



KREDYT INKASO SA

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna w Warszawie

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KREDYT INKASO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY 2013/14
(okres od 01.04.2013 do 31.03.2014)**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Warszawa, czerwiec 2014

SPIS TREŚCI

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	8
BILANS	9
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	11
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE I FINANSOWE	16
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. INFORMACJE OGÓLNE	18
1.1. Informacje o Kredyt Inkaso S.A.	18
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	19
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	19
2.1 Podstawa sporządzenia Sprawozdania Finansowego	19
2.2 Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF	19
2.2.1. Oświadczenie o zgodności	19
2.2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Kredyt Inkaso od 2013 roku 20	
2.2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	21
2.2.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i ich wpływ na sprawozdanie jednostkowe Kredyt Inkaso	22
2.3 Istotne elementy polityki rachunkowości	24
2.3.1. Transakcje w walutach obcych	24
2.3.2. Wartości niematerialne	25
2.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
2.3.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26
2.3.5. Należności krótkoterminowe	26
2.3.6. Wierzytelności nabyte	26
2.3.7. Środki pieniężne	27
2.3.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27
2.3.9. Kapitał akcyjny	27
2.3.10. Koszty emisji akcji i akcje własne	27
2.3.11. Kapitał zapasowy (agio)	27
2.3.12. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	27

2.3.13. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	28
2.3.14. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	28
2.3.15. Pozostałe rezerwy.....	28
2.3.16. Zobowiązania	28
2.3.17. Inne rozliczenia międzyokresowe	28
2.3.18. Przychody	29
2.3.19. Koszty ogólnego zarządu	29
2.3.20. Pozostałe koszty działalności podstawowej	29
2.3.21. Podatek dochodowy	29
2.3.22. Rachunek przepływów pieniężnych	29
2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	29
3. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	36
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI.....	36
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	36
6. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTU	36
NOTY DO BILANSU	37
7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	37
7.1. Wartość firmy.....	37
7.2. Wartości niematerialne	37
8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	40
10. KAPITAŁOWE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	40
11. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	41
12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	42
12.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.....	43
13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	45
14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	45
15. ZAPASY	46
16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	46
17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z ZASĄDZONYCH KOSZTÓW PROCESU OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	46
18. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	47
19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	47
20. KAPITAŁ WŁASNY	48

20.1. Kapitał podstawowy.....	48
20.2. Akcje własne.....	48
20.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2012/2013.....	49
20.4. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS).....	49
21. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY.....	50
22. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	51
22.1. Kredyty i pożyczki	51
22.2. Wyemitowane obligacje.....	51
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	53
24. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	53
25. REZERWY.....	54
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	55
27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	55
NOTY DO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	56
28. PRZYCHODY NETTO.....	56
29. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	56
30. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	57
31. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	57
32. PODATEK DOCHODOWY.....	59
NOTY DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
33. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
INSTRUMENTY FINANSOWE	61
34. INSTRUMENTY FINANSOWE	61
34.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej	61
34.2. Przekwalifikowanie.....	62
34.3. Wyłączenie z bilansu.....	62
34.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych	62
35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	63
35.1. Ryzyko kredytowe.....	63
35.2. Ryzyko płynności.....	64
35.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej.....	64
35.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP.....	65
35.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe	66
35.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny	66

36. KOSZT KAPITAŁU	66
POZOSTAŁE UJAWNIECIA	67
37. LICZBA AKCJI I ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (EPS)	67
38. WARTOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA.....	67
39. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY.....	68
40. WŁADZE SPÓŁKI, KLUCZOWY PERSONEL	69
40.1. Zmiany we władzach Spółki.....	69
40.2. Wynagradzanie	69
40.2.1. Wynagrodzenia Zarządu.....	69
40.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej.....	70
40.2.3. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym	70
40.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego.....	70
40.3. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	71
40.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.....	71
40.5. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób	71
40.6. Transakcje z kluczowym personelem.....	71
41. OPCJE, PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	71
42. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	72
42.1. Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i S-ka spółka komandytowa.....	72
42.2. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	72
42.3. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.....	72
42.4. Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.....	72
42.5. KI Nieruchomości Sp. z o.o.	73
42.6. Kancelaria Forum S.A.	73
42.7. Legal Process Administration Sp. z o.o.	73
42.8. Finsano Consumer Finance S.A.	73
42.9. Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa	73
42.10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	74
43. WYNAGRODZENIA AUDYTORÓW.....	74
44. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	74
45. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY	75

46. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	75
47. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	75
48. INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	76
49. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	76
50. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ.....	76
51. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	77
52. SPRAWOZDANIE FINANSOWE W WARUNKACH WYSOKIEJ INFLACJI	77
53. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE	77
54. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	78

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	31 579	18 648	7 492	4 468
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 719	2 211	2 780	530
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 768	(1 633)	1 843	(391)
Zysk (strata) netto	9 635	(2 299)	2 286	(551)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 635	(2 299)	2 286	(551)
Zysk na akcję (PLN)	0,74	(0,18)	0,18	(0,04)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,77	(0,18)	0,18	(0,04)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2149	4,1733
	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 358	10 471	1 034	2 509
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21 927	7 178	5 202	1 720
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(24 074)	(35 372)	(5 712)	(8 476)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 211	(17 723)	525	(4 247)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2149	4,1733
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Bilans				
Aktywa	373 002	367 490	89 421	87 971
Zobowiązania długoterminowe	224 706	215 809	53 870	51 661
Zobowiązania krótkoterminowe	26 148	39 051	6 269	9 348
Kapitał własny	122 148	112 630	29 283	26 962
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	122 148	112 630	29 283	26 962
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1713	4,1774

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji od I do X zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku średnia ta wynosi 4,2149 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku 4,1733 PLN/EUR.
2. Dla pozycji od XI do XX zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2014 roku kurs 4,1713 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2013 roku kurs 4,1774 PLN/EUR.

