkt 18).

Procedury te były niezależne od systemu zgłaszania nieprawidłowości (whistleblowing), o którym mowa w oddzielnym punkcie regulaminu. System ten stanowił dodatkowy kanał, umożliwiający zarówno anonimowe, jak i imienne zgłaszanie naruszeń przez pracowników i współpracowników. Zgłoszenia mogły dotyczyć wszelkich działań niezgodnych z przepisami prawa lub zasadami etyki. W sytuacjach wykrycia procesów obarczonych średnim lub wysokim ryzykiem korupcyjnym, Compliance Officer zobowiązany był do wdrożenia odpowiednich działań zapobiegawczych, np. dodatkowych mechanizmów kontrolnych.

W ramach procedur przewidziano także możliwość przeprowadzania audytów zgodności, w tym audytów kontrahentów, jeśli istniało uzasadnione podejrzenie naruszenia postanowień antykorupcyjnych. Zasady tych audytów były uzgadniane indywidualnie, z zachowaniem obiektywizmu i niezależności oceny.

- **Regulamin powiadamiania o nieprawidłowościach w Kredyt Inkaso S.A. (whistleblowing)** zaktualizowany uchwałą Zarządu KISA nr III/2/9/2024 z dnia 10 września 2024 r.

Regulamin zgłaszania nieprawidłowości w Spółce Kredyt Inkaso S.A. określał zasady funkcjonowania systemu whistleblowingowego, umożliwiającego zgłaszanie potencjalnych lub rzeczywistych naruszeń prawa bądź wewnętrznych regulacji. Dokument jasno definiował, kto mógł być sygnalistą – obejmowało to szeroką grupę osób, od pracowników i współpracowników, przez dostawców i klientów, po akcjonariuszy i wolontariuszy – oraz jakie obszary nieprawidłowości podlegały zgłoszeniu, w tym korupcja, naruszenia ochrony środowiska, danych osobowych czy praw człowieka. Sygnalista mógł wybrać jedną z trzech ścieżek: powiadomienie wewnętrzne, zewnętrzne lub publiczne. Regulamin przewidywał ochronę przed działaniami odwetowymi wobec zgłaszającego, o ile działa on w dobrej wierze.

Dokument opisywał procedurę składania zgłoszeń wewnętrznych, zapewniając różnorodne i anonimowe kanały komunikacji, takie jak e-mail, list, spotkanie osobiste czy formularz internetowy. Wskazywał też zasady ochrony tożsamości sygnalistów oraz zasady przetwarzania danych osobowych w ramach procedur wyjaśniających. Szczególny nacisk położono na poufność, bezstronność oraz obowiązek współpracy ze strony sygnalisty. Regulamin przewidywał także możliwość zgłoszeń bezpośrednio do organów publicznych w przypadku braku odpowiedzi lub działań ze strony Spółki, a także formę powiadomienia publicznego w określonych warunkach. Celem regulaminu było budowanie kultury zgodności i etycznej odpowiedzialności w organizacji.

Zgodnie z dokumentem Sygnaliści, dokonując zgłoszeń w dobrej wierze i posiadając uzasadnione przekonanie o prawdziwości przekazywanych informacji, podlegali szczególnej ochronie przed działaniami odwetowymi ze strony pracodawcy czy współpracowników. Działania takie rozumiane były jako wszelkie bezpośrednie lub pośrednie działania lub zaniechania związane z pracą, które naruszały lub mogły naruszyć prawa sygnalisty albo wyrządzić mu szkodę, w tym np. odmowa nawiązania lub rozwiązanie stosunku pracy, obniżenie wynagrodzenia, wstrzymanie awansu, przeniesienie na niższe stanowisko, zastraszanie, mobbing, dyskryminacja, a także inne formy niesprawiedliwego traktowania, w tym utrudnianie udziału w szkoleniach czy działania zmierzające do utrudnienia przyszłego zatrudnienia. W przypadku stwierdzenia działań odwetowych wobec sygnalisty lub osoby powiązanej, możliwe było wszczęcie odrębnego postępowania wyjaśniającego, a w sytuacjach noszących znamiona mobbingu lub dyskryminacji stosowano szczegółowe procedury przeciwdziałania tym zjawiskom. Osoby, które doświadczyły represji z powodu dokonania zgłoszenia, miały prawo do odszkodowania w wysokości nie niższej niż średnie miesięczne wynagrodzenie w gospodarce narodowej z poprzedniego roku. Z kolei osoby poszkodowane przez świadome zgłoszenie nieprawdziwych informacji mogły żądać odszkodowania lub zadośćuczynienia za naruszenie dóbr osobistych. Ponadto wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy gospodarczej z powodu dokonania zgłoszenia byłoby bezskuteczne, a samo zgłoszenie nie mogło być podstawą do ograniczania czy odbierania uprawnień, takich jak koncesje czy zezwolenia. W ten sposób regulamin zapewniał sygnalistom kompleksową ochronę, mającą na celu zapobieganie represjom oraz wspieranie ich praw w procesie zgłaszania nieprawidłowości.

- **Regulamin zarządzania ryzykiem braku zgodności w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso zaktualizowany dniu 7 lutego 2024 r.**

Celem powyższego Regulaminu było opisanie zasad identyfikacji, pomiaru i monitorowania ryzyka braku zgodności w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso. Przy zarządzaniu ryzykiem braku zgodności Spółka stosowała adekwatne do prowadzonej działalności przepisy prawa, regulacje ostrożnościowe organów nadzoru, powszechnie przyjęte standardy rynkowe i zasady postępowania oraz zalecenia organów nadzoru. Regulamin definiował główne procesy mające na celu identyfikację ryzyka braku zgodności i umożliwiające zarządzanie tym ryzykiem na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej. Regulamin stanowił również zbiór wytycznych postępowania, w tym określał podstawowe zasady działania Pracowników.

- **Regulamin zarządzania konfliktami interesów**

W Spółce obowiązywał Regulamin zarządzania konfliktami interesów, który określał:

- 1) sposób postępowania spółki Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie w celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów, który był dostosowany do rozmiaru i rodzaju działalności prowadzonej przez Kredyt Inkaso, jak również do struktury organizacyjnej Kredyt Inkaso,
- 2) środki i procedury zarządzania konfliktami interesów, które były dostosowane do rozmiaru i rodzaju działalności prowadzonej przez Kredyt Inkaso,
- 3) okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności Spółki powodowały lub mogły powodować powstanie konfliktu interesów,
- 4) ramowy sposób postępowania w celu przeciwdziałania, a także zarządzania konfliktem interesów w spółkach zależnych grupy kapitałowej.

Regulamin uwzględniał czynniki mogące powodować powstanie konfliktu interesów, o których Spółka wiedziała lub powinna wiedzieć, a które wynikają ze struktury organizacyjnej oraz charakteru i zakresu prowadzonej działalności.

Regulamin miał na celu zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów, identyfikację, monitoring oraz zarządzanie tymi konfliktami interesów w przypadku ich wystąpienia, dla zapewnienia działania Kredyt Inkaso w sposób rzetelny, przejrzysty i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów.

Polityki, kodeksy i regulaminy były skierowane do użytku wewnętrznego Kredyt Inkaso, do wszystkich pracowników Kredyt Inkaso S.A. pracujących w Polsce.

Spółka identyfikowała nieprawidłowości według przesłanek określonych w obowiązujących przepisach prawa. Nieprawidłowości zgłaszane mogły być anonimowo lub jawnie poprzez e-mail, formularz kontaktowy, telefon, ustnie, listownie. Zgłoszenie powodowało wszczęcie wewnętrznego postępowania wyjaśniającego, które miało na celu rozstrzygnięcie czy doszło do nieprawidłowości. O wyniku postępowania wyjaśniającego zawiadamiany był Zarząd Spółki oraz zgłaszający, jeśli to

możliwe. Możliwe były zarówno zgłoszenia wewnętrzne, zewnętrzne jak również publiczne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Spółka chroniła sygnalistów poprzez zapewnienia i gwarancje zakazujące działań odwetowych ani groźby ich zastosowania wobec sygnalistów oraz współpracowników, osób pomagających w zgłoszeniu, jak również osób najbliższych, w związku ze zgłoszoną nieprawidłowością. Spółka zapewniała także poufność tożsamości sygnalistów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym RODO.

Nieprawidłowości zgłaszane mogły być anonimowo lub jawnie poprzez e-mail, formularz kontaktowy, telefon, ustnie, listownie. Zgłoszenia były rozpatrywane przez wyznaczone osoby posiadające odpowiednią wiedzę i przygotowanie. Spółka dążyła do podejmowania działań bez zbędnej zwłoki oraz wyznaczania osób, które cechują się niezależnością i obiektywizmem do prowadzenia postępowań wyjaśniających.

Spółka przeprowadziła wewnętrzną analizę ryzyka korupcji i przekupstwa, czego następstwem było określenie procesów cechujących się podwyższonym ryzykiem w tym obszarze. Procesy obarczone najwyższym poziomem ryzyka korupcji i przekupstwa w organizacji to:

- Outsourcing czynności windykacyjnych
- Proces egzekucji wierzytelności hipotecznych i nieruchomości
- Decyzja o przejęciu nieruchomości
- Proces restrukturyzacji portfeli hipotecznych
- Proces sprzedaży nieruchomości
- Decyzja o sprzedaży nieruchomości
- Proces restrukturyzacji portfeli korporacyjnych i zabezpieczeń
- Zbywanie wierzytelności indywidualnych
- Strategia rozwoju IT
- Wybór audytora
- Współpraca z audytorem
- Definicja strategii finansowej oraz wybór doradców
- Zarządzanie relacjami z dostawcami finansowania i rynkiem
- Zarządzanie rachunkami bankowymi (otwieranie, zamykanie, uprawnienia, karty kredytowe, gwarancje bankowe, opłaty bankowe, Koordynowanie procesów KYC)
- Realizacja transakcji skarbowych
- Realizacja obowiązków informacyjnych z umów zewnętrznego finansowania
- Rejestr strat
- Procesy zakupu, wyboru dostawców i zarządzania dostawami
- Proces pełnomocnictw
- Relacje inwestorskie i współpraca z kontrahentami
- Komunikacja zewnętrzna (strona www.kredytinkaso, media społecznościowe).

2.6.2 G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie

Spółka posiadała wdrożony Regulamin zarządzania ryzykiem korupcji. Regulamin ustanawiał standardy etyczne i antykorupcyjne obowiązujące wszystkich Pracowników, Współpracowników, Dostawców i Kontrahentów. Tworzył system zarządzania ryzykiem korupcji – obejmujący ocenę, kontrolę, raportowanie i działania zapobiegawcze. Grupa promowała kulturę uczciwości i chroni osoby zgłaszające nieprawidłowości przed represjami.

Regulamin opisywał role i obowiązki:

- Rada Nadzorcza: przegląd raportów i nadzór nad funkcjonowaniem systemu.
- Zarząd: zapewnienie skuteczności i zasobów dla systemu oraz integracji z innymi procesami.
- Compliance Officer: wdrażanie, nadzór, szkolenie, aktualizacja klauzul i raportowanie. Doradztwo i zapewnienie zgodności regulaminu z systemem.
- Pracownicy/Współpracownicy: znajomość zasad i stosowanie regulaminu. Naruszenie zasad może powodować odpowiedzialność pracowników i współpracowników. W przypadku podwyższonego ryzyka korupcji, konieczne było podpisanie klauzuli antykorupcyjnej.

W regulaminie znajdował się opis procesu zarządzania ryzykiem korupcji:

- Identyfikacja i ocena ryzyka: wykonywana wspólnie przez Compliance Officera i osoby odpowiedzialne za poszczególne procesy. Stosowana jest punktowa analiza prawdopodobieństwa i skutków. Poziomy ryzyka: niski, średni, wysoki.
- Cykliczna ocena: co 3 lata z uwzględnieniem zgłoszeń, danych historycznych, raportów i audytów.
- Działania naprawcze: dla ryzyk średnich i wysokich – wprowadzane mechanizmy kontrolne.

Osobą odpowiedzialną za monitorowanie ryzyka był Compliance Officer, który badał zgłoszenia i oceniał skuteczność mechanizmów kontroli (audyt, testy), dokumentował działania i raportował.

Regulamin zawierał zasady dotyczące „upominków” oraz sponsoringu:

- Prezenty >100 euro muszą być zgłaszane do Compliance Officera.
- Zakaz wręczania/przyjmowania prezentów >500 euro, gotówki, zaproszeń mogących wpływać na decyzje.
- Zakaz upominków w relacjach z osobami pełniącymi funkcje publiczne.
- Wspieranie podmiotów zewnętrznych możliwe tylko za zgodą Zarządu i zgodnie z kryteriami przeciwdziałania korupcji.

System zgłaszania nieprawidłowości chronił zgłaszających przed represjami. Zgłoszenia były analizowane przez Compliance Officera. Osoby analizujące zgłoszenia były niezależne od organu zarządzającego Spółką.

Wyniki postępowań wyjaśniających były przekazywane do zarządu Spółki. Ponadto informacja o postępowaniach wyjaśniających przekazywana była okresowo do Rady Nadzorczej.

Regularne raporty o ryzyku korupcji były przekazywane do Zarządu i Rady Nadzorczej. Obejmowały ocenę skuteczności systemu, analizę incydentów, wnioski i zalecenia.