BILANS

Aktywa	Nota	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Aktywa trwałe				
Wartość firmy			-	-
Wartości niematerialne	7	2 492	2 231	1 522
Rzeczowe aktywa trwałe	8	3 570	4 567	3 443
Nieruchomości inwestycyjne	9	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	68 734	66 724	48 657
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Należności i pożyczki	11	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	136 689	196 167	170 001
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	722	1 301	1 754
Aktywa trwałe		212 207	270 990	225 377
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	77 889	23 019	13 357
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-	618
Należności z zasądzonych kosztów procesu	17	-	-	-
Wierzytelności nabyte	18	-	44 741	56 048
Pożyczki	11	-	64	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	75 338	22 237	52 515
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	272	1 354	1 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	7 296	5 085	22 809
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe		160 795	96 500	146 709
Aktywa razem		373 002	367 490	372 086

Pasywa	Noty	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał własny	20			
Kapitał podstawowy		12 937	12 937	12 937
Akcje własne (-)		(500)	(382)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Pozostałe kapitały		-	-	-
Zyski zatrzymane:		8 160	(1 476)	823
- zysk (strata) netto		9 635	(2 299)	219
- zyski (straty) lat poprzednich		(14 053)	(11 755)	(5 605)
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku		12 578	12 578	6 209
- Kapitał rezerwowy utworzony z zysku		-	-	-
Kapitał własny		122 148	112 630	115 311
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	222 998	211 374	217 552
Leasing finansowy	23	189	543	677
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	1 446	3 892	2 122
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	73	-	-
Zobowiązania długoterminowe		224 706	215 809	220 351
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	5 696	6 409	3 572
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	18 883	31 535	31 892
Leasing finansowy	23	548	708	446
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	1 021	275	179
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	-	124	335
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		26 148	39 051	36 424
Zobowiązania razem		250 854	254 861	256 775
Pasywa razem		373 002	367 490	372 086

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

		4 kwartały narastająco	4 kwartały narastająco (porównawczy)	4 kwartały narastająco (porównawczy)
	Nota	01.04.2013 - 31.03.2014	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Działalność kontynuowana				
Przychody netto	28	31 579	18 648	13 064
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		31 579	18 648	13 064
Koszty sprzedaży		-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	29	5 937	6 240	4 770
Pozostałe koszty działalności podstawowej	29	13 890	10 348	4 729
Pozostałe przychody operacyjne	30	106	437	795
Pozostałe koszty operacyjne	30	139	286	580
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 719	2 211	3 780
Przychody finansowe	31	19 048	25 046	12 092
Koszty finansowe	31	22 999	28 890	16 049
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 768	(1 633)	(177)
Podatek dochodowy	32	(1 867)	666	(396)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 635	(2 299)	219
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		9 635	(2 299)	219
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie środków trwałych		-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-	-
Całkowite dochody		9 635	(2 299)	219
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 635	(2 299)	219
- podmiotom niekontrolującym		-	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		4 kwartały narastająco	4 kwartały narastająco (porównawczy)	4 kwartały narastająco (porównawczy)
	Nota	01.04.2013 - 31.03.2014	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
(Zysk (strata) przed opodatkowaniem)		7 768	(1 633)	5 973
<i>Korekty:</i>		-	-	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 320	1 044	1 370
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		772	649	0
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-	(1 002)
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-	0
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników		4 307	8 790	17 246
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety		40 434	(4 319)	(18 430)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	-	0
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-	0
Koszty odsetek		22 999	28 890	0
Przychody z odsetek i dywidend		(19 049)	(25 046)	489
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-	0
Inne korekty		(242)	304	(986)
Korekty razem		50 542	10 312	(1 313)
Zmiana stanu zapasów		-	-	0
Zmiana stanu należności		(54 870)	132	(637)
Zmiana stanu zobowiązań		(713)	2 837	(2 664)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		1 631	(1 796)	4 625
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-	0
Zmiany w kapitale obrotowym		(53 952)	1 173	1 324
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-	0
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-	0
Zapłacony podatek dochodowy		-	618	(791)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 358	10 471	5 193
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(1 011)	(2 273)	(335)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	23	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(431)	(332)	(800)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	23	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-	0
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		(2 041)	-	0
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		64	1	60
Pożyczki udzielone		-	(65)	(70)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(7 830)	(30 838)	(254 011)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		16 557	26 440	39 482
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-	0
Otrzymane odsetki		16 582	14 192	5 663
Otrzymane dywidendy		37	6	1 410
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		21 927	7 178	(208 601)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-	45 731
Nabycie akcji własnych		(117)	-	0
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		68 215	-	225 730
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(69 000)	(8 000)	(32 727)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	-	0
Spląty kredytów i pożyczek		-	-	(60)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(642)	(992)	(848)
Odsetki zapłacone		(22 530)	(25 998)	(7 584)
Dywidendy wypłacone		-	(382)	(4 140)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(24 074)	(35 372)	226 102
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 211	(17 723)	22 694
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 085	22 809	115
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 296	5 085	22 809

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04.2013 DO 31.03.2014 ROKU

	Nota	Kapitał własny						
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.04.2013 roku		12 937	(382)	101 551	22 127	-	12 328	148 561
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego		-	-	-	(22 127)	-	(13 804)	(35 931)
Saldo po zmianach		12 937	(382)	101 551	-	-	(1 476)	112 630
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2013 do 31.03.2014								
Emisja akcji		-	(117)	-	-	-	-	(117)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		-	(117)	-	-	-	-	(117)
Zysk netto za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014		-	-	-	-	-	9 635	9 635
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	9 635	9 635
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku		12 937	(500)	101 551	-	-	8 160	122 148

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04.2012 DO 31.03.2013 ROKU

	Nota	Kapitał własny						
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.04.2012 roku		12 937	-	101 551	32 515	-	12 578	159 581
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego		-	-	-	(32 515)	-	(11 755)	(44 270)
Saldo po zmianach		12 937	-	101 551	-	-	823	115 311
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku								
Emisja akcji		-	(382)	-	-	-	-	(382)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		-	(382)	-	-	-	-	(382)
Zysk netto za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku		-	-	-	-	-	(2 299)	(2 299)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	-	(2 299)	(2 299)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013 roku		12 937	(382)	101 551	-	-	(1 476)	112 630