Każdy nowo zatrudniony pracownik był zobowiązany przejść szkolenie z zakresu przeciwdziałania korupcji oraz przekupstwa. Szkolenia z zakresu przeciwdziałania korupcji i przekupstwa cechowały się wysokim poziomem szczegółowości, a w tym obejmowały przykłady odpowiednich działań, zarówno w sektorze prywatnym, jak również w kontaktach z sektorem publicznym. Szkolenia obejmowały 100% uczestników procesów o podwyższonym ryzyku korupcji i przekupstwa było objęte programami szkoleniowymi. Zakres szkoleń na temat przeciwdziałania korupcji oraz przekupstwa obejmował:

- definicje pojęć,
- cele i zasady przeciwdziałania korupcji,
- zakres odpowiedzialności zarządu, rady nadzorczej, jednostki Compliance i pracowników,
- proces zarządzania ryzykiem korupcji,
- przeciwdziałanie korupcji w codziennej praktyce,
- zasady przyjmowania upominków,
- zasady sponsoringu.

Wewnętrzne regulacje nie identyfikowały funkcji o szczególnym narażeniu na ryzyko korupcji i przekupstwa.

2.6.3 G1-4 – Incydenty korupcji lub przekupstwa

Zarząd BEST S.A. nie posiada informacji, aby w roku rozliczeniowym 2024/2025 doszło do incydentu korupcji lub przekupstwa ani, że zapadły wyroki skazujące lub zostały nałożone grzywny w stosunku do Spółki.

Informacja uzyskana po dniu bilansowym:

W związku ze zidentyfikowanymi w okresie sprawozdawczym przypadkami kopiowania oraz usuwania danych, w tym na polecenie co najmniej jednego Członka Zarządu Kredyt Inkaso, Zarząd BEST S.A. nie jest w stanie wykluczyć zdarzeń korupcyjnych.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1 Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy

Działalność kontynuowana	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	Zmiana	Zmiana w %
Wpłaty od osób zadłużonych	350 549	331 913	18 636	6%
EBITDA gotówkowa	172 669	167 394	5 275	3%
Zakupy pakietów wierzytelności	135 512	205 793	(70 281)	(34%)

W roku 2024/2025 Grupa wypracowała najwyższe w swojej historii wyniki w zakresie dwóch kluczowych parametrów: wpłaty od osób zadłużonych wyniosły ponad 350 mln zł (+6% r/r), zaś EBITDA gotówkowa – ponad 172,5 mln zł (+3% r/r).

Inwestycje w portfele wierzytelności (136 mln zł, -34% r/r) były zaś wyraźnie niższe niż w poprzednim roku, w tym z uwagi na prowadzony przegląd opcji strategicznych.

3.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej

Poniżej zamieszczono omówienie danych finansowych dotyczących stanu majątkowego i sytuacji finansowej oraz ocenę wyników finansowych zaprezentowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok zakończony dnia 31 marca 2025 r. z uwzględnieniem zdarzeń istotnie wpływających na jej działalność, jakie nastąpiły w roku obrotowym. Dane w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy Kapitałowej

	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	Zmiana	Zmiana w %
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	176 342	156 385	19 957	13%
Aktualizacja wyceny pakietów, z tego:	52 023	98 318	(46 295)	(47%)
Weryfikacja prognozy	(9 277)	41 855	(51 132)	(122%)
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	61 011	58 697	2 314	4%
Wydłużenie prognozowanych odzysków	1 036	1 102	(66)	-6%
Zmiana kursu walut	(747)	(3 336)	2 589	(78%)
Inne przychody/ koszty	2 459	3 506	(1 047)	(30%)
Przychody netto razem	230 824	258 209	(27 385)	(11%)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(66 225)	(58 968)	(7 257)	12%
Amortyzacja	(8 062)	(8 459)	397	(5%)
Usługi obce	(54 621)	(49 401)	(5 220)	11%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(50 859)	(43 478)	(7 381)	17%
Pozostałe koszty operacyjne	(8 634)	(16 178)	7 544	(47%)
Koszty operacyjne razem	(188 401)	(176 484)	(11 917)	7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	42 423	81 725	(39 302)	(48%)
Przychody finansowe	3 544	3 083	461	15%
Koszty finansowe	(54 825)	(53 661)	(1 164)	2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 858)	31 147	(40 005)	-
Podatek dochodowy	(16 242)	(5 174)	(11 068)	214%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(25 100)	25 973	(51 073)	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(9 718)	8 136	(17 854)	-

	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	Zmiana	Zmiana w %
Zysk (strata) netto	(34 818)	34 109	(68 927)	-

Przychody netto uzyskane przez Grupę w roku 2024/2025 wyniosły 230,8 mln zł i były o 27,4 mln zł (11%) niższe od uzyskanych w roku poprzednim, w którym Grupa dokonała istotnej pozytywnej weryfikacji prognozy przyszłych wpłat w wysokości +42 mln zł. W bieżącym okresie aktualizacja była negatywna i wyniosła -9,3 mln zł. Przychody odsetkowe były o blisko 20 mln zł (13%) wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku – co wynikało przede wszystkim z rosnącej bazy portfeli, zaś wartość pozytywnych odchyłeń wpłat rzeczywistych od prognozowanych (61 mln zł, co stanowiło 17% wpłat ogółem) była zbliżona do wartości zaobserwowanej w roku poprzednim (59 mln zł, 18% wpłat ogółem).

Łączna wartość kosztów operacyjnych wyniosła 188,4 mln zł i była o 11,9 mln zł (7%) wyższa od poniesionej w roku 2023/2024.

W związku z realizacją przez Spółkę, trwającego 2-lata¹ i zakrojonego na szeroką skalę², przeglądu opcji strategicznych, Grupa poniosła istotne koszty, które w roku 2024/2025 obejmowały przede wszystkim:

- koszty premii retencyjnych dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy w wysokości 2,4 mln zł oraz członków Zarządu Spółki w wysokości 2,8 mln zł (ujęte w linii „koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych”);
- koszty zewnętrznych doradców, w tym przede wszystkim koszty *success fee* doradcy transakcyjnego, doradztwa prawnego, wyceny spółki na potrzeby ustalenia parytetu wymiany akcji, realizacji badania Spółki w obszarach finansowym, podatkowym oraz prawnym (tzw. *Vendor Due Diligence*), obsługi tzw. *data room* – łącznie ok. 6,4 mln zł (ujęte w linii „usługi obce”);
- wydatki zwrócone części inwestorów zainteresowanych nabyciem aktywów Grupy i biorących udział w przeglądzie opcji strategicznych (1,4 mln zł – ujęte w linii „pozostałe koszty operacyjne”).

Poniesienie tych kosztów zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/2025 NWZ Spółki z dnia 26.03.2025 r. podjętą głosami Waterland przy sprzeciwie BEST i pozostałych głosach wstrzymujących się.

W roku 2024/2025 została także rozpoznana utrata wartości dwóch jednostek zależnych: Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp.k. oraz KI Solver Sp. z o.o., które nie prowadziły istotnej działalności gospodarczej (łącznie 4,9 mln zł – ujęte w linii „pozostałe koszty operacyjne”) oraz wytworzonych we własnym zakresie wartości niematerialnych z uwagi na brak możliwości ich gospodarczego wykorzystania w przyszłości (1,7 mln zł ujęte w linii „pozostałe koszty operacyjne”).

Wyraźny spadek pozostałych kosztów operacyjnych (-13,5 mln zł, -95,5% r/r) to efekt rozwiązania rezerwy na nadmiarowe koszty związane z podatkiem u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie ok. 4,3 mln zł oraz reklasyfikacji kwoty w wysokości 2,6 mln zł z linii „pozostałe koszty operacyjne” do linii „podatek dochodowy”. Podatek ten został zapłacony w listopadzie 2024 r.

W rezultacie opisanych powyżej czynników, Grupa odnotowała zysk operacyjny na poziomie 42,5 mln zł, tj. 39,5 mln zł (48%) niższy r/r.

Koszty finansowe netto Grupy wyniosły 54,8 mln zł i wzrosły o nieco ponad 1 mln zł r/r (+2%). Koszty odsetkowe (efekt wyższego średniorocznego poziomu zadłużenia Grupy w porównaniu do roku poprzedniego) wzrosły o 5,6 mln zł, 12% r/r. Jednocześnie odnotowano istotnie niższą wartość ujemnych różnic kursowych (-5,1 mln zł, -76% r/r).

W następstwie powyższego Grupa poniosła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 8,9 mln zł. Strata ta została powiększona o wartość podatku dochodowego w wysokości 16,2 mln zł, który był wyższy o 11,1 mln zł od rozpoznanego w roku 2023/2024 głównie z uwagi na poniższe czynniki:

- zaprzestanie ujmowania aktywów na straty podatkowe z lat ubiegłych oraz koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych (przekraczających ustawowy limit) w kwocie 7,9 mln zł, gdyż zgodnie przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, BEST jako następca prawny nie będzie miał możliwości ich rozliczenia,
- zapłatę podatku u źródła przez spółkę zależną w Rumunii w kwocie 2,6 mln zł (reklasyfikacja z linii „pozostałe koszty operacyjne”).

Po uwzględnieniu podatku dochodowego strata netto Grupy z działalności kontynuowanej wyniosła 25,1 mln zł a po uwzględnieniu wyniku z działalności zaniechanej, opisanej w nocie 22.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, łączna strata netto Grupy w minionym roku wyniosła 34,8 mln zł.

¹ w dniu 4 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych oraz podpisał umowę z doradcą transakcyjnym

² w ocenie Zarządu BEST opcja sprzedaży aktywów Grupy nie była efektywnym sposobem maksymalizacji zysku przez akcjonariuszy Spółki, czego wyrazem było oświadczenie złożone do protokołu ZWZA Spółki w dniu 21 września 2023 r.

W ujęciu segmentowym (nota 3. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) dotyczącym działalności kontynuowanej:

- wynik operacyjny w Polsce był niższy o 47% r/r, co wynikało z ujemnego wpływu weryfikacji prognozy przyszłych wpłat na polskich portfelach wierzytelności, istotnie wyższego poziomu kosztów operacyjnych w poniesionych w związku z prowadzeniem przeglądu opcji strategicznych oraz rozpoznaniem utraty wartości aktywów trwałych,
- wynik operacyjny segmentu Rumunia był wyższy o 35% r/r, głównie w związku z odwróceniem rezerwy na koszty związane z podatkiem u źródła w spółce rumuńskiej,
- wynik operacyjny segmentu Bułgaria był niższy o 64% r/r, co wynikało przede wszystkim z niższych przychodów księgowych rozpoznanych w tym segmencie w 2024/2025 r. (znacząco niższy poziom pozytywnych przeszacowań portfeli niż w poprzednim roku).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

	31/03/2025	31/03/2024	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwałe	516 543	511 889	4 654	1%
Aktywa obrotowe	270 411	356 963	(86 552)	(24%)
Aktywa razem	786 954	868 852	(81 898)	(9%)
w tym:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 720	92 459	(69 739)	(75%)
Kapitał własny	315 092	353 229	(38 137)	(11%)
Zobowiązania razem	471 862	515 623	(43 761)	-8%
w tym:				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	421 698	458 239	(36 541)	-8%
Pasywa razem	786 954	868 852	(81 898)	(9%)

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 r. suma bilansowa Grupy spadła o 81,9 mln zł (9% r/r). Poziom aktywów trwałych Grupy nie zmienił się istotnie (+1%), jednak wartość aktywów obrotowych (głównie środków pieniężnych) spadła o 86,6 mln zł (24%), w tym w związku z przedterminowym wykupem obligacji jak również poniesieniem istotnych wydatków związanych z przeglądem opcji strategicznych.

Z uwagi na poniesioną stratę netto wartość kapitału własnego Grupy spadła o 38,1 mln zł (11% r/r). Łączna wartość zobowiązań spadła natomiast o 43,8 mln zł (8% r/r), głównie z uwagi na spłatę części zobowiązań finansowych. W minionym roku Grupa wykupiła obligacje o wartości nominalnej 72 mln zł i przeprowadziła jedną emisję obligacji (seria T1 o wartości nominalnej 30 mln zł).

Data	Częściowe i całkowite spłaty obligacji	tys. zł
28 czerwca 2024	częściowa spłata obligacji serii J1 zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO	1 394
25 września 2024	częściowa spłata obligacji serii J1 zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO	1 394
25 września 2024	częściowa spłata obligacji serii K1 zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO	8 583
31 grudnia 2024	częściowa spłata obligacji serii J1 zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO	1 394
25 marca 2025	częściowa spłata obligacji serii K1 zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO	8 583
28 marca 2025	przedterminowa całkowita spłata obligacji serii J1	33 212
31 marca 2025	przedterminowa całkowita spłata obligacji serii I1	17 477
Razem		72 037

Zadłużenie finansowe netto Grupy, definiowane jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszone o środki pieniężne, wyniosło na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego 407,8 mln zł (vs. 367,5 mln zł na koniec marca 2024 r.) a wskaźniki skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto do kapitału własnego oraz skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowa, na których bazują kowenanty obligacji, pozostały na bezpiecznych poziomach (odpowiednio 1,29 oraz 2,36 na dzień 31.03.2025 r.).

	31/03/2025
skonsolidowane zadłużenie finansowe netto / kapitał własny	1,29
skonsolidowane zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa	2,36

Na dzień 31.03.2025 r. główną pozycją zobowiązań finansowych Grupy były obligacje o łącznej wartości nominalnej 244,7 mln zł i wartości bilansowej równej 243,3 mln zł.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa
H1	stałe, 6%	2025-10-19	3 674
K1	WIBOR 6M+4,9%	2029-03-28	67 842
L1	WIBOR 3M+4,7%	2026-07-27	15 634
M1	WIBOR 3M+5,5%	2027-04-14	15 037
N1	WIBOR 3M+5,5%	2027-07-13	17 992
O1	WIBOR 6M+ 5,5%	2027-10-04	38 572
P1	WIBOR 3M+5,5%	2027-11-28	14 888
R1	WIBOR 3M+5,5%	2028-02-07	19 715
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2028-03-27	20 332
T1	WIBOR 3M+4,2%	2028-11-13	29 609
Razem			243 295

Po dniu bilansowym BEST dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii: L1, M1 i N1 o łącznej wartości nominalnej 48,7 mln zł.