PODSTAWOWE I FINANSOWE

WSKAŹNIKI

EKONOMICZNE

ANALIZA WSKAŹNIKOWA				
wskaźnik	licznik	mianownik	wartość wskaźnika	
			31.03.2014	31.03.2013
Wskaźniki rentowności i efektywności				
ROA (ROAMA)	zysk netto	przeciętne aktywa	2,6%	-0,6%
ROE	zysk netto	przeciętny kapitał własny	8,2%	-1,9%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	przychody netto	63,2%	90,5%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	EBIT	170,4%	763,1%
rentowność netto	zysk netto	przychody netto	30,5%	-12,3%
rentowność EBIT	EBIT	przychody netto	37,1%	11,9%
rentowność EBITDA	EBITDA	przychody netto	43,7%	16,3%
skorygowane operacyjne przepływy pieniężne	CFO 1	(brak mianownika)	2 266	8 617
Struktura kapitału				
wskaźniki struktury bilansu	kapitał własny	suma bilansowa	32,7%	30,6%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa	32,7%	30,6%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa - przeszacowania na pakietach nabytych	32,7%	30,6%
wskaźniki struktury bilansu	wierzytelności nabyte	kapitał własny	0,0%	39,7%
Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności				
zadłużenie aktywów	dług	suma bilansowa	67,3%	69,4%
zadłużenie kapitału własnego	dług	kapitał własny	205,4%	226,3%
zadłużenie skorygowanego kapitału własnego	dług	skorygowany kapitał własny	205,4%	226,3%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	suma bilansowa	65,0%	66,4%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	kapitał własny	198,6%	216,8%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	skorygowany kapitał własny	198,6%	216,8%
udział długu krótkoterminowego	oprocentowany STD	dług oprocentowany	8,0%	13,2%
udział długu długoterminowego	oprocentowany LTD	dług oprocentowany	92,0%	86,8%
krótkoterminowe zadłużenie kapitału własnego	STD	kapitał własny	21,4%	34,7%
długoterminowe zadłużenie kapitału własnego	LTD	kapitał własny	184,0%	191,6%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników + środki pieniężne	dług	3,3%	2,8%

Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników + środki pieniężne	STD	32,1%	18,0%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników	dług	0,4%	0,8%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	STD	52,8%	7,8%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług	5,5%	1,2%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług oprocentowany	5,7%	1,2%
pokrycie odsetek	zysk brutto + koszty finansowe	koszty finansowe	133,8%	94,3%

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe zostały obliczone jako iloraz wielkości opisanej w kolumnie licznik przez wielkość opisaną w kolumnie mianownik. Oprócz widocznych bezpośrednio w bilansie, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych pozycji, zastosowaliśmy w obliczeniach następujące (oparte na tamtych) wielkości finansowe.

Określenie przeciętne aktywa oznacza średnią ze stanu łącznej wartości aktywów na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej. W prezentowanych okresach nie posiadaliśmy pozycji pozabilansowych, więc aktywa są jednocześnie aktywami skorygowanymi o pozycje pozabilansowe (managed assets).

Suma bilansowa to wykazana w skonsolidowanym bilansie suma wszystkich aktywów, równa sumie wszystkich pasywów.

Przeciętny kapitał własny to średnia stanu kapitału własnego na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej.

Określenie skorygowany kapitał własny oznacza kapitał własny pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny. Przeciętny skorygowany kapitał własny to średnia stanu skorygowanego kapitału własnego na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej.

Określenie wierzytelności oznacza bilansowy stan wierzytelności nabytych (wg wartości godziwej) na dzień obliczania wskaźnika.

Dług to łączna wartość wszystkich zobowiązań (krótkoterminowych i długoterminowych).

Skrót LTD oznacza zobowiązania długoterminowe. Oprocentowany LTD to zobowiązania długoterminowe, które powodują konieczność opłacania odsetek (suma zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu).

Skrót STD oznacza zobowiązania krótkoterminowe. Oprocentowany STD to zobowiązania krótkoterminowe, które powodują konieczność opłacania odsetek (suma zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu).

Dług oprocentowany to suma oprocentowanego STD i oprocentowanego LTD.

Zysk EBIT oznacza zysk z działalności operacyjnej.

Zysk EBITDA to zysk EBIT powiększony o amortyzację.

Średnie miesięczne przychody z wierzytelności to zannualizowane przychody z wierzytelności nabytych podzielone przez 12.

Koszty operacyjne zostały obliczone jako suma kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów działalności podstawowej i pozostałych kosztów operacyjnych.

Skrót CFO oznacza przepływy z działalności operacyjnej. Skorygowane CFO to CFO powiększone o wydatki na zakup wierzytelności i pomniejszone o wpływy z tytułu sprzedaży wierzytelności.

DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Kredyt Inkaso S.A.

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

Przedmiot działalności według statutu:

- a) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 64.99.Z;
- b) leasing finansowy - w PKD 64.91.Z;
- c) pozostałe formy udzielania kredytów - w PKD 64.92.Z;
- d) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 66.19.Z;
- e) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków - w PKD 41.10.Z;
- f) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - w PKD 68.10.Z;
- g) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - w PKD 68.20.Z;
- h) działalność prawnicza, - w PKD 69.10.Z;
- i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - w PKD 70.22.Z;
- j) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna wspomagająca prowadzenie biura - w PKD 82.19.Z;
- k) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe - w PKD 82.91.Z;
- l) działalność centrów telefonicznych (call center) - w PKD 82.20.Z;
- m) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane - w PKD 85.59.
- n) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych - w PKD 66.12.Z
- o) działalność związana z zarządzaniem funduszami - w PKD 66.30.Z
- p) działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z;
- r) działalność holdingów finansowych - w PKD 64.20.Z;
- s) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych - w PKD 70.10.Z.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 kwietnia 2013 roku do dnia bilansowego skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianom.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego do publikacji wchodził:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| 1) Prezes Zarządu | Pan Paweł Robert Szewczyk |
| 2) Wiceprezes Zarządu | Pan Jan Paweł Lisicki |

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na Dzień Zatwierdzenia wchodził:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Ireneusz Andrzej Chadał |
| 2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Krzysztof Misiak |
| 3) Sekretarz Rady Nadzorczej | Pan Marek Gabryjelski |
| 4) Członek Rady Nadzorczej | Pan Tomasz Mazurczak |
| 5) Członek Rady Nadzorczej | Pan Robert Gajor |
| 6) Członek Rady Nadzorczej | Pan Andrzej Soczek |

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. („sprawozdanie finansowe”) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2014 roku oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i obejmuje okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku i okres porównywalny od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku.

Walutą funkcjonalną Kredyt Inkaso S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (PLN) (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka nazwała „sprawozdanie z sytuacji finansowej” „bilansem”.