Na dzień 31.03.2025 r. jednostki zależne Grupy, tj. Kredyt Inkaso I NFIZW, Kredyt Inkaso II NFIZW oraz Kredyt Inkaso III NFIZW były stronami umów kredytowych, których przedmiotem było finansowanie zakupu portfeli wierzytelności. Łączna wartość linii kredytowych udostępnionych przez banki w ramach tych umów na rzecz tych funduszy wyniosła 300 mln zł.

Instrument	Oprocentowanie	Termin spłaty ostatniej transzy	Wartość bilansowa
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	WIBOR 3M + marża	2028-07-04	44 782
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	WIBOR 3M + marża	2029-06-14	94 497
Kredyt Santander Bank Polska S.A.	WIBOR 3M + marża	2029-07-22	13 301
Razem			152 580

Po dniu bilansowym został zawarty aneks do umowy kredytowej ograniczający łączny limit kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. z 200 mln zł do wysokości 140 mln zł oraz aneks do umowy kredytowej z Santander Bank Polska S.A. ustalający nowy termin spłaty wykorzystanego kredytu na dzień 30.09.2025 r.

W dniu 12 marca 2025 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z BEST S.A., zgodnie z którą BEST S.A. udzieliła Spółce pożyczki w wysokości 23 mln zł z 3-letnim terminem spłaty. 1 kwietnia 2025 r. pożyczka wygała w następstwie konfuzji wynikającej z połączenia spółek.

Na podstawie umowy zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A., Grupa korzystała także z kredytu w rachunku bieżącym udzielonego jej do kwoty 10 mln zł. Na dzień 31.03.2025 r. wartość bilansowa wykorzystanego kredytu wyniosła 2,7 mln zł.

3.3 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2025 r. była stabilna. W okresie kolejnych 12 miesięcy przewiduje się dalszy rozwój w ramach połączonej Grupy Kapitałowej BEST, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

3.4 Emisje akcji i operacje na akcjach własnych

W bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły emisje akcji i operacje na akcjach własnych.

3.5 Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Czynniki ryzyka i zagrożenia (wraz ze stosowanymi w Grupie mechanizmami zarządzania ryzykiem – wg stanu na dzień bilansowy) przedstawione zostały w tabeli poniżej.