2.2 Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF

2.2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

2.2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Kredyt Inkaso od 2013 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2013 roku oraz ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie Kredyt Inkaso:

- **Nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”**
Nowy standard ujednolicił pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. MSSF 13 nie określa, które pozycje podlegają wycenie do wartości godziwej. MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej, wskazówki, jak wyceniać aktywa niefinansowe oraz wprowadza szereg nowych ujawnień dotyczących wartości godziwej. Kredyt Inkaso spełnił wymóg zaprezentowania tych ujawnień w notach omawiających odpowiednie aktywa i zobowiązania. MSSF 13 stosuje się prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.
- **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**
Rada MSR zmieniła sposób prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).
 Zmiany do MSR 1 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Grupa dostosowała prezentację sprawozdania finansowego do zmian wynikających z MSR 1.
- **Zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**
Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń:
 - likwidacja metody „korytarzowej”
 - prezentacja skutków ponownej wyceny zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach.
 W związku z tym, że Kredyt Inkaso nie posiada programów określonych świadczeń, zmiany te nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie jednostkowe.
Ponadto zmieniony standard uszczegółowił zasady ujmowania kosztów świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy. Nie wpłynęło to na wynik ani zobowiązania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
Zmieniony MSR 19 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.
- **Nowa KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**
Interpretacja dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyty przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). Obowiązuje ona dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Wejście w życie KIMSF 20 nie wpływa na sprawozdania finansowe Kredyt Inkaso.
- **Zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**
Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Jednostki zobowiązane są ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie oraz warunki porozumień ramowych dotyczących kompensaty. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Grupa zaprezentowała odpowiednie ujawnienia w notce dotyczącej instrumentów finansowych. /Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso.
- **Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**
Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:
 - według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
 - według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) - pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
 Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Zmiana nie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso.
 - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso.
 - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędu. Ponadto trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy jest wymagany wyłącznie wtedy, gdy jednostka dokonała retrospektywnej zmiany zasad rachunkowości lub retrospektywnego przekształcenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej lub reklasyfikacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, a zmiany te mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy. Jeżeli jednostka prezentuje więcej niż 2 okresy sprawozdawcze, nie ma potrzeby pokazywania sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający najwcześniejszy okres porównawczy. Poprawka do MSR 1 nie wpłynęła na prezentację sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso za bieżący okres, gdyż nie dokonano retrospektywnych zmian, jednak może wpłynąć na sprawozdanie w przyszłości. / Poprawka do MSR 1 wpłynęła na sprawozdania finansowe Kredyt Inkaso za bieżący okres w taki sposób, że nie ma konieczności prezentacji trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej wraz z notami mimo wprowadzenia pewnych zmian zasad rachunkowości opisanych w niniejszej notce w sekcji „Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości”
 - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej bez dodatkowego sprawozdania z wyniku), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego elementu sprawozdania. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso.
 - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16. Zmiana nie wpłynęła w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso.
 - MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowiono, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy.
 - MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednolichenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso sporządzone za cały rok na podstawie MSR 1.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

2.2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

2.2.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i ich wpływ na sprawozdanie jednostkowe Kredyt Inkaso

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2013 roku:

- **Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”**
Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Data wejścia w życie nie została określona, a standard nie został do tej pory zaakceptowany przez Komisję Europejską. Kredyt Inkaso jest jednak w trakcie oceny wpływu standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**
Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- **Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**
MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Kredyt Inkaso nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Kredyt Inkaso jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- **Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**
MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Kredyt Inkaso standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- **Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**
Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia. Kredyt Inkaso jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- **Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**
Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Kredyt Inkaso ocenia, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 lub później.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”
Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Kredyt Inkaso jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”
Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
 - zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.
 Kredyt Inkaso jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”
Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Kredyt Inkaso interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”
Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Kredyt Inkaso uznało, że spowoduje to zmniejszenie ilości ujawnień w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”
Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Kredyt Inkaso uznało, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie skonsolidowane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie skonsolidowane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.
- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Kredyt Inkaso ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Kredyt Inkaso ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Kredyt Inkaso jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

- MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Kredyt Inkaso ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Kredyt Inkaso ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
 - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Kredyt Inkaso ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone ze standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Kredyt Inkaso ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
 - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Kredyt Inkaso jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
 - Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
 Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na jednostkowe sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Kredyt Inkaso zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.3 Istotne elementy polityki rachunkowości

Rok obrotowy Spółki obejmuje okres od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego.

2.3.1. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

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

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

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

2.3.2. 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. 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. Czynniki te nie wystąpiły 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 i prawnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych, wykorzystywanych w prezentowanych okresach, wynosi:

- dla oprogramowania systemowego - 30%, 33% lub 50%
- dla oprogramowania produkcyjnego - 30% lub 50%

Stawki amortyzacyjne zastosowane do wartości niematerialnych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. Z tego względu wartości netto wartości niematerialnych według zasad dotychczasowych i według zasad aktualnie obowiązujących są takie same.

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.

2.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- ✓ 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:

- ✓ 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.

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, z wyjątkiem notebook'ów amortyzowanych metodą degresywną przy współczynniku degresji równym 2.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych w okresie zastosowania MSSF 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)	- 30%
Notebook'i	- 30%
Serwery	- 30%
Komputerowe urządzenia specjalistyczne	- 30%
Kopiarki i drukarki wysokonakładowe	- 28%
Systemy telekomunikacyjne	- 20%
Meble	- 20%
Środki transportu	- 20%
Specjalizowane urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe)	- 14%

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się dla środków usuniętych z ewidencji bilansowej.

2.3.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego 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.

2.3.5. 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.

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 obrotu i zarządzania wierzytelnościami.

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

2.3.6. Wierzytelności nabyte

Początkowe ujęcie nabytego pakietu wierzytelności następuje według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy). Rabaty, opusty udzielone przez sprzedającego oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Zgodnie z zasadą ostrożności dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których Spółka nie spodziewa się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych wartość początkowa ustalana jest w zerowej wartości.

Nabyte pakiety wierzytelności są kwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest wycena instrumentów do wartości godziwej. Wynik wyceny odnoszony jest rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Kredyt Inkaso S.A. metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR) przepływów pieniężnych netto (planowane wpływy pomniejszone o planowane koszty bezpośrednie windykacji) generowanych przez portfel wierzytelności.

2.3.7. Środki pieniężne

Na środki pieniężne 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.

2.3.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.3.9. Kapitał akcyjny

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

2.3.10. Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

2.3.11. Kapitał zapasowy (agio)

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

2.3.12. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną w wartościach godziwych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające jak i zmniejszające wartość godziwą.

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

2.3.13. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Utworzono rezerwę na podatek dochodowy od należności z tytułu kosztów procesu.

2.3.14. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Oszacowana kwota rezerwy na świadczenia emerytalne okazała się kwotą nieistotną, dlatego odstąpiono od jej ujęcia i prezentacji.

2.3.15. 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.

2.3.16. Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji są wyceniane na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. Na dzień bilansowy wycena nastąpiła według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej (w skorygowanej cenie nabycia) i dzielone wg terminu generowanego przepływu na część krótko i długoterminową.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zastosowaniem stawki 19%.