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności	Grupa nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. W przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety wierzytelności spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne może być przeszacowanie ich wartości w dół. Ryzyko to jest relatywnie większe na nowych rynkach lub portfelach o nietypowej charakterystyce, w sytuacji gdy Grupa nie posiada jeszcze dostatecznie bogatych danych historycznych. Ryzyko może się również zmaterializować w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej.	Grupa dokonuje analiz bieżących spłat z portfeli wierzytelności w odniesieniu do prognoz oraz bieżącej sytuacji gospodarczej i zmian w prawie. Na podstawie przeprowadzanych analiz Grupa na bieżąco aktualizuje wycenę portfeli wierzytelności w oparciu o najbardziej aktualne prognozy przepływów pieniężnych.	Wysokie
Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi	Z racji charakteru działalności oraz struktury Grupy, pomiędzy podmiotami z Grupy Kapitałowej są zawierane transakcje gospodarcze. Transakcje te mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie, jak i innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku takiego badania organy podatkowe mogą zakwestionować zgodność ustalonych parametrów finansowych i pozafinansowych tych transakcji z tzw. warunkami rynkowymi. Może to doprowadzić do zmiany naliczonej przez Grupę podstawy dochodu do opodatkowania i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę oraz ewentualnymi karami finansowymi, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności. W grudniu 2024 r. Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego wszczął w Spółce kontrolę celno-skarbową dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych za okres 01.04.2020 - 31.03.2021 w tym cen stosowanych w transakcjach z podmiotami powiązanymi. Spółka na bieżąco udziela wyjaśnień i informacji. Do Dnia Zatwierdzenia kontrola nie została zakończona.	Grupa dokonuje analiz rynkowości zawieranych transakcji wewnątrzgrupowych na zasadach wynikających z obowiązującego prawa, a także sporządza wymaganą prawem dokumentację cen transferowych.	Średnie
Ryzyko płynności	Wydatki na zakupy pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem są emisje obligacji (pośrednio) 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 konsekwencji część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez wierzycieli, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.	W ramach podejmowanych środków związanych z zarządzaniem ryzykiem płynności, Grupa prowadzi: • planowanie oraz bieżący monitoring przepływów finansowych, • zarządzanie przepływami środków pieniężnych pomiędzy podmiotami Grupy, • odzyskiwanie wierzytelności w sposób ciągły, zgodnie z przyjętą strategią, • analizę możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania.	Średnie
Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy	Skala finansowania działalności kapitałem obcym kształtuje się na umiarkowanym poziomie. Istniejące poziomy zadłużenia mogą wpływać na poziom kosztów finansowych,	Grupa na bieżąco analizuje wnioski wynikające z wewnętrznych analiz danych finansowych dotyczących	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	w szczególności w przypadku dalszego wzrostu rynkowych stóp procentowych. Wystąpienie powyższych zdarzeń może wpłynąć negatywnie na zdolność Spółki do dokonywania płatności z tytułu finansowania zewnętrznego. Biorąc pod uwagę wnioski wynikające z dokonywanych na bieżąco wewnętrznych analiz danych finansowych, na dzień bilansowy nie ma podstaw do identyfikacji zagrożenia utratą płynności finansowej w związku z poziomem zadłużenia Grupy, w szczególności z tytułu zobowiązań zaciągniętych poprzez emisję obligacji oraz w formie kredytów bankowych, co jednak nie eliminuje ryzyka zmiany tego stanu w przyszłości.	zadłużenia Grupy i na ich podstawie decyduje o poziomie zadłużenia grupy oraz o zabezpieczaniu ryzyka stopy procentowej.	
Ryzyko związane z upadłością konsumencką	Upadłość konsumencka jako instytucja prawna weszła w życie w 2009 r. i od tego czasu była sukcesywnie modyfikowana, począwszy od pierwszej znaczącej nowelizacji z roku 2016 r. Pierwotne przepisy prawne nie pozwalały jednakże na pełne wykorzystanie tej instytucji oddłużenia osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej. W związku z powyższym ustawa z 30.08.2019 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2020 r., poz. 1288), która weszła w życie 24 marca 2020 r., w znaczący sposób ułatwiła konsumentom ogłaszanie upadłości, co przełożyło się w konsekwencji na wyraźny wzrost liczby postępowań upadłościowych. Aktualnie niewypłacalność dłużnika jest jedynym warunkiem do ogłoszenia upadłości, co powoduje, że upadłość jest ogłaszana praktycznie w następstwie każdego złożonego wniosku o ogłoszenie upadłości. Jednakże samo ogłoszenie upadłości nie jest równoznaczne z oddłużeniem. Z dostępnych danych statystycznych Centralnego Ośrodka Informacji Gospodarczej wynika, że w Polsce w 2024 r. ogłoszono ok. 21 tys. upadłości konsumenckich, niemalże identycznie jak w 2023 r. Dla porównania w poprzednich latach było to: 15,6 tys. w 2022 r., wobec ponad 18 tys. w 2021 r. oraz 13 tys. w roku 2020.	W celu redukcji ryzyka Grupa usprawniła oraz uporządkowała procesy odpowiedzialne za prawidłową, efektywną i terminową obsługę spraw, w których powzięta została informacja o upadłości. W celu minimalizacji ryzyka ponoszenia dodatkowych kosztów zgłoszenia wierzytelności, które trzeba ponosić w przypadku zgłoszenia wniosku po ustawowym terminie wdrożono robotę do pobierania postanowień z KRZ oraz szybkiego wyszukiwania dłużników, którzy ogłosili upadłość, umożliwiając tym samym terminowe przystępowanie do upadłości. W celu zaś ekonomicznego i szybkiego obsłużenia zwiększającej się liczby spraw, w których toczy się postępowanie upadłościowe Grupa zainicjowała i kontynuuje prace nad automatyzacją procesu zgłoszeń wierzytelności.	Średnie
Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych	Istotny spadek poziomu spłat z portfeli nabytych może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną. Grupa nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości. Spłaty z procesów masowych dotyczą wielu klientów, których spłacalność jest niezależna. Tym samym ryzyko może się zmaterializować, jednakże głównie wskutek istotnych zmian ekonomicznych w skali makro. Wysokie odczyty inflacji, rosnące stopy procentowe lub wzrost bezrobocia mogą skutkować zmniejszeniem realnego budżetu domowego klientów regulujących zobowiązania wobec Grupy, a dynamiczne zmiany w przepisach podatkowych mogą mieć niejednoznaczny wpływ na poziom spłat z portfeli nabytych.	Grupa mityguje ryzyko związane z istotnym spadkiem spłat poprzez bieżący monitoring wpływów dziennych, a w przypadku znaczących odchyleni od oczekiwanego poziomu odzysków, poprzez aktualizowanie krótko- i/lub długoterminowej strategii obsługi, intensyfikację lub dopasowanie działań windykacyjnych na wybranych pakietach wierzytelności. Strategia obsługi oraz oferta produktowa są zmieniane wraz ze zmieniającym się otoczeniem biznesowym w celu optymalizacji uzyskiwanych efektów.	Średnie
Ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności	Rozwój rynku obrotu wierzytelnościami w Polsce powoduje, że zwiększa się liczba i różnorodność parametrów oferowanych pakietów wierzytelności, a w konsekwencji danych, jakie Grupa musi przeanalizować przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Wycena pakietów wierzytelności jest złożonym procesem oceny statystycznej i eksperckiej. Wobec faktu, że każdy oferowany do sprzedaży pakiet wierzytelności jest odmienny, a różnice zachodzą nawet na poziomie pakietów pochodzących z tego samego kraju i od tego samego wierzyciela pierwotnego, istnieje ryzyko niewłaściwej wyceny jego wartości, a tym samym braku możliwości odzyskania kwot wydatkowanych na zakup pakietu oraz kosztów operacyjnych dochodzenia należności. Dodatkowo, jednym z głównych kryteriów inwestycji w portfele wierzytelności, są oczekiwania co do rozkładu przepływów pieniężnych, które Grupa uzyska z dochodzenia	Modele używane do wyceny pakietów wierzytelności są na bieżąco dostosowywane i aktualizowane do warunków biznesowych, w jakich działa Grupa. Uwzględniony jest nie tylko stan aktualny, ale również prognozowane zmiany spłat w przyszłości.	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	wierzytelności. Dokonując inwestycji, Grupa nie ma jednak pewności, iż przepływy pieniężne z posiadanych wierzytelności będą zgodne z pierwotnymi szacunkami w zakresie kwot i terminu spłat. Wśród głównych powodów ryzyka zanotowania niższych przepływów pieniężnych należy wymienić m.in. pogorszenie sytuacji finansowej dłużników z przyczyn ekonomicznych, niższą od zakładanej efektywność procesu dochodzenia wierzytelności oraz błędne założenia Grupy poczynione w dacie inwestycji. Skutkiem niewłaściwej wyceny nabywanego pakietu może być przeszacowanie wartości nabytych portfeli wierzytelności, co może negatywnie wpłynąć na wynik Grupy, a tym samym na wartość jej kapitałów własnych. Z kolei niższe od oczekiwanych lub odsunięte w czasie przepływy pieniężne z nabywanych portfeli mogą wpłynąć negatywnie na zdolność Spółki do regulowania zobowiązań.		
Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników	Wielkość wpływów z tytułu odzyskiwania wierzytelności z pakietów wierzytelności jest uzależniona od kondycji finansowej dłużników. Pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych może w konsekwencji skutkować zahamowaniem wzrostu gospodarczego, wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów i tym samym pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników i możliwości regulowania przez nich zobowiązań. W otoczeniu wysokiej inflacji i rosnących stóp procentowych sytuacja dłużników może ulec pogorszeniu, natomiast dynamiczne zmiany w przepisach podatkowych mogą mieć niejednoznaczny wpływ na zdolność dłużników do obsługi zobowiązań. Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej dłużników, niezależnie od ich rodzaju (osoby fizyczne lub przedsiębiorstwa), może bezpośrednio wpłynąć na wielkość zwrotu z inwestycji z pakietów wierzytelności, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.	Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną ze skutkami wysokiej inflacji oraz prowadzi analizę dotyczącą konieczności podejmowania działań mających na celu zmniejszenie skali jej wpływu na przyszłe wyniki Grupy. Z uwagi jednak na dynamikę sytuacji związanej ze zmianami wysokości stóp procentowych, która związana jest z czynnikami zewnętrznymi pozostającymi poza kontrolą Grupy, Grupa nie jest w stanie w sposób definitywny określić wpływu tej sytuacji na trwałe pogorszenie sytuacji finansowej dłużników. Ponieważ Grupa nie ma wpływu na wzrost inflacji, to jej działania skupione są głównie na redukcji negatywnego wpływu tego ryzyka na wyniki działalności.	Średnie
Ryzyko braku możliwości zakupu nowych portfeli wierzytelności oraz nowych zleceń windykacji	Ze względu na działalność firm konkurencyjnych, zarówno już funkcjonujących na rynkach działalności Grupy, jak i nowych graczy, lub ze względu na zmianę sposobu postępowania przez zbywców wierzytelności, w szczególności zmianę formuły zbywania portfeli lub pozyskiwania podmiotów je obsługujących, Grupa może spotkać się z ograniczeniami w nabywaniu nowych, atrakcyjnych dla Grupy pakietów wierzytelności oraz outsourcingu dochodzenia wierzytelności. Przeszkodą w nabywaniu kolejnych pakietów wierzytelności mogą być również ograniczenia Grupy w dostępie do kapitału oraz rozwijanie przez wierzycieli pierwotnych własnych wyspecjalizowanych działów windykacji i restrukturyzacji należności. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów.	Grupa, w celu redukcji tego ryzyka, stale monitoruje rynek zakupu wierzytelności oraz rynek usług związanych z dochodzeniem wierzytelności, zarówno w zakresie działalności firm konkurencyjnych, jak i formuły zbywania portfeli wierzytelności czy pozyskiwania podmiotów do współpracy.	Średnie
Ryzyko wzrostu cen portfeli wierzytelności	W niedługim horyzoncie czasowym może wystąpić zjawisko dalszego wzrostu cen transakcyjnych – obecnie obserwuje się widoczny wzrost cen przy niektórych transakcjach sprzedaży portfeli na rynku. Zwiększone zainteresowanie inwestycjami w portfele wierzytelności i utrzymująca się relatywnie niska podaż portfeli może spowodować dalszy wzrost cen portfeli. W krótkim okresie wzrost cen może przełożyć się na zwiększone ujemne przepływy gotówkowe Grupy, natomiast w średnim i w długim - na niższą	Grupa stale monitoruje rynek zakupu wierzytelności i poziom cen transakcyjnych portfeli wierzytelności dostępnych na rynku.	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
Ryzyko negatywnego wizerunku	rentowność prowadzonej działalności windykacyjnej. Może to wpłynąć negatywnie na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów.		
	Dochodzenie praw z wierzytelności prowadzone przez Grupę dotyczy często osób fizycznych i podmiotów prawnych znajdujących się w spirali zadłużenia. Część osób, wobec których dochodzone są wierzytelności, lub osób z ich otoczenia może uciekać się do interwencji mediów zainteresowanych nośnymi tematami i zdecydować się na kreowanie tzw. czarnego PR wobec Grupy lub branży windykacyjnej. Działania te mogą być oparte zarówno na faktach, jak i pomówieniach oraz fałszywych informacjach, w tym noszących znamiona nieuczciwej konkurencji. W przypadku nagłośnienia tego typu spraw przez media, każdy z przypadków może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na wiarygodność Grupy w oczach inwestorów, podmiotów udzielających finansowania, zbywców pakietów wierzytelności oraz innych kontrahentów. Może to wpłynąć na obniżenie wyceny instrumentów finansowych emitowanych przez Spółkę lub obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego oraz obniżenie liczby zawieranych przez Grupę transakcji zakupu portfeli wierzytelności.	Spółka monitoruje media pod kątem informacji w kontekście Spółki oraz Grupy Kapitałowej i na nie reaguje. Działania komunikacyjne prowadzone są zarówno przez profesjonalny zespół wewnątrz organizacji, jak i we współpracy z zewnętrzną agencją PR. W ramach Związku Przedsiębiorstw Finansowych, Spółka uczestniczy w inicjatywie PR pt. „Windykacja – jasna sprawa”. Ma ona cel edukacyjny, przybliżający zarówno mediom, jak i ich odbiorcom zasady funkcjonowania firm z branży zarządzania wierzytelnościami oraz podstawy prawne, w oparciu o które działają. Grupa prowadzi działania edukacyjne w mediach społecznościowych (posty przybliżające rolę i sposób działania firm z branży zarządzania wierzytelnościami).	Średnie
Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną i sytuacją społeczną-gospodarczą w Polsce	Działalność i poziom wyników finansowych generowanych przez Grupę, a także tempo realizacji planów strategicznych uzależnione są od koniunktury makroekonomicznej. Na działalność Grupy wpływają takie czynniki jak: poziom i tendencje zmian PKB, inflacja, poziom bezrobocia, polityka fiskalna i monetarna rządu, dostępność środków finansowych, wzrost realnych dochodów społeczeństwa, zmiany sytuacji gospodarczej na poziomie krajowym, regionalnym i światowym, zmiany w sytuacji politycznej na poziomie władz centralnych i lokalnych, a także sytuacja ekonomiczna gospodarstw domowych. Ewentualne niekorzystne tendencje w zakresie kształtowania się czynników makroekonomicznych, społecznych i politycznych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki, sytuację finansową i perspektywę działalności Grupy.	Grupa na bieżąco analizuje sytuację makroekonomiczną oraz zmiany w sektorze bankowym i finansowym, choć nie ma na nie bezpośredniego wpływu. Monitorowany jest poziom spłat wierzytelności oraz poziom kosztów związanych z zarządzaniem wierzytelnościami. Grupa dostosowuje swój model działania do zmieniających się warunków otoczenia zewnętrznego, tworząc prognozy finansowe w horyzoncie krótko, średnio i długoterminowym.	Średnie
Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut	Grupa prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, a tym samym jest narażona na ryzyko walutowe, głównie z tytułu inwestycji w portfele wierzytelności oraz obsługi wierzytelności nabytych poza Polską. Wahanie kursów walut wpływają na wynik finansowy poprzez: 1) zmiany wyrażonej w złotych wartości przychodów z rynków zagranicznych i wyrażonych w złotych kosztów w części dotyczącej działalności operacyjnej na rynkach zagranicznych; 2) zmiany wartości portfeli wierzytelności zagranicznych (cena nabycia i wycena), których wartość wyrażona w złotych jest uzależniona od kursów walut; 3) niezrealizowane różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy. Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wydatków inwestycyjnych, a także inwestycji (wartości aktywów netto) w zagranicznych podmiotach zależnych należących do Grupy. Zmienność kursów walut, wywołana w szczególności pogorszeniem się wskaźników makroekonomicznych oraz wzrostem ryzyk politycznych krajów, w których Grupa prowadzi działalność, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy i jej sytuację finansową.	Znacząca działalność Grupy odbywa się na rynku polskim, niemniej, z uwagi na działalność zagraniczną, Grupa prowadzi na bieżąco pomiary ryzyka walutowego oraz otwartych pozycji walutowych. Na podstawie umów ramowych z bankiem Grupa może zawrzeć kontrakty na instrumenty pochodne celem zabezpieczenia ryzyka walutowego. Ponadto Grupa może zastosować naturalne metody zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym, takie jak zaciągnięcie zadłużenia w walucie obcej.	Średnie
Ryzyko braku realizacji założeń strategicznych Grupy	Opóźnienie, częściowy lub całkowity brak możliwości realizacji założeń strategicznych Grupy, m.in. ze względu na zmiany sytuacji rynkowej, otoczenia makroekonomicznego lub regulacyjnego, błędy osób odpowiedzialnych za realizację strategii Grupy, mogą w sposób istotny wpłynąć	Grupa prowadzi bieżące monitorowanie wyników operacyjnych i finansowych oraz postępów realizacji przyjętej strategii. W Grupie wprowadzono wiele czynności	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	na działalność operacyjną Spółki i Grupy, a pośrednio na ich wyniki finansowe. To z kolei może się przełożyć na spowolnienie procesu nabywania kolejnych portfeli wierzytelności ze względu na słabszą bazę kapitałową, zarówno w zakresie kapitałów własnych, jak i obcych. Opóźnienia w realizacji celów strategicznych lub wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.	kontrolnych mających na celu liczbową, cykliczną analizę poprawności wykonywanych działań strategicznych. Dodatkowo, Grupa zapobiega ryzyku błędnego zdefiniowania celów strategicznych w cyklach rocznych, przed opracowaniem budżetu na kolejne lata, dokonując analizy strategii obejmującej weryfikację szans i zagrożeń wynikających z otoczenia makroekonomicznego.	
Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez fundusze inwestycyjne zamknięte	W związku z posiadaniem w Grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych (niestandardyzowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych wierzytelności), istnieje ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych, ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statutach funduszy, dla poszczególnych funduszy lub subfunduszy. Ryzyko to może zmateriałizować się również w nadmiernym zaangażowaniu w jeden sektor rynku, rodzaj wierzytelności lub innych aktywów, co może spowodować niekorzystne skutki finansowe w przypadku obniżenia wartości posiadanych przez fundusz lub subfundusz aktywów, również w wyniku zmian na rynku wierzytelności. Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych może zostać zaktualizowane na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym wierzytelności, decyzji podmiotu zarządzającego lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów.	Spółka, jako zarządzający portfelami wierzytelności niestandardyzowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych wierzytelności, we współpracy z towarzystwami funduszy inwestycyjnych na bieżąco monitoruje limity przypisane do poszczególnych funduszy inwestycyjnych wierzytelności oraz przygotowuje i stosuje procedury, strategie, wytyczne operacyjne oraz plany operacyjne mające na celu obniżenie powyższego ryzyka.	Średnie
Ryzyko związane z działaniami militarnymi Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy	Działania militarne Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy skutkowały wprowadzeniem szeregu ograniczeń w prowadzeniu działalności na poziomie rosyjskiej spółki z Grupy, sprawowania nad nią kontroli korporacyjnej oraz sprzedaży jej udziałów, wypłaty dywidend i transferu środków pomiędzy Federacją Rosyjską i rezydentami państw członkowskich Unii Europejskiej.	Grupa podjęła działania zmierzające do sprzedaży spółki rosyjskiej oraz rozpoznała stratę w wysokości 16,1 mln PLN z tytułu utraty jej wartości (na dzień 31 marca 2025 r. ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość księgowa netto aktywów i zobowiązań dotyczących tej spółki wynosi zero).	Średnie
Ryzyko zmian w przepisach prawnych dotyczących dochodzenia należności	Zagrożeniem dla działalności Grupy są zmieniające się przepisy i ich wykładnia, co istotnie utrudnia prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ogranicza przewidywalność wyników finansowych. Ryzykiem dla Grupy są także zmiany przepisów w wielu dziedzinach prawa, w szczególności zmiany aktów prawnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do działalności Grupy. W wyniku niekorzystnych zmian legislacyjnych, a także interpretacji już istniejących przepisów prawa zarówno przez krajowe sądy powszechne, Sąd Najwyższy, jak i TSUE, może zmateriałizować się ryzyko wzrostu kosztów lub nakładów pracy, wydłużenie procesów sądowych lub ograniczenie dochodzenia należności na drodze prawnej co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.	Grupa na bieżąco monitoruje zmiany w prawie mogące mieć wpływ na jej działalność operacyjną, a także interpretacje przepisów prawa dokonywane przez sądy i organy administracji publicznej tak aby z wyprzedzeniem dostosowywać procesy do projektowanych zmian w sposób minimalizujący związane z tym koszty. W ramach Związku Przedsiębiorstw Finansowych i aktywnie uczestniczy w pracach związanych z monitorowaniem i opiniowaniem zmian legislacyjnych dotyczących branży finansowej.	Średnie
Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych	Jednym z najważniejszych czynników wpływających na sytuację gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw, w tym między innymi na możliwość regulowania zobowiązań, jest wysokość stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych najczęściej przekłada się na wzrost kosztów obsługi finansowania, a to z kolei może się przekładać na zdolność poszczególnych dłużników do obsługi posiadanego zadłużenia. Obniżenie lub utrata tej zdolności może się przełożyć negatywnie na wyniki finansowe Grupy. W celu finansowania działalności i planów rozwojowych Grupa korzysta z kapitału dłużnego w formie kredytów bankowych oraz obligacji. W zawartych umowach kredytów oraz warunkach emisji obligacji oprocentowanie zapewnionego finansowania ustalone jest zwykle według	Grupa prowadzi kontrolę wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych i warunków emisji obligacji, dokonuje pomiarów ryzyka stopy procentowej. Grupa zawarła kontrakty na instrumenty pochodne celem częściowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.	Średnie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów	zmiennej stopy procentowej, powiększonej o marżę. Tym samym istnieje ryzyko, iż wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Grupy związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jej wyników finansowych. Niekorzystne zmiany w poziomie stóp procentowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Działalność Grupy w Polsce kontrolowana jest m.in. przez Prezesa UOKiK. Istnieje ryzyko interpretacji, że działalność Grupy w pewnych obszarach może naruszać zbiorowy interes konsumentów. Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK naruszenia zbiorowego interesu konsumentów może skutkować nałożeniem na Grupę sankcji administracyjnych, w tym kar pieniężnych. Niezależnie od powyższego, istnieje ewentualne ryzyko pozwów zbiorowych w przypadku dochodzenia swoich praw przez grupy konsumentów. Podobnego rodzaju ryzyka dotyczą działalności Grupy w innych krajach, w których prowadzi ona swoją działalność. Ziszczenie się powyższych ryzyk może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności. Prowadzona działalność Grupy opiera się zasadniczo na procesie windykacji na masową skalę należności indywidualnych dłużników, a więc konsumentów. Potencjalne konsekwencje finansowe mogą wynikać z utraty reputacji, zwiększonej liczby skarg i reklamacji, zwiększonej aktywności kontrolnej organów nadzoru oraz kar finansowych. W lutym 2024 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone oraz w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Spółka na bieżąco współpracuje z UOKiK, udzielając urzędowi terminowo wyczerpujących wyjaśnień i informacji. Do Dnia Zatwierdzenia postępowanie się nie zakończyło.	W ramach procesu zapewnienia zgodności realizowanego przez Grupę, niezależnie od działań podejmowanych przez komórkę Compliance, na bieżąco weryfikowane są przepisy prawa, regulacje, zalecenia oraz oczekiwania organów nadzorczych (w szczególności Prezesa UOKiK). Po zidentyfikowaniu obszarów, które wymagają zmian, wdrażane są udoskonalenia. Cały proces wspierany jest przez Compliance Officera, który na bieżąco analizuje zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym oraz informuje o tych zmianach odpowiednie komórki organizacyjne. Compliance Officer dokonuje następnie okresowej niezależnej weryfikacji statusu wprowadzanych zmian.	Średnie
Ryzyko braku zgodności (Compliance)	Z uwagi na skalę, zakres i specyfikę prowadzonej działalności, na którą oddziałują m.in. przepisy prawa, regulacje ostrożnościowe, zalecenia organów nadzorczych czy też stosowane na rynku standardy postępowania, istnieje ryzyko niewłaściwego dostosowania się do nich, co może skutkować karami administracyjnymi (w tym karami finansowymi) nakładanymi przez organy nadzorcze, utratą reputacji lub utratą licencji. Należy zaznaczyć, że działalność prowadzona przez Spółkę jest działalnością regulowaną, co oznacza, że aby ją wykonywać Spółka musi uzyskać zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego, a w konsekwencji podlega również nadzorowi tego organu. Niedostosowanie się do wymogów nadzorczych lub niewłaściwe ich zastosowanie może w konsekwencji prowadzić do sankcji ze strony tych organów.	Grupa przyjęła do stosowania regulacje wewnętrzne z obszaru Compliance, takie jak: zarządzanie ryzykiem braku zgodności, zarządzanie konfliktami interesów, przeciwdziałanie korupcji, ochrona tajemnicy zawodowej, powiadamianie o nieprawidłowościach (tzw. Whistleblowing), oraz zasady etyczne. Dodatkowo, w strukturze organizacyjnej wydzielono samodzielną i niezależną komórkę organizacyjną właściwą ds. compliance, która jest odpowiedzialna za koordynowanie procesu zarządzania w ww. obszarach. Do podstawowych mechanizmów zapewniających zgodność należy zaliczyć: - regulacje wewnętrzne oraz przyjęte zasady postępowania, - podział zadań i uprawnień przypisanych pracownikom na poszczególnych stanowiskach organizacyjnych w ramach danego procesu, mający na celu zapobieganie sytuacjom, w których pracownik kontroluje samego	Niskie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
		siebie lub istnieje potencjalny konflikt interesów między pracownikami mającymi powiązania personalne, c) szkolenia dla pracowników, d) kontrolę dostępu – rozumianą jako zestaw uprawnień dostępu do określonego obszaru, sytemu, procesu, danych, e) kontrolę fizyczną – rozumianą jako zestaw uprawnień dostępu do określonego obszaru, f) prowadzone rejestry i wykazy, g) dokumentowanie wyjątków w ramach wykonywania określonych czynności wynikających z określonych zasad postępowania, h) wszelkie automatyczne mechanizmy kontrolne wbudowane w systemy informatyczne, inne mechanizmy kontrolne wbudowane w procesy, regulacje wewnętrzne, mające na celu zapewnienie zgodności.	
Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych	Ze względu na charakter działalności, Grupa na dużą skalę przetwarza dane osobowe oraz zarządza zbiorami danych osobowych znacznej wielkości. Dane osobowe przetwarzane są zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, obowiązującym na terenie Polski oraz Unii Europejskiej, a także poszczególnych krajów prowadzenia działalności przez podmioty z Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo stosowanych środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do incydentalnego ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na sankcje karne lub administracyjne, w tym w szczególności kary przewidziane przez Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”). Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować narażeniem Grupy na odpowiedzialność z tytułu naruszenia dóbr osobistych lub odpowiedzialność odszkodowawczą na podstawie RODO, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub któregoś z jej podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy. Sytuacje takie mogą wystąpić mimo stosowania przez Grupę środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych.	W celu ograniczenia prawdopodobieństwa materializacji ryzyka, Grupa działając zarówno jako Administrator, jak i Procesor (w rozumieniu przepisów ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych), wdrożyła szereg środków technicznych i organizacyjnych. Służą one ochronie danych, w tym danych osobowych, niezależnie od ich postaci, przed utratą, uszkodzeniem, zniszczeniem, bądź niepożądanym wydostaniem się poza Grupę, a także użyciem lub przetwarzaniem w zakresie niedozwolonym przepisami prawa. Podstawą wszelkich działań są poniższe zasady: • zgodność działań w zakresie przetwarzania danych z prawem oraz zawartymi umowami, • wypełnianie nałożonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych wobec osób, których dane zostały pozyskane i są przetwarzane, • ustawiczne i kompleksowe kształcenie pracowników w zakresie ochrony i sposobów przetwarzania danych, • zapobieganie uzyskiwaniu nieuprawnionego bezpośredniego dostępu do danych, zbiorów danych bądź systemów przetwarzających dane, • zapobieganie uzyskiwaniu nieuprawnionego dostępu elektronicznego bądź przejęciu kontroli nad systemem informatycznym lub jego funkcjami.	Niskie
Ryzyko związane z prawami autorskimi do oprogramowania wykorzystywanego przez Grupę	W ramach prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje m.in. oprogramowanie, do którego uzyskała licencję lub majątkowe prawa autorskie od osób trzecich, jak również zleca usługi programistyczne w zakresie tworzenia lub rozwoju oprogramowania zewnętrznym dostawcom takich usług. Podstawą prawną korzystania z takiego oprogramowania przez Grupę są odpowiednie umowy licencyjne lub umowy przenoszące autorskie prawa	Spółka wdrożyła regulację wewnętrzną poświęconą zarządzaniu własnością intelektualną, w tym licencjami, opisującą m.in.: ▪ zasady nabywania praw do własności intelektualnej w zależności od źródła nabycia (np.	Niskie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	majątkowe. Spółka nie może zapewnić, że osoby trzecie nie będą podnosiły przeciwko spółkom z Grupy roszczeń, zarzucając naruszenie ich praw własności intelektualnej, bądź że ochrona praw do korzystania z takiego oprogramowania będzie przez Grupę realizowana skutecznie. Nie można zagwarantować, że w każdym przypadku Grupa będzie w stanie dokonać przedłużenia okresu licencji, a tym samym dalej korzystać z danego oprogramowania, po zakończeniu pierwotnie przewidzianego okresu trwania licencji. Oprócz tego w ramach prac wewnętrznych nad własnymi rozwiązaniami informatycznymi prowadzonymi z udziałem osób współpracujących ze spółkami z Grupy na podstawie umów cywilnoprawnych, nie można wykluczyć sytuacji, w której mogą powstać wątpliwości, czy spółki z Grupy skutecznie nabyły lub nabyły we właściwym zakresie autorskie prawa majątkowe do rozwiązań informatycznych stworzonych przez takie osoby. Grupa może więc być narażona na ryzyko zgłaszania przez osoby trzecie roszczeń dotyczących wykorzystywanego przez Grupę oprogramowania, co w przypadku stwierdzenia zasadności tych roszczeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.	w ramach umowy o pracę, umów cywilnoprawnych), - warunki zawierania umów o nabycie praw własności intelektualnej (np. przedmiot licencji, pola eksploatacyjne, moment przeniesienia praw, zwolnienie z odpowiedzialności w przypadku roszczeń osób trzecich, kary umowne), - zasady dokumentowania oraz aktualizacji praw własności intelektualnej, - zasady postępowania w przypadku naruszeń praw własności intelektualnej. Spółka posiada dodatkowo wyodrębnione w strukturze organizacyjnej komórki dedykowane obsłudze prawnej, zapewnianiu zgodności oraz audytowi wewnętrznemu czuwające nad przestrzeganiem ww. regulacji, jak również spółkę celową prowadzącą działalność stricte informatyczną.	
Ryzyko niepozyskania finansowania dla nabywania nowych portfeli wierzytelności	Głównym przedmiotem działalności Grupy jest nabywanie portfeli wierzytelności na własny rachunek, co wymaga angażowania znacznych środków finansowych, w części poprzez pozyskiwanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych oraz emisji obligacji. Nie można wykluczyć, że ze względu na możliwość pogorszenia się postrzegania i oceny wiarygodności finansowej Grupy w przyszłości lub ze względu na pogorszenie się warunków zewnętrznych, takich jak postrzeganie instrumentów dłużnych, zmiany regulacyjne, zmiany rynkowych stóp procentowych, może wystąpić ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego, co może obniżyć potencjał Grupy do nabywania nowych portfeli wierzytelności i w konsekwencji przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Grupy oraz na zdolność Spółki do dokonywania płatności z obligacji, w tym ich terminowego wykupu.	Czynnikami mitygującym przedmiotowe ryzyko jest wieloletnia historia aktywnego uczestnictwa Spółki na rynku emisji obligacji.	Niskie
Ryzyko regulacyjne	Ryzyko zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczy w szczególności zmian w obszarze prawnym mającym zastosowanie do działalności Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą, m.in., zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego, postępowania cywilnego, funduszy wierzytelności, funkcjonowania spółek kapitałowych i spółek publicznych, jak również prowadzenia działalności nadzorowanej przez organy administracji publicznej w zakresie zarządzania funduszami wierzytelności, a także ogólne zasady prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu instrumentami finansowymi i regulacje podatkowe. Do Grupy należą zagraniczne jednostki zależne i obok działalności w Polsce prowadzi ona działalność w jurysdykcjach Luksemburga, Rumunii, Bułgarii i Rosji oraz w ramach ogólnie obowiązującego prawa Unii Europejskiej. Istnieje zatem ryzyko związane z możliwością zmian uregulowań prawnych również w innych jurysdykcjach. Jednocześnie, działalność w zmiennym otoczeniu regulacyjnym w poszczególnych jurysdykcjach prawnych generuje podwyższone ryzyko nieprawidłowego rozpoznania obowiązków podatkowych przez Grupę. W wyniku przeglądów podatkowych, w tym prowadzonych przez zewnętrzne firmy doradcze w związku z przeglądem opcji strategicznych, Grupa uzyskała nowe informacje o	Grupa za pośrednictwem dedykowanej do tego jednostki organizacyjnej, monitoruje zmiany w otoczeniu prawnoregulacyjnym. Niezależnie od powyższego, w sprawach objętych przedmiotem działania poszczególnych komórek organizacyjnych, każda z nich ma obowiązek bieżącego zapoznawania się ze zmianami w przepisach prawa, regulacjach ostrożnościowych, przepisach wewnętrznych, zaleceniach i wytycznych organów nadzorczych, mających wpływ na działalność danej komórki organizacyjnej, oraz podejmowania niezbędnych działań dostosowawczych. Ponadto, jako członek organizacji branżowej ZPF, Spółka bierze czynny udział w opiniowaniu zmian regulacyjnych oraz w kształtowaniu rynku wierzytelności w Polsce. Grupa współpracuje również z renomowanymi firmami doradczymi, zarówno na poziomie lokalnym, jak i międzynarodowym.	Niskie

Ryzyko	Opis ryzyka oraz stopnia narażenia Spółki i Grupy na ryzyko	Zarządzanie ryzykiem	Poziom ryzyka
	ryzykach nieprawidłowego rozpoznania obowiązków podatkowych przez Grupę. Dla wszystkich niepewnych pozycji podatkowych, Grupa przeprowadziła analizę aktualnych przepisów podatkowych i interpretacji oraz w swojej ocenie dokonała prawidłowego ich zastosowania lub podjęła kroki w celu naprawienia nieprawidłowości i jednocześnie utworzyła rezerwę na szacowane koszty. Zmiany w przepisach prawnych mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, krótkim okresem vacatio legis, niejednolitym orzecznictwem sądów, ograniczeniami prawnymi w zakresie prowadzenia działalności oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda taka zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji, a w konsekwencji mieć wpływ na zdolności płatnicze Grupy.		

3.6 Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność, Grupy jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Spółki z BEST. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST, w następującym stosunku: 0,67537 (akcje BEST) : 1 (akcje Kredyt Inkaso). Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (jedną) akcję Spółki, uprawnieni akcjonariusze Spółki otrzymali 0,67537 akcji BEST, przy czym liczba przyznanych akcji połączeniowych stanowiła liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki akcji połączeniowych wynikające z zastosowania parytetu wymiany akcji uprawnieni akcjonariusze Spółki otrzymali dopłaty na zasadach określonych w planie połączenia.

W wyniku Połączenia Zarząd Spółki uległ rozwiązaniu a ona sama została wykreślona z KRS, w następstwie czego niniejsze sprawozdanie jest zatwierdzane przez Zarząd BEST, którego skład na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

W następstwie połączenia wszystkie podmioty zależne Spółki weszły w skład Grupy kapitałowej tworzonej przez BEST S.A. a wszystkie wzajemne rozrachunki pomiędzy Spółką a BEST wygasły w wyniku konfuzji.

W związku z Połączeniem z BEST w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 marca 2025 r. ujęto następujące pozycje:

- koszt z tytułu wynagrodzenia doradcy transakcyjnego Ipopema Securities w kwocie 2,5 mln zł,
 - koszt z tytułu premii retencyjnej dla Zarządu Spółki w kwocie 2,8 mln zł,
 - koszt z tytułu premii retencyjnej dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w kwocie 2,4 mln zł,
- które zostały zapłacone przez Grupę do 31 marca 2025 r.

oraz zaprzestano ujmowania następujących pozycji:

- aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł,
- aktywa na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych w kwocie 2,6 mln zł,

gdyż po Połączeniu BEST jako następcy prawny nie będzie miał możliwości ich rozliczenia.

3.7 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

W dniu 4 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki, działając zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2022 r. w sprawie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki, podpisał umowę z doradcą transakcyjnym, tj. Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, a tym samym podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych. Przedmiotowa umowa wygaśa w dniu 4 października 2023 r. W dniu 6 maja 2024 r., po złożeniu przez oferentów ofert na nabycie aktywów Grupy, Zarząd Spółki podpisał z doradcą aneks nr 1 ustanawiając jednocześnie dodatkowe wynagrodzenie success fee należne doradcy w przypadku dojścia do skutku połączenia z BEST. Wynagrodzenie zostało wypłacone doradcy przed wpisem połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego („KRS”).