2.3.17. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana jako przychód (w pozycji pozostałe przychody) na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

2.3.18. Przychody

Na przychody netto składają się:

- przychody z nabytych wierzytelności (dochodzenie zapłaty wierzytelności na własne ryzyko i rachunek) ujmowane w momencie ich otrzymania i w otrzymanej kwocie, pomniejszone o amortyzację pakietów przypisaną do bieżącego okresu i skorygowane o wynik aktualizacji wyceny pakietów.
- inne przychody ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności, pomniejszone o odpowiadające im inne koszty.

2.3.19. Koszty ogólnego zarządu

Do kosztów ogólnego zarządu zalicza się wszelkie pozostałe koszty ponoszone przez Spółkę, które nie zostały zaliczone do kosztu własnego przychodów i pozostałych kosztów działalności podstawowej, a zostały poniesione także w związku z działalnością operacyjną Spółki.

2.3.20. Pozostałe koszty działalności podstawowej

Do pozostałych kosztów działalności podstawowej zalicza się koszty utrzymania contact center, koszty obsługi przedprocesowej zakupionych wierzytelności i inne koszty związane z zarządzaniem zakupionymi wierzytelnościami, nie ujęte w koszcie własnym uzyskanego przychodu.

2.3.21. Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący i odroczony. Bieżące zobowiązanie podatkowe obliczono na podstawie wyniku podatkowego danego okresu, w oparciu o obowiązującą stawkę - 19%.

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 pasywów.

2.3.22. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z wierzytelnościami uznanymi przez Spółkę za instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian zasad rachunkowości, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy:

Korekta 1) Korekta wynikająca ze zmiany zasad wyceny pakietów wierzytelności oraz prezentacyjna korekta ujmująca wszystkie składniki wierzytelności nabytych w jednej pozycji bilansowej. Według starej polityki rachunkowości koszty poniesione w związku z windykowaniem wierzytelności do czasu spłaty przez dłużników zadłużenia były aktywowane na należnościach pozostałych, należnościach z zasądzonych kosztów procesu oraz rozliczeniach międzyokresowych.

Korekta 2) Korekta wyliczenia aktywów na odroczony podatek dochodowy z tytułu wyemitowanych obligacji.

Korekta 3) Wprowadzenie rezerwy na urlopy, które do tej pory nie były w rozpoznawane.

Korekta 4) Korekta rozliczanych w czasie nakładów, które, zgodnie z MSSF, powinny obciążyć spółki zależne.

Aktywa trwałe	Przed (31.03.2013)	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Po (31.03.2013)
Wartość firmy	-					-
Wartości niematerialne	2 231					2 231
Rzeczowe aktywa trwałe	4 567					4 567
Nieruchomości inwestycyjne	-					-
Inwestycje w jednostkach zależnych	66 724					66 724
Należności i pożyczki	-					-
Pochodne instrumenty finansowe	-					-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	196 167					196 167
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-					-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 858		(1 605)	48		1 301
Aktywa trwałe	272 547	-	(1 605)	48	-	270 990
Aktywa obrotowe						
Zapasy	-					-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-					-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 017	6 436			1 565	23 019
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-					-
Wierzytelności nabyte	78 485	(33 744)				44 741
Należności z zaszczynionych kosztów procesu	4 662	(4 662)				-
Pożyczki	-					64
Pochodne instrumenty finansowe	-					-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22 301					22 237
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 849	(930)			(1 565)	1 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 085					5 085
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-					-
Aktywa obrotowe	129 399	(32 900)	-	-	-	96 500
Aktywa razem	401 947	(32 900)	(1 605)	48	-	367 490
Kapitał własny						
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>	-					-
Kapitał podstawowy	12 937					12 937
Akcje własne (-)	(382)					(382)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551					101 551
Pozostałe kapitały	22 127	(22 127)				-
Zyski zatrzymane:	12 328	(10 773)	(2 828)	(203)		(1 476)
- zysk (strata) netto z bieżącego okresu	(250)	(623)	(1 223)	(203)		(2 299)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(10 150)	(1 605)			(11 755)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	12 578					12 578
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-					-
Udziały niedające kontroli	-					-
Kapitał własny	148 561	(32 900)	(2 828)	(203)	-	112 630

Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	211 374					211 374
Leasing finansowy	543					543
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania	-					-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 669		1 223			3 892
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych						-
Pozostałe rezerwy długoterminowe						-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-					-
Zobowiązania długoterminowe	214 585	-	1 223	-	-	215 809
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 409					6 409
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-					-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	31 535					31 535
Leasing finansowy	708					708
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych						-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25			250		275
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	124					124
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży						-
Zobowiązania krótkoterminowe						39 051
Zobowiązania razem	38 677	-	1 223	250	-	254 861
Pasywa razem	401 947	-32 900	-1 605	48	-	367 490

Korekty:

Z pozycji „Przychody z wierzytelności nabytych” usunięto przychody wykazywane wg. starej polityki rachunkowości i wprowadzono pozycję „Wpłaty dłużników” - przychody będące wpłatami od dłużników.

Z rachunku wyników usunięto pozycję „Przychody z zasądzonych kosztów procesu”, które były ujmowane memoriałowo i odpowiadające im „Koszty procesu”.

Pozycję „Inne przychody ze sprzedaży” ujęto w pozycji „Inne przychody”. Odpowiadające im to „Koszty własne innych przychodów”.

Z pozycji „Koszty nabycia wierzytelności” usunięto amortyzację pakietów liczoną wg. starej polityki rachunkowości a do pozycji „Amortyzacja pakietów” prowadzono amortyzację liczoną według nowej polityki rachunkowości.

Korekta 1) Korekta wynikająca ze zmiany zasad wyceny pakietów wierzytelności oraz prezentacyjna korekta ujmująca wszystkie składniki wierzytelności nabytych w jednej pozycji bilansowej. Według starej polityki rachunkowości koszty poniesione w związku z windykowaniem wierzytelności do czasu spłaty przez dłużników zadłużenia były aktywowane na należnościach pozostałych, należnościach z zasądzonych kosztów procesu oraz rozliczeniach międzyokresowych.