W dniu 10 października 2024 r. Zarząd Spółki zawarł z BEST umowę o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z potencjalnym połączeniem. W następstwie zawartej umowy w dniu 20 lutego 2025 r. Spółka i BEST podpisały plan połączenia.

W dniu 20 lutego 2025 r. BEST S.A., Waterland oraz Krzysztof Borusowski i Marek Kucner (akcjonariusze BEST S.A. oraz członkowie zarządu BEST S.A.) zawarli umowę inwestycyjną, w której Krzysztof Borusowski oraz Marek Kucner zobowiązali się do głosowania na walnym zgromadzeniu BEST, a Waterland i BEST, na walnym zgromadzeniu Kredyt Inkaso, za połączeniem spółek, m.in. jeżeli parytet wymiany akcji na potrzeby połączenia, uzgodniony między zarządami BEST i Kredyt Inkaso w planie połączenia, będzie wynosił 0,67537 akcji BEST za jedną akcją Kredyt Inkaso oraz plan połączenia będzie przewidywał określone zmiany statutu BEST związane z udziałem Waterland w jego akcjonariacie. W umowie inwestycyjnej ustalono również działania poszczególnych jej stron służące zakończeniu toczących się spraw sądowych oraz innych postępowań związanych z Kredyt Inkaso. W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie Spółki z BEST. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z przyjętym planem połączenia.

3.8 Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W dniu 1 kwietnia 2025 r. doszło do rejestracji połączenia Spółki z BEST S.A., rozwój Grupy będzie kontynuowany w ramach połączonych podmiotu i Grupy Kapitałowej BEST. Połączenie spółek Kredyt Inkaso oraz BEST to strategiczny krok, który ma przynieść korzyści obu spółkom oraz ich akcjonariuszom. Szczegółowe ekonomiczne uzasadnienie tego procesu, z uwzględnieniem różnorodnych aspektów finansowych, operacyjnych i rynkowych zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu Kredyt Inkaso uzasadniającym Połączenie (dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/polaczenie-z-best/>). Celem Połączenia jest zwiększenie skali działania obu podmiotów, utrzymanie ich mocnych stron oraz budowa zdywersyfikowanej geograficznie grupy kapitałowej działającej na rynku zarządzania portfelami wierzytelności nieregularnych. Łączące się spółki aktualnie działają na kilku rynkach (obejmujących m.in. kraje takie jak Polska, Włochy, Rumunia i Bułgaria), z których tylko jeden się pokrywa (Polska).

3.9 Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso monitorowała oraz zarządzała ryzykiem finansowym w celu wyeliminowania ryzyka wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Na działalność Grupy wpływ miały następujące ryzyka finansowe:

- kredytowe,
- płynności,
- rynkowe: stopy procentowej oraz walutowe.

Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym zostały szczegółowo opisane w nocie 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok 2024/2025. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.

3.10 Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model działalności Grupy zakładał 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 obejmowała 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 Spółki z dnia 18 sierpnia 2016 r. przeciwko pozwanym solidarnie: BEST S.A. oraz Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł. Żądana kwota miała wynikać z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących: ówczesnego Zarządu Spółki, rzekomych nieprawdliwości 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 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną. Kwota roszczenia stanowiła przede wszystkim sumę 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.

W dniu 12 marca 2024 r. Sąd pierwszej instancji **oddalił powództwo w całości** oraz zasądził solidarnie na rzecz Pozwanych kwotę 100.000 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

Z doręzonego Spółce uzasadnienia wyroku wynika, iż pozwany Krzysztof Borusowski oraz BEST S.A. swoim działaniem nie doprowadzili do powstania szkody w majątku Spółki. W ocenie Sądu wszystkie wypowiedzi Prezesa Zarządu BEST S.A. podczas NWZ w dniu 5 kwietnia 2016 r. nie były gotostowne i miały na celu wyjaśnienie istotnych zagadnień dotyczących Spółki oraz zachęcić akcjonariuszy do dyskusji, co należy do kompetencji akcjonariuszy i jako takie pozostawało w granicach prawa.

W szczególności Sąd uznał, iż podnoszone przez BEST S.A. zastrzeżenia dotyczące nieprawidłowego rozliczenia umowy subpartycypacji miały poparcie w uzyskanej przez BEST S.A. opinii podatkowej z 29.01.2016 r., a ponadto złożoność problemu podatkowego wskazywała na to, że Spółka już na wcześniejszym etapie winna była wystąpić o indywidualną interpretację podatkową.

Natomiast w ocenie Sądu kwestia podejrzenia wycieku danych osobowych została przede wszystkim potwierdzona przez Pawła Szewczyka, ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki w artykule z dnia 4 kwietnia 2016 r. pt. „Bрудna wojna o Kredyt Inkaso”. Dodatkowo, podczas NWZ w dniu 5 kwietnia 2016 r. Paweł Szewczyk wskazał, że zaistniała sytuacja skutkowała wypowiedzeniem w trybie natychmiastowym umowy o pracę ABI, co mogło być uznane przez BEST S.A. za bardzo niepokojącą, wymagającą natychmiastowego wyjaśnienia. Co więcej, sytuacja ta była na tyle niejasna i budziła poważne wątpliwości, że stała się nie tylko przedmiotem badań audytorskich, ale też postępowania przygotowawczego. Świadczyło to w ocenie Sądu nie tylko o powadze sytuacji, ale też o potrzebie dyskusji. Ponadto Sąd ustalił, iż pracownik zatrudniony na stanowisku ABI nie uznał przyczyny wypowiedzenia i wystąpił przeciwko Spółce z pozwem o odszkodowanie z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia, które to roszczenie zostało w całości uwzględnione przez Sąd Rejonowy w Zamościu.

Badając zaś kwestię samej szkody mającej wynikać z wypowiedzenia umów na zarządzanie ww. funduszami Sąd uznał, że wątpliwą zarówno datę zawarcia aneksów do umów o zarządzanie skracających okresy ich wypowiedzenia jak i to że powodem wypowiedzenia miało być rzekomo bezprawne działanie BEST S.A. Sąd wskazał, iż rozmowy o skróceniu okresów wypowiedzenia miały miejsce już po rozwiązaniu umowy o współpracy zawartej przez Spółkę i BEST S.A. a zatem wiadomo było, że nie dojdzie do połączenia Spółek i w konsekwencji do zmian polityki zarządzania Spółką. Ponadto, wątpliwość Sądu spotęgowała okoliczność szczególnego zaangażowania Spółki w zawarcie aneksów, skoro ostatecznie wypowiedzenie tych umów spowodowało dla powódki szkodę oraz fakt, że AgioFunds TFI S.A. przeniosło fundusze do Fortunato S.A., z którym zawarło korzystniejszą dla siebie umowę. Analogiczne wątpliwości Sąd powziął w zakresie rozwiązania umowy z Trigon TFI S.A. W ocenie Sądu z zeznań Pawła Szewczyka wynika, że środki odzyskane ze zbicia certyfikatów w tych funduszach Spółka miała zamiar zainwestować bezpośrednio w portfele wierzytelności w Rosji, Bułgarii, Chorwacji i Serbii, a Trigon TFI S.A. nie był zainteresowany inwestycjami w tych krajach. Z tych względów szkoda Spółki mająca powstać na skutek wypowiedzenia ww. umów jawi się jako wątpliwa.

Wreszcie w ocenie Sądu wątpliwości co do przyczyn wypowiedzenia umów przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A. jawią się również na tle ustaleń poczynionych przez Spółkę, odnośnie strategii polegającej na podjęciu szeregu działań, w tym medialnych, zmierzających do ukazania aktualnej sytuacji Spółki jako trudnej i obarczenie odpowiedzialnością

za to BEST S.A., w celu wyrobienia przekonania, że brak jest perspektywy na dojście do porozumienia pomiędzy BEST S.A. i Spółką z powodu działań podejmowanych przez Krzysztofa Borusowskiego oraz, że niepowodzenie wezwania będzie miało negatywne przełożenie na sytuację Spółki. Narracja taka miała służyć zniechęceniu pozostałych akcjonariuszy do sprzedania akcji Kredyt Inkaso S.A. spółce BEST i jednocześnie zachęcić ich do sprzedaży nowemu inwestorowi. W ocenie Sądu złożenie pozwu w niniejszej sprawie stanowiło element tej strategii. Ponadto według Sądu wynik procesu, co wprost wynika z korespondencji wymienianej przez zainteresowanych, nie miał znaczenia dla Spółki. Liczył się tylko przekaz rynkowy, który miał być skorelowany z terminem rozpoczęcia wezwania na akcje Spółki.

W świetle powyższych ustaleń Sądu, Spółka postanowiła nie wnosić apelacji od powyższego wyroku.

- pozwu Spółki z dnia 8 czerwca 2020 r. przeciwko pozwanym solidarnie Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki zapłaty kwoty 21 320 000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 roku a kwietniem 2016 roku przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30 000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatecznemu 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 ostatecznemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Roszczenie główne w kwocie 21 320 000 zł zostało zidentyfikowane w ramach wewnętrznego postępowania wyjaśniającego, które wykazało, że Paweł Szewczyk pełniąc w przywołanym okresie funkcję prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A., spółek z grupy kapitałowej Spółki, tj.: Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., a jednocześnie członka zarządu KI Servcollect SRL, wykorzystywał swoją wiedzę i informacje dotyczące Kredyt Inkaso S.A. oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki w celu osiągnięcia korzyści majątkowych na opisanych w pozwie transakcjach zakupu oraz sprzedaży wierzytelności, które miały miejsce na rynku rumuńskim w okresie pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. Paweł Szewczyk w okresie pełnienia przez niego funkcji prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A. nie informował Spółki o charakterze i zakresie współpracy z KI Servcollect SRL przy organizowaniu transakcji obrotu wierzytelnościami na rynku rumuńskim. Paweł Szewczyk pozostawał członkiem zarządu KI Servcollect SRL, nie uzyskując w tym zakresie zgody Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. i nie informując jej o tym. Jednocześnie Paweł Szewczyk akceptował fakt osiągania przez KI Servcollect SRL znacznych zysków na transakcjach obrotu wierzytelnościami z udziałem spółek z Grupy Kredyt Inkaso pomimo faktu, że KI Servcollect SRL nie łączyła żadna umowa inwestycyjna, czy też umowa o współpracę z jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso. W sprawie przesłuchiwani są jeszcze świadkowie i wyznaczane kolejne terminy rozpraw. Składane są również kolejne wnioski dowodowe przez Spółkę. Zgodnie z informacjami od pełnomocnika, w sprawie będzie sporządzana opinia biegłego. W związku z połączeniem w dniu 1 kwietnia BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A., sprawa kontynuowana jest z udziałem BEST S.A. po stronie powodowej. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym, obecnie pod sygn. akt XX GC 381/25;
- pozwu Spółki z dnia 11 lipca 2022 r., **o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych**, przeciwko Bonnier Business (Polska) sp. z o.o., Wydawcy Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl”, Panu Grzegorzowi Nawackiemu Redaktorowi Naczelnemu Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl”, Panu Dawidowi Tokarzowi, Redaktorowi Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl” o ochronę dóbr osobistych w związku z rozpowszechnianiem przez pozwanych zmanipulowanych i nieścisłych informacji na temat Spółki w następujących artykułach prasowych: (i) „Kredyt Inkaso i zaskakująca darowizna” z dnia 2 marca 2022 r., (ii) „Prokuratura prześwieśla Kredyt Inkaso S.A.” z dnia 16 marca 2022 r. oraz (iii) „Best doniósł na Kredyt Inkaso do KNF” z dnia 3 maja 2022 r. Spółka domagała się w pozwie zobowiązania pozwanych do zaprzestania dalszych naruszeń, usunięcia ww. materiałów, względnie opublikowania przeprosin w określonej formie i treści. Sprawa zawista przed Sądem Okręgowym w Warszawie, II Wydziałem Cywilnym, pod sygn. akt II C 467/23. W dniu 6 marca 2025 r. Spółka zawarła z pozwanymi ugodę, na mocy której pozwani zobowiązali się w terminie 7 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia Sądu o umorzeniu postępowania do opublikowania na swój koszt oświadczenia wyjaśniającego m.in. w jakim okresie za kadencji, których członków Zarządu Spółki miały miejsce opisane w materiałach zdarzenia. W zamian Spółka zrzekła się wszelkich roszczeń, wynikających z faktu publikacji ww. materiałów prasowych. Ponadto strony postanowiły znieść wzajemnie koszty procesu. Oświadczeniem z dnia 26 czerwca 2025 r. Spółka zwolniła pozwanych z wskazanego w ugodzie obowiązku opublikowania oświadczenia i potwierdziła zrzeczenie się roszczeń;
- 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 ograniczył żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika ze szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015,

które były korygowane w kolejnych latach obrotowych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XVI GC 72/19. W dniu 1 kwietnia doszło do połączenia BEST S.A. ze Spółką (a w efekcie konfuzji w niniejszym procesie), o czym BEST S.A. poinformowała Sąd. Obecnie postępowanie jest kontynuowane wobec pozostałych pozwanych, tj.: Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

- pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 28 grudnia 2020 r. przeciwko Spółce o (i) ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenie nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. W dniu 2 kwietnia 2025 r. powód John Harvey van Kannel złożył do Sądu pismo, na mocy którego cofnął pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Pismem z dnia 3 kwietnia 2025 r. BEST NFIZW cofnął interwencję uboczną wniesioną w sprawie oraz wnioski o zasądzenie kosztów. Postanowieniem z dnia 26 maja 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy (sygn. akt XXVI GC 652/25) umorzył postępowanie w sprawie;

drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 22 czerwca 2021 r. przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 4 kwietnia 2023 r. Sąd wydał wyrok oddalający apelację Johna Harvey'a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023). W dniu 1 sierpnia 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki otrzymał skargę kasacyjną wniesioną od wyroku do Sądu Najwyższego (sygn. akt I CSK 3249/23), przez interwenienta po stronie powoda BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (obecnie BEST NFIZW). W dniu 3 kwietnia 2025 r. BEST NFIZW cofnął skargę kasacyjną w sprawie. Postanowieniem z dnia 22 maja 2025 r. postępowanie kasacyjne zostało umorzone;

- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2021 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 1039/21. Pismem z dnia 24 marca 2025 r. powodowie cofnęli pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym Sąd w dniu 31 marca 2025 r. umorzył postępowanie;
- drugiego pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2022 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 6/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 709/22. Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Pismem z dnia 24 marca 2025 r. powodowie cofnęli pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Postanowieniem z dnia 8 lipca 2025 r. Sąd umorzył postępowanie w sprawie;
- pozwu Karola Macieja Szymańskiego, **o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych**, przeciwko Spółce o zapłatę 24.600 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z jego udziałem w pracach Rady Nadzorczej Spółki, jako członka tego organu, delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XV GNc 1005/24. W dniu 19 lutego 2024 r. Sąd wydał nakaz zapłaty przeciwko Spółce, co do którego Spółka wniosła w dniu 8 marca 2025 r. sprzeciw. Na skutek sprzeciwu nakaz zapłaty upadł i sprawa została przekazana do rozpoznania do XVII Wydziału Gospodarczego, sygn. akt XVII GC 676/24. Pismem z dnia 8 lipca 2025 r. BEST S.A. powiadomiła Sąd o połączeniu ze Spółką i wniosła o wyznaczenie terminu rozprawy celem zawarcia ugody. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 29.10.2025 r.;
- pozwu Karola Macieja Szymańskiego, **o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych**, przeciwko Spółce o naruszenie dóbr osobistych z tytułu nieudzielenia mu absolutorium z wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2016/2017 w okresie od 27.09.2017 r. do 27.09.2018 r. Powód domagał się w pozwie (i) nakazania Spółce złożenia oświadczenia w określonej formie i treści, (ii) publikacji oświadczenia w Pulsie Biznesu w odpowiedniej formie i treści (iii) zasądzenia kwoty 30.000 zł na rzecz Polskiego Czerwonego Krzyża nr KRS: 0000225587 oraz (iv) zasądzenia od Spółki na rzecz powoda kosztów procesu. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXIV Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt XXIV 575/21. W dniu 19 marca 2025 r. Sąd wydał wyrok, którym nakazał Spółce sporządzenie oświadczenia w określonej formie i treści a

następnie jego doręczenia Powodowi oraz opublikowanie informacji o złożeniu ww. oświadczenia w raporcie bieżącym spółki, do którego załącznik będzie stanowił skan oświadczenia przesłanego powodowi, a także zasądził od Spółki na rzecz powoda kwotę 4.200 zł tytułem zwrotu kosztów sądowych oraz kwotę 9.737 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego, za czas od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie Sąd oddalił powództwo. Wyrok jest prawomocny.

4. POLITYKA W ZAKRESIE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Grupa Kredyt Inkaso nie sponsorowała i nie udzielała darowizn ani w sposób bezpośredni, ani pośredni, organizacjom politycznym oraz funkcjonariuszom publicznym, jak również osobom pełniącym funkcje publiczne.

Spółka dopuszczała sponsoring w celu wspierania edukacji i wypoczynku dzieci, osób niepełnosprawnych, osób starszych, fundacji, a także organizacji pożytku publicznego.

W roku obrotowym 2024/2025 Kredyt Inkaso przekazało łącznie cztery darowizny na cele charytatywne.

We wrześniu 2024 roku - w obliczu katastrofalnej w skutkach powodzi, jaka nawiedziła południowo-zachodnią Polskę - Zarząd Kredyt Inkaso podjął decyzję o przekazaniu kwoty 100 tys. zł w formie darowizny dla Stowarzyszenia „Fundusz Lokalny Masywu Śnieżnika”, które prowadziło w tym czasie na Ziemi Kłodzkiej kompleksowy, przemyślany i skuteczny pakiet działań pomocowych.

Pod koniec roku obrotowego spółka tradycyjnie zorganizowała akcję wśród pracowników, w ramach której mogli oni wybrać ważne dla siebie inicjatywy charytatywne. Spółka już od kilku lat zachęca swoich pracowników do wskazywania celów, które ma wesprzeć finansowo. Pracownicy najpierw zgłaszają bliskie im inicjatywy, a następnie głosują na nie w wewnętrznym głosowaniu. W roku obrotowym 2024/2025 Kredyt Inkaso wyasygnował na to działanie w sumie 30 000 zł z przeznaczeniem na trzy cele charytatywne. Pracownicy zdecydowali, że środki te trafią do jednego z podopiecznych Fundacji Dzieciom „Zdążyć z Pomocą”, Lubelskiego Hospicjum dla Dzieci im. Małego Księcia w Lublinie oraz Schroniska Dla Bezdomnych Zwierząt w Lublinie - każda z tych darowizn opiewała na kwotę 10 000 zł.

Spółka promuje dobroczynność także poprzez aktywne zachęcanie pracowników do przekazywania 1,5% dla organizacji pożytku publicznego przy rozliczaniu rocznego PIT-a. Na podstawie propozycji pracowników powstała (cały czas aktualizowana) firmowa baza Organizacji Pożytku Publicznego, mająca być pomocą dla tych wszystkich, którzy nie wiedzą, jaką OPP chcieliby wesprzeć ze swoich podatków.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1 Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej

5.1.1 Wynagrodzenie Zarządu

	01/04/2024 -31/03/2025	01/04/2023 -31/03/2024
Barbara Rudzińska	3 026	1 527
Maciej Szymański	940	946
Iwona Słomska	1 737	1 118
Mateusz Boguta	1 860	1 152
Tomasz Kuciel (członek Zarządu do dnia 11 lipca 2022 r.)	-	130
Razem	7 563	4 873

Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę Kredyt Inkaso S.A.

	01/04/2024 -31/03/2025	01/04/2023 -31/03/2024
Barbara Rudzijs	2 252	755
Maciej Szymański	326	313
Iwona Słomska	1 130	492
Mateusz Boguta	1 167	435
Tomasz Kuciel (członek Zarządu do dnia 11 lipca 2022 r.)	-	70
Razem	4 875	2 065

Wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej

	01/04/2024 -31/03/2025	01/04/2023 -31/03/2024
Barbara Rudzijs	774	772
Maciej Szymański	614	633
Iwona Słomska	607	626
Mateusz Boguta	693	717
Tomasz Kuciel (członek Zarządu do dnia 11 lipca 2022 r.)	-	60
Razem	2 688	2 808

5.1.2 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia dla poszczególnych członków Rady Nadzorczej spółki Kredyt Inkaso S.A.

	01/04/2024 -31/03/2025	01/04/2023 -31/03/2024
Bogdan Dzudzewicz	278	253
Marcin Okoński (członek Rady Nadzorczej do dnia 27 września 2024 r.)	48	89
Karol Sowa	66	60
Raimondo Eggink	117	156
Daniel Dąbrowski (członek Rady Nadzorczej do dnia 18 stycznia 2024 r.)	-	-
Tomasz Karpiński (członek Rady Nadzorczej od dnia 30 stycznia 2024 r.)	-	-
Piotr Urbańczyk (członek Rady Nadzorczej od dnia 27 września 2024 r.)	91	-
Razem	600	558

6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A.

Na podstawie art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości Spółka przygotowała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Kredyt Inkaso S.A. oraz Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w formie jednego dokumentu. Pozostałe wymagane elementy sprawozdania na temat działalności Spółki nieuwzględnione w rozdziale 7 są tożsame ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

6.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/03/2025	31/03/2024	Zmiana	Zmiana w %
Aktywa trwałe	406 995	366 543	40 452	11%
Aktywa obrotowe	53 158	113 716	(60 558)	(53%)
Aktywa razem	460 153	480 259	(20 106)	(4%)
w tym:				
Wierzytelności nabyte	53 774	54 101	(327)	(1%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	39 651	(38 471)	(97%)
Kapitał własny	73 493	85 407	(11 914)	(14%)
Zobowiązania długoterminowe	240 668	305 360	(64 692)	(21%)
Zobowiązania krótkoterminowe	145 992	89 492	56 500	63%
Pasywa razem	460 153	480 259	(20 106)	(4%)

Jednostkowy rachunek zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024	Zmiana	Zmiana w %
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	11 476	9 829	1 647	17%
Aktualizacja wyceny pakietów	18 022	25 369	(7 347)	(29%)
Inne przychody/ koszty	67 006	65 035	1 971	3%
Przychody netto razem	96 504	100 233	(3 729)	(4%)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(46 648)	(41 907)	(4 741)	11%
Amortyzacja	(3 278)	(3 573)	295	(8%)
Usługi obce	(43 098)	(41 012)	(2 086)	5%
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(4 654)	(4 949)	295	(6%)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 123)	(3 786)	(1 337)	35%
Koszty operacyjne razem	(102 801)	(95 227)	(7 574)	8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 297)	5 006	(11 303)	-
Przychody finansowe	49 893	43 565	6 328	15%
Koszty finansowe	(46 433)	(38 746)	(7 687)	20%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 837)	9 825	(12 662)	-
Podatek dochodowy	(8 442)	(1 462)	(6 980)	477%
Zysk (strata) netto	(11 279)	8 363	(19 642)	-

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej – Kredyt Inkaso S.A. – w okresie sprawozdawczym zmniejszyła swoje przychody netto o 3,7 mln zł (-4% r/r) w związku z niższą pozytywną aktualizacją wyceny pakietów wierzytelności. Baza kosztowa zwiększyła się

o 7,6 mln zł (+8% r/r) do 103 mln zł. Za wzrost kosztów odpowiadały głównie koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (wzrost o 4,7 mln zł, +11% r/r), uwzględniające wypłaty jednorazowych premii retencyjnych dla Zarządu i kluczowych pracowników i współpracowników, pozostałe koszty operacyjne (wzrost o 1,3 mln zł, +35% r/r), obejmujące koszt związany z obowiązkiem Spółki do zwrotu kosztów poniesionych przez inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych oraz koszty usług obcych (wzrost o 2,1 mln zł, +5% r/r), uwzględniające m.in. koszt wynagrodzenia dla doradcy w procesie przeglądu opcji strategicznych (*success fee*). Koszty amortyzacji oraz opłaty sądowe i egzekucyjne pozostały na zbliżonym poziomie. W wyniku połączenia ze spółką BEST Spółka zaprzestała ujmowania aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego ze stratami z lat ubiegłych oraz ulgami, które przestaną być możliwe do wykorzystania przez połączony podmiot, co przełożyło się na wyższy koszt podatku dochodowego w kwocie 7,9 mln zł. Ostatecznie wynik netto zmniejszył się o 19,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku i strata wyniosła 11,3 mln zł w bieżącym okresie sprawozdawczym.

6.2 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki oceniana jest jako stabilna. W okresie kolejnych 12 miesięcy przewiduje się utrzymanie aktualnej sytuacji finansowej w ramach połączonego podmiotu pod firmą BEST S.A., zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań. W dłuższym okresie poziom kapitałów własnych Grupy oraz dostępność finansowania dłużnego niezbędnego dla zwiększenia poziomu inwestycji w portfele wierzytelności będą miały istotny wpływ na utrzymanie wynagrodzenia Spółki z tytułu zarządzania tymi wierzytelnościami.

Nie zostały zidentyfikowane inne czynniki, które, przy zachowaniu dotychczasowej polityki finansowej, mogłyby spowodować obniżenie standingu finansowego.

7. ZATWIERDZENIE I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zwracamy uwagę, że Zarząd BEST nie był odpowiedzialny za zarządzanie Jednostką Dominującą ani tworzoną przez nią Grupą w okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Zarząd BEST nie projektował też ani nie badał w okresie objętym sprawozdaniem finansowym skuteczności działania wdrożonych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej. Nasza wiedza w zakresie sytuacji finansowej Grupy, jak również osiągniętych przez nią wyników finansowych wynika wyłącznie z analizy informacji o ograniczonym zakresie, tj.: (1) publicznie dostępnych, (2) dokumentacji udostępnionej w trakcie procesów badania Spółki, (3) rozmów z pracownikami spółek wchodzących w skład Grupy, (4) oświadczeń Zarządu Jednostki Dominującej uzyskanych w procesie Połączenia oraz (5) informacji powziętych w trakcie trwających procesów integracyjnych prowadzonych po dniu Połączenia.

Zarząd BEST z zastrzeżeniem powyższego zatwierdził niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres od dnia 1 kwietnia 2024 r. do dnia 31 marca 2025 r. w dniu 31 lipca 2025 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Krzysztof Borusowski

Wiceprezes Zarządu

Marek Kucner

Członek Zarządu

Agnieszka Pakos

Członek Zarządu

Mariusz Gryglicki

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność

Kredyt Inkaso S.A.

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2024 r. do dnia 31 marca 2025 r.



etyka
jakość
kompetencje
transparentność

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność dla Akcjonariuszy Best S.A.

PREAMBUŁA

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Kredyt Inkaso S.A. z BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („BEST”). Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na

przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST („Połączenie”).

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

OPINIA Z ZASTRZEŻENIAMI

Przeprowadziliśmy usługę atestacyjną sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającą ograniczoną pewność w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej, w której Jednostką dominującą jest *Kredyt Inkaso S.A.* (Dalej: Grupa) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 21b, sporządzonej na dzień 31 marca 2025 r. i za okres od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. rok obrotowy (dalej: Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju).