Aktywa	Przed (31.03.2012)	Korekta 1	Po (31.03.2012)
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	1 522	-	1 522
Rzeczowe aktywa trwałe	3 443	-	3 443
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	48 657	-	48 657
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	170 001	-	170 001
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 754	-	1 754
Aktywa trwałe	225 377	-	225 377
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 963	(1 606)	13 357
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	618	-	618
Należności z zasądzonych kosztów procesu	4 849	(4 849)	-
Wierzytelności nabyte	92 805	(36 757)	56 048
Pożyczki	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	52 515	-	52 515
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 420	(1 058)	1 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 809	-	22 809
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	190 979	(44 270)	146 709
Aktywa razem	416 356	(44 270)	372 086

Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12 937	-	12 937
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	32 515	(32 515)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	12 578	(11 755)	823
- zysk (strata) netto	6 369	(6 150)	219
- zyski (straty) lat poprzednich	-	(5 605)	(5 605)
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku	6 209	-	6 209
- Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	-	-	-
Kapitał własny	159 581	(44 270)	115 311

Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	217 552	-	217 552
Leasing finansowy	677	-	677
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 122	-	2 122
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	220 351	-	220 351
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 572	-	3 572
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	31 892	-	31 892
Leasing finansowy	446	-	446
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	179	-	179
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	335	-	335
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	36 424	-	36 424
Zobowiązania razem	256 775	-	256 775
Pasywa razem	416 356	(44 270)	372 086

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

od 01.04.2012 do 31.03.2013

	Przed	Korekty	Po
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	27 466	(8 818)	18 648
Przychody z wierzytelności nabytych	23 209	(23 209)	-
Przychody z zasądzonych kosztów procesu	291	(291)	-
Przychody z usług prawniczych	-	-	-
Inne przychody ze sprzedaży	4 146	(4 146)	-
Wpłaty dłużników	-	-	-
Inne przychody	-	-	-
Koszt własny przychodów	8 376	(8 376)	-
Koszty nabycia wierzytelności	7 834	(7 834)	-
Koszty procesu	332	(332)	-
Koszt własny usług prawniczych	-	-	-
Koszty przychodów z lokat	-	-	-
Koszty własne innych przychodów	210	(210)	-
Amortyzacja pakietów	-	-	-
Aktualizacja wyceny pakietów	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 270	(622)	18 648
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6 240	-	6 240
Pozostałe koszty działalności podstawowej	10 145	203	10 348
Pozostałe przychody operacyjne	437	-	437
Pozostałe koszty operacyjne	285	-	286
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	2 885	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 037	(826)	2 211
Przychody finansowe	25 046	-	25 046
Koszty finansowe	28 890	-	28 890
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(807)	(826)	(1 633)
Podatek dochodowy	(557)	1 223	666
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(250)	(2 049)	(2 299)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(250)	(2 049)	(2 299)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(250)	(2 049)	(2 299)
- podmiotom niekontrolującym			

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

od 01.04.2011 do 31.03.2012

Działalność kontynuowana

	Przed	Korekty	Po
Przychody ze sprzedaży	30 385		30 385
Przychody z wierzytelności nabytych	29 038		-
Przychody z zasądzonych kosztów procesu	1024		-
Przychody z usług prawniczych	0		-
Inne przychody ze sprzedaży	324		
Wpłaty dłużników			30 062
Inne przychody			324
Koszt własny przychodów	11 171		17 321
Koszty nabycia wierzytelności	10 018	(10 018)	
Koszty procesu	1 078	(1 078)	
Koszt własny usług prawniczych	0		
Koszty przychodów z lokat			
Koszty własne innych przychodów	75	(75)	75
Amortyzacja pakietów			11 096
Aktualizacja wyceny pakietów			6150
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 214		13 064
Koszty sprzedaży	0		
Koszty ogólnego zarządu	4 770		4 770
Pozostałe koszty działalności podstawowej	4 729		4 729
Pozostałe przychody operacyjne	795		795
Pozostałe koszty operacyjne	580		580
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 930		3 780
Przychody finansowe	12 092		12 092
Koszty finansowe	16 049		16 049
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 973		(177)
Podatek dochodowy	(396)		(396)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 369		219
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-
Zysk (strata) netto	6 369		219

3. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W dniu 13 stycznia 2014 roku dokonaliśmy emisji 53 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W1, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 53 mln PLN oraz 17 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W2, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 17 mln PLN. Środki finansowe pozyskane z emisji obligacji serii W1 i W2 przeznaczone zostały na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz na refinansowanie zadłużenia Kredyt Inkaso, w postaci przedterminowego dobrowolnego wykupu obligacji serii S02 w dniu 13 stycznia 2014 r.

4. Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o zgodności Sprawozdania Finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską.

5. Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

6. Informacje na temat segmentu

Spółka działa w jednym podstawowym segmencie obejmującym obrót pakietami wierzytelności na rynku krajowym. Segment ten stanowi podstawową działalność Spółki, zaś pozostałej działalności nie można traktować jak segmenty, ponieważ nie są spełnione poniższe kryteria:

- 1) nie można wyodrębnić jako części składowej innej działalności, z której pochodziłyby przychody i która generowałaby koszty, ponieważ cała działalność Spółki jest ściśle związana z obrotem wierzytelnościami,
- 2) nie można stwierdzić, że jakkolwiek pozostała działalność mogłaby być regularnie przeglądana przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujących te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- 3) nie istnieje działalność Spółki nie związana z obrotem wierzytelnościami, dla której są dostępne oddzielne informacje finansowe.
- 4) wszystkie przychody realizowane są na terenie Polski

NOTY DO BILANSU

7. Wartości niematerialne i wartość firmy

7.1. Wartość firmy

Pozycja nie występuje.

7.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2014						
Wartość bilansowa brutto	393	3 814	-	950	111	5 268
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(194)	(2 435)	-	(147)	-	(2 776)
Wartość bilansowa netto	199	1 379	-	803	111	2 492
Stan na 31.03.2013						
Wartość bilansowa brutto	371	3 703	-	6	177	4 257
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(148)	(1 877)	-	(1)	-	(2 026)
Wartość bilansowa netto	223	1 826	-	5	177	2 231

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramo wanie komputero we	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2013 roku do 31.03.2014 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2013 roku	223	1 826	-	5	177	2 231
Nabywanie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabywanie, wytworzenie, leasing)	21	112	-	944	1 011	2 088
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(1 077)	(1 077)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przeniesienia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(45)	(559)	-	(146)	-	(750)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku	199	1 379	-	803	111	2 492

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 (dane porównawcze)

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2012 roku do 31.03.2013 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2012 roku	111	1 411	-	-	-	1 522
Nabytie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabytie, wytworzenie, leasing)	140	1 057	-	6	1 370	2 573
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(27)	-	-	(1 193)	(1 220)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(28)	(615)	-	(1)	-	(644)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku	223	1 826	-	5	177	2 231

8. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2014						
Wartość bilansowa brutto	1 461	3 807	655	1 772	-	7 695
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(477)	(2 587)	(208)	(853)	-	(4 125)
Wartość bilansowa netto	984	1 220	447	919	-	3 570
Stan na 31.03.2013						
Wartość bilansowa brutto	1 454	3 718	566	1 696	13	7 447
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(332)	(1 894)	(116)	(538)	-	(2 880)
Wartość bilansowa netto	1 123	1 824	450	1 157	13	4 567

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04 do 31.03.2014 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2013 roku	1 123	1 824	450	1 157	13	4 567
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	7	148	190	95	431	872
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(59)	(101)	(19)	(444)	(624)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(145)	(693)	(92)	(315)	-	(1 245)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku	984	1 220	447	919	(0)	3 570

Zmiany w środkach według grup rodzajowych za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 (dane porównawcze)

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2012 roku do 31.03.2013 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2012 roku	712	1 719	330	510	172	3 443
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	505	756	271	878	2 323	4 733
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(6)	(105)	(9)	(2482)	(2 602)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(94)	(645)	(46)	(222)	-	(1 007)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku	1 123	1 824	450	1 157	13	4 567

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo	31.03.2014	31.03.2013
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Środki trwałe wykazane pozabilansowo, razem	0	0

9. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje.

10. Kapitałowe inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2014		31.03.2013	
			Cena nabycia	Skumulowana na utratę wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Kredyt Inkaso I	Polska, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa	100%	124	-	124	-
Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	3 000	-	990	-
FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	10 000	-	10 000	-
FINSANO Consumer Finance S.A.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	5 883	-	5 883	-
Kancelaria Forum S.A.	Polska, ul. Okrzei 32, 22-400 Zamość	100%	42 400	-	42 400	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	Luksemburg, 47, Cote d'Eich, L-1450 Luxembourg	100%	4 085	-	4 085	-
Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	3 242	-	3 242	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Rumunia, Sector 3, str. Invingatorilor, nr 24, etaj 6, Bukareszt	100%				
Razem			68 734		66 724	
Bilansowa wartość inwestycji			68 734		66 724	

¹ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 180 969 tys. PLN,

² Certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso II NSFIZ posiada KI Luksemburg w cenie nabycia 54 400 tys. PLN,

³ Prawa do udziałów w zysku w 85% posiada Kancelaria Forum S.A. w cenie nabycia 230 tys PLN,

⁴ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki prawa do udziałów w zysku posiada również Finsano Consumer Finance S.A.

⁵ Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 333 tys. PLN

Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności - nie występują.

Spółki współkontrolowane konsolidowane metodą proporcjonalną - nie występują.

11. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

	31.03.2014	31.03.2013
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	-	-
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77 889	23 019
Pożyczki	-	64
Należności i pożyczki krótkoterminowe	77 889	23 083
Należności i pożyczki, w tym:	77 889	23 083
należności	77 889	23 019
pożyczki	-	64

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2014	31.03.2013
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	75 944	3 270
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług netto	75 944	3 270
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Inne należności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	-	-
Należności finansowe	75 944	3 270
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	1 945	19 749
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	1 945	19 749
Należności krótkoterminowe razem	77 889	23 019

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika z zawartej z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.) umowy subpartycypacji portfela wierzytelności Kredyt Inkaso S.A.

12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	75 338	22 237	136 689	196 167
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	75 338	22 237	136 689	196 167
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	44 741	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	44 741	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	75 338	66 978	136 689	196 167

Spółka dla celów wyceny wyodrębnia następujące kategorie aktywów finansowych wg MSR 39:

- Pożyczki i należności (PiN),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (AWG-W),
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
- Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
- Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2014								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	205 423	-	-	-	205 423
Aktywa obrotowe:	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 944	-	-	-	-	-	1 945	77 889
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	75 338	-	-	75 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 296	-	-	-	-	-	-	7 296
Kategoria aktywów finansowych razem	83 240	-	-	205 423	75 338	-	1 945	365 947
Stan na 31.03.2013								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	262 892	-	-	-	262 892
Aktywa obrotowe:	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 270	-	-	-	-	-	19 750	23 019
Pożyczki	64	-	-	-	-	-	-	64
Wierzytelności nabyte	-	44 741	-	-	-	-	-	44 741
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	22 237	-	-	22 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 085	-	-	-	-	-	-	5 085
Kategoria aktywów finansowch razem	8 419	44 741	-	262 892	22 237	-	19 750	358 038

12.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

a) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Legal Process Administration Sp. z o.o.

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 31.03.2014						
Obligacje Legal Process Administration Sp. z o.o. seria A	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-05-24	2016-05-24	218	218	-
Obligacje Legal Process Administration Sp. z o.o. seria B	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-07-11	2016-07-11	353	353	-
Razem				571	571	

b) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną KI Nieruchomości Sp. z o.o.

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 30.09.2013						
obligacje Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o. seria D	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-01-29	2016-02-28	2 846	2 529	317
obligacje Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o. seria E1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-03-13	2016-02-28	757	670	87
obligacje Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o. seria G1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-05-06	2016-02-28	1 816	1 611	205
Razem				5 420	4 811	609

Oprocentowanie oparte jest o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem. Obligacje są denominowane w PLN.

c) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Luksemburg

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 30.09.2013						
Obligacje KIL Securization Funds seria A01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2011-12-09	2014-04-01	15 629	-	15 629
Obligacje KIL Securization Funds seria B	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2011-12-09	2014-04-01	20 838	-	20 838
Obligacje KIL Securization Funds seria C	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2011-12-09	2014-04-01	10 419	-	10 419
Obligacje KIL Securization Funds seria D	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2011-12-09	2014-04-01	15 629	-	15 629
Obligacje KIL Securization Funds seria E	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2011-12-09	2015-06-04	41 145	37 765	3 380
Obligacje KIL Securization Funds seria F	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2011-12-09	2015-06-04	45 234	41 516	3 718
Obligacje KIL Securization Funds seria G	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2012-03-05	2015-12-28	35 880	32 667	3 213
Obligacje KIL Securization Funds seria H	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2012-03-05	2015-12-28	4 100	3 741	359
Obligacje KIL Securization Funds seria I	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2012-03-05	2016-04-01	14 112	12 890	1 222
Obligacje KIL CEE Portfolio Investment seria P	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-07-31	2015-07-31	3 051	2 728	323
Razem				206 037	131 307	74 730

Oprocentowanie oparte jest o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem.

Obligacje są denominowane w PLN.

13. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Pozostałe koszty czynne	272	1 354	-	-
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	272	1 354		-
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	-	124	73	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Inne rozliczenia	-	0	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	-	124	73	-

14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.03.2014	31.03.2013
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 301	754
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 892	2 679
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(2 591)	(1 925)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	1 867	(666)
Inne całkowite dochody (+/-)		
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(724)	(2 591)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	722	1 301
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 446	3 892

AKTYWA Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.03.2014					
Aktywa:					
Inne aktywa		-			-
Zobowiązania:		-			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-			-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	184			184
Pozostałe rezerwy	52	(52)			-
Pochodne instrumenty finansowe		-			-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-			-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	363	(200)			163
Inne zobowiązania		-			-
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	886	(511)			375
Razem	1 301	(579)	-	-	722

Stan na 31.03.2013					
<i>Aktywa:</i>					
Inne aktywa	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania:</i>	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	34	18	-	-	52
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	720	(357)	-	-	363
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
<i>Inne:</i>	-	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	-	886	-	-	886
Razem	754	547	-	-	1 301

15. Zapasy

Pozycja nie występuje.

16. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego	31.03.2014	31.03.2013
Stan na początek okresu	0	618
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	618
Stan na koniec okresu	0	0

17. Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu od pozostałych jednostek

Pozycja nie występuje.

18. Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek	31.03.2014	31.03.2013
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	44 741
Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek, razem	-	44 741

Zmiany wartości wierzytelności nabytych	31.03.2014	31.03.2013
Stan na początek okresu	44 741	56 048
Zwiększenia, w tym:	10 093	-
- z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	-	4 319
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	10 093	-
- inne	-	-
Zmniejszenia, w tym:	(44 741)	(19 626)
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(623)
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	(4 307)	(8 167)
- z tytułu umowy subpartycypacyjnej	(50 527)	-
- inne	-	(6 836)
Stan na koniec okresu	-	44 741

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2014	31.03.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	7 287	5 081
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	-	-
Środki pieniężne w kasie	8	3
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Inne	-	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	7 296	5 085

20. Kapitał własny

20.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	30.09.2013	31.03.2013
Liczba akcji	12 936 509	12 936 509
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy	12 936 509	12 936 509

Seria	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej (tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
akcje serii A	3 745 000	3 745	z przekształcenia w spółkę akcyjną	2006-12-28	2006-12-28
akcje serii B	1 250 000	1 250	gotówka	2007-06-26	2007-06-26
akcje serii C	499 000	499	gotówka	2008-02-14	2008-02-14
akcje serii E	3 000 000	3 000	gotówka	2010-11-16	2010-11-16
akcje serii F	322 009	322	wydanie akcji gratisowych w trybie art. 442 KSH	2010-10-01	2010-10-01
akcje serii G	352 971	353	aport	2011-03-07	2011-03-07
akcje serii H	3 767 529	3 767	gotówka	2011-04-11	2011-03-11
Liczba akcji, razem	12 936 509				
Kapitał zakładowy, razem		12 937			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00			

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

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

20.2. Akcje własne

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Nabywca (nazwa jednostki)	31.03.2014		31.03.2013	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia
Kredyt Inkaso S.A.	39 145	500	30 566	382
Razem na koniec okresu	39 145	500	30 566	382

W dniu 9 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Inkaso S.A. podjęło uchwałę upoważniającą Spółkę do skupu 2.587.301 sztuk akcji własnych w celu ich umorzenia („Program”). Program będzie prowadzony do czasu gdy całkowita wysokość środków wykorzystanych na realizację Programu osiągnie 6 368 768,72 PLN, jednak nie dłużej niż do 9 lipca 2017 roku. W dniu 27 listopada 2012 roku Zarząd Spółki określił szczegółowe warunki Programu.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie w celu sfinansowania realizacji Programu stworzyło specjalny kapitał rezerwowy „Kapitał rezerwowy na nabycie Akcji Własnych” w wysokości 6 368 768,72 PLN.

Utworzenie Kapitału Rezerwowego nastąpiło poprzez wydzielenie kwoty 6 368 768,72 PLN ze środków zgromadzonych w kapitale zapasowym, pochodzącym z zysków wypracowanych przez Spółkę, które mogły być przeznaczone do podziału tj. z kwoty zysku za rok obrotowy 2011/2012.

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa nabyła łącznie 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,2363% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 500 tys. PLN.

20.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2012/2013

W dniu 24 lipca 2013 na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2012/2013. Nie została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy. Została natomiast podjęta uchwała pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2012 roku i kończący się 31 marca 2013 roku w kwocie 249 688,64 PLN.

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

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

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

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

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest wpływ skupu akcji własnych przez Spółkę dominującą.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 937	12 937
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	(500)	(382)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	12 437	12 554
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys.)	9 635	(2 299)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,74	(0,18)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,77	(0,18)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	9 635	(2 299)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,74	(0,18)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,77	(0,18)

21. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

Dywidenda wypłacona w ostatnich 3 latach obrotowych

Rok obrotowy	Zysk wypracowany	Przeznaczony do wypłaty	W przeliczeniu na 1 akcję
2010/11	4 978 tys. PLN	4 139,68 tys. PLN	0,32 PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	4 139,68 tys. PLN	0,32 PLN
- w tym dywidenda w akcjach	-	0 tys. PLN	0 PLN
2011/12	6 368,76 tys. PLN	0 tys. PLN	0 PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-
2012/13*	19 398 tys. PLN	0 tys. PLN	-
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-

Polityka Spółki w zakresie dywidendy niezmiennie zakłada uzależnienie jej wysokości i wartości dywidendy od osiągniętych wyników finansowych i potrzeb kapitałowych związanych z zakupem kolejnych pakietów wierzytelności, wdrażaniem strategii rozwoju Spółki oraz ze strategicznymi inwestycjami.

Zarząd Spółki wyraża przekonanie, iż w kolejnych latach będzie możliwe dokonywanie wypłaty dywidendy w formie gotówkowej na poziomie co najmniej 1/5 osiąganego zysku. Zarząd dopuszcza możliwość wypłaty dywidendy także w formie akcji (zależne od potwierdzenia możliwości formalnych i technicznych), przyznawanych dotychczasowym akcjonariuszom jako tzw. akcje gratisowe obejmujące część zysku przeznaczanego do podziału.

W sytuacji podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy w formie akcji, przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom akcji gratisowych będzie się wiązać z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego odbędzie się dokonywać ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki związanym