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju jest wyodrębnioną częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki zawartą na jego stronach od numeru 6 do numeru 56.

Na podstawie wykonanych przez nas procedur atestacyjnych i uzyskanych dowodów nic nie zwróciło naszej uwagi, co pozwalałoby nam sądzić, że:

- załączona Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju nie jest zgodna, we wszystkich istotnych aspektach, z wymogami Rozdziału 6c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z

2023 r. poz. 120 z późn. zm.) („Ustawa o rachunkowości”), w tym z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju („ESRS”),

- proces oceny istotności przeprowadzony przez Grupę, w celu identyfikacji informacji ujętych w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju („Proces oceny istotności”), nie jest zgodny, we wszystkich istotnych aspektach, z ESRS,
- załączona Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju nie jest zgodna, we wszystkich istotnych aspektach, z wymogami sprawozdawczymi zawartymi w art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22.06.2020, str. 13, z późn. zm.).

PODSTAWA OPINII Z ZASTRZEŻENIAMI

Zastrzeżenie 1 - Niepełne granice organizacyjne w kalkulacji emisji GHG

W ramach prac zapewniających stwierdziliśmy, że Grupa przy obliczaniu emisji gazów cieplarnianych w zakresie 1 i 2 za rok zakończony 31 marca 2025 r. – uwzględniła jedynie działalność prowadzoną w Polsce, Bułgarii oraz Rumunii, pomijając operacje w Chorwacji, Luksemburgu i Rosji. W rezultacie ujawnione dane dotyczące emisji zawartych w sekcjach (ESRS E1-5, E1-6) nie zawierają pełnego zakresu danych. Takie podejście jest niezgodne z wymaganiami stawianymi przez: ESRS 1 § 7.6 pkt 102, ESRS E1, Dodatek A – AR 40 ESRS E16 § 44 i § 50.

Zastrzeżenie 2 - Ocena podwójnej istotności przeprowadzona wyłącznie w horyzoncie krótkoterminowym

Podczas weryfikacji stwierdziliśmy, że Grupa przeprowadziła ocenę podwójnej istotności wyłącznie w perspektywie krótkoterminowej, pomijając wymaganą analizę w horyzoncie średnio- i długoterminowym. Zastosowane podejście jest niezgodne z ESRS 1 § 3.4 pkt 43.

Zastrzeżenie 3 Brak dedykowanego badania interesariuszy w procesie podwójnej istotności

W toku oceny podwójnej istotności jednostka nie przeprowadziła wymaganego badania interesariuszy. Zamiast zaplanowanego, dedykowanego procesu wykorzystano fragmentaryczne, historyczne dane. Zastosowane podejście narusza: ESRS 1 pkt. 24, pkt 43-46, 49.

Pomimo wskazanych uchybień, w przeprowadzonym procesie oceny podwójnej istotności zostały zidentyfikowane kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem. Kwestie te są zgodne z przeprowadzoną przez Grupę analizą sprawozdań zrównoważonego rozwoju podmiotów z tej samej branży.

Wskazane zastrzeżenia nie mają naszym zdaniem rozległego charakteru w odniesieniu do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.

Naszym zdaniem wskazane zastrzeżenia mają charakter punktowy i nie stwierdziliśmy, aby powodowały one zniekształcenie pozostałych informacji zawartych w oświadczeniu.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479

NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477

www.pkfpolska.pl

Usługę atestacyjną Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającą ograniczoną pewność przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacji Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju 3002PL – „Usługa atestacyjna dająca ograniczoną pewność w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju” ustanowionym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów uchwałą nr 854/20a/2025 z dnia 23 stycznia 2025 r. („KSUA 3002PL”) oraz odpowiednio Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” ustanowionym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów uchwałą nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 r., z późn. zm., („KSUA 3000 (Z)”).

Poziom pewności uzyskany w ramach zlecenia dającego ograniczoną pewność jest znacząco niższy niż w przypadku zlecenia dającego racjonalną pewność, ponieważ procedury wykonywane przez biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w ramach zlecenia dającego ograniczoną pewność różnią się charakterem i czasem wykonania oraz mają węższy zakres niż w przypadku zlecenia dającego racjonalną pewność.

Nasze obowiązki wynikające z tych standardów zostały szerzej opisane w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju”.

Niezależność i zarządzanie jakością

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z zasadami etyki określonymi w Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki

zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, odnoszącym się do usług atestacyjnych oraz wymogami określonymi w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju sporządzonej za okresy kończące się 31 marca 2025 r., które są stosowne dla zlecenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, a także wypełniliśmy inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości (PL) 1 *Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych*, Krajowy Standard Kontroli Jakości 2 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości (PL) 2 *Kontrola jakości wykonania zlecenia* przyjęte uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego i zgodnie z nimi utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby zapewnić podstawę dla naszej opinii z przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny za:

- sporządzenie Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z Rozdziałem 6c Ustawy o rachunkowości, w tym ESRS,
- przeprowadzenie Procesu oceny istotności zgodnie z ESRS,
- sporządzenie Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22.06.2020, str. 13, z późn. zm.),
- zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymywanie takiej kontroli wewnętrznej, którą Zarząd uzna za niezbędną do sporządzenia Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z Rozdziałem 6c Ustawy o rachunkowości, w tym ESRS oraz art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22.06.2020, str. 13, z późn. zm.), która nie zawiera istotnych zniekształceń, niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem, czy błędem,

w tym Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i wdrożenie Procesu oceny istotności oraz za przedstawienie tego procesu w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Odpowiedzialność ta obejmuje m.in.:

- zrozumienie kontekstu, w którym prowadzone są działania i relacje biznesowe Grupy, a także zrozumienie interesariuszy, na których Grupa ma wpływ,
- identyfikację faktycznego i potencjalnego wpływu (zarówno negatywnego, jak i pozytywnego) związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju, a także ryzyk i szans, które wpływają lub można racjonalnie oczekiwać, że wpłyną na sytuację finansową Grupy, wyniki finansowe, przepływy pieniężne, dostęp do finansowania lub koszt kapitału w perspektywie krótko-, średnio- lub długoterminowej,
- ocenę istotności zidentyfikowanych wpływów, ryzyk i szans związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju poprzez wybór i zastosowanie odpowiednich progów oraz
- przyjęcie założeń, które są racjonalne w danych okolicznościach.

Zarząd Best S.A. jest odpowiedzialny także za wybór i stosowanie odpowiednich metod raportowania kwestii zrównoważonego rozwoju oraz ustalania szacunków lub sporządzania informacji dotyczących przyszłości w poszczególnych ujawnieniach w Sprawozdawczości

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczeńska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

zrównoważonego rozwoju, które są racjonalne w danych okolicznościach.

Rada Nadzorcza Best S.A. jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy.

Nieodłączne ograniczenia przy sporządzaniu Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz pomiarze i ocenie zagadnień z nią związanych

Istnieją nieodłączne ograniczenia dotyczące pomiaru lub oceny Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju podlegającej atestacji dającej ograniczoną pewność, które zostały przedstawione poniżej:

- Raportując informacje dotyczące przyszłości zgodnie z ESRS, Zarząd Best S.A. jest zobowiązany do przygotowania informacji dotyczących przyszłości na podstawie ujawnionych założeń dotyczących zdarzeń,

które mogą wystąpić w przyszłości i możliwych przyszłych działań Grupy. Rzeczywisty wynik może być inny, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami.

- Przy określaniu ujawnień w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Zarząd Best S.A. interpretuje niezdefiniowane pojęcia prawne i inne pojęcia. Niezdefiniowane pojęcia prawne i inne pojęcia mogą być interpretowane w różny sposób, w tym w zakresie zgodności ich interpretacji z prawem, a zatem są poddane niepewności].
- W stosownych przypadkach, jak wskazano w ujawnieniach Grupy dotyczących informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności BP-2 oraz ESRS-1 Zmiana Klimatu, kwantyfikacja emisji gazów cieplarnianych podlega nieodłącznej, znacznej, niepewności pomiaru wynikającej zarówno z niepewności naukowej, jak i szacunku.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA ATESTACJI SPRAWOZDAWCZOŚCI ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Naszymi celami są zaplanowanie i wykonanie usługi atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w taki sposób, aby uzyskać ograniczoną pewność, że Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju nie zawiera istotnych zniekształceń niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem, czy błędem i wydanie sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność, które zawiera naszą opinię. Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uznawane za istotne, jeśli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje użytkowników podjęte na podstawie tej Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

W ramach usługi atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność, przeprowadzonej zgodnie z KSUA 3002PL, stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały czas trwania usługi.

Nasza odpowiedzialność w odniesieniu do Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w związku z Procesem oceny istotności obejmuje:

- uzyskanie zrozumienia Procesu oceny istotności wyłącznie w celu oceny jego zgodności z ESRS, a nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności tego procesu, w tym jego wyniku,
- zaprojektowanie i wykonanie procedur w celu oceny, czy Proces oceny istotności jest zgodny z opisem Procesu oceny istotności przedstawionym w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Nasze pozostałe obowiązki w odniesieniu do Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju obejmują:

- uzyskanie zrozumienia środowiska kontroli Grupy, procesów i systemów informatycznych mających znaczenie dla sporządzenia Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, ale nie obejmują oceny zaprojektowania poszczególnych kontroli, ani uzyskania dowodów na ich wdrożenie lub testowania skuteczności ich działania,
- identyfikację ujawnień, w których mogą wystąpić istotne zniekształcenia, niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem, czy błędem,
- zaprojektowanie i wykonanie procedur dotyczących ujawnień w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, w których mogą wystąpić istotne zniekształcenia. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest wyższe niż w przypadku zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej.

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Kodeksie IESBA.

Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i Kodeksie IESBA.

PODSUMOWANIE WYKONANYCH PRAC

Usługa atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność polega na wykonaniu procedur w celu uzyskania dowodów dotyczących Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Rodzaj, rozłożenie w czasie i zakres wybranych procedur zależą od zawodowego osądu, w tym od identyfikacji ujawnień w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, w przypadku których mogą wystąpić istotne zniekształcenia, niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem, czy błędem.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sądowska-Malczeńska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby otrzymać wszystkie informacje i wyjaśnienia, które uważaliśmy za niezbędne, aby uzyskać ograniczoną pewność w zakresie ocenianego zagadnienia.

Procedury przeprowadzone podczas wykonywania usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność różnią się rodzajem i rozłożeniem w czasie oraz mają mniejszy zakres niż podczas wykonywania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Wynikający z powyższego poziom zapewnienia uzyskany podczas usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność jest znacząco niższy niż zapewnienie, które zostałyby uzyskane, gdyby została wykonana usługa dająca racjonalną pewność.

Procedury, które przeprowadziliśmy podczas przeprowadzania naszej usługi atestacji Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność polegały m.in. na:

1. Zapoznaniu się z działalnością Grupy oraz ze środowiskiem, w którym działa.
2. Zapoznaniu się z wewnętrznymi procedurami i regulacjami Grupy związanymi ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju.
3. Uzyskaniu zrozumienia Procesu oceny istotności przeprowadzonego przez Grupę, w celu identyfikacji informacji ujętych w sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju poprzez:
 - skierowanie zapytań dla zrozumienia źródeł informacji wykorzystywanych przez Zarząd Best S.A. (interesariusze, łańcuch wartości Grupy, plany biznesowe, inne istotne dokumenty strategiczne),
 - przegląd dokumentacji Grupy dotyczącej Procesu oceny istotności.
4. Dokonaniu oceny czy dowody uzyskane z wykonanych procedur dotyczących Procesu oceny istotności były zgodne i spójne z opisem Procesu oceny istotności przedstawionym w punkcie 2.1.12 Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.
5. Uzyskaniu zrozumienia środowiska kontroli, procesów i systemu informacyjnego Grupy istotnych dla procesu sporządzania Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej.
6. Wykonaniu procedur wiarygodności dla wybranych informacji Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy.
7. Zapoznaniu się i ocenie metodyki, założeń i danych użytych w celu wyliczenia i prezentacji istotnych wartości szacunkowych.
8. Zapoznaniu się i ocenie założeń, danych i szacunków dotyczących przyszłości.
9. Zapoznaniu się i ocenie metodyki i przyjętych założeń kalkulacji w zakresie modelu liczenia emisji gazów cieplarnianych, przeanalizowaniu ich zasadności, potwierdzeniu wybranych danych źródłowych i matematycznej poprawności kalkulacji.
10. Zweryfikowaniu kompletności ujawnień wg ESRS 2,
11. Zweryfikowaniu kompletności ujawnień wynikających z ESRS a dotyczących środowiska, kwestii społecznych, oraz postępowania w biznesie w tym ładu korporacyjnego,
12. Zweryfikowaniu ujawnień związanych z Taksonomią, w tym zapoznaniu się i analizie spełnienia minimalnych gwarancji.
13. Tam gdzie miało to zastosowanie, zweryfikowaniu i potwierdzeniu spójności danych zawartych w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju z informacjami zawartymi w Sprawozdaniu finansowym i Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.

Procedury zostały wykonane na podstawie zapytań kierowanych do kierownictwa Best S.A. i innych osób w Grupie, wywiadów, ankiet, analiz i dokumentów uznanych przez biegłego rewidenta za wystarczające i odpowiednie.

INNE SPRAWY

Nasza usługa atestacji Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju nie obejmowała informacji porównawczych dotyczących poprzednich lat lub okresów.

Cezary Bąkiewicz
Kluczowy Biegły rewident atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju nr 12 232

wykonujący usługę atestacyjną
w imieniu PKF Consult Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 31 lipca 2025 roku

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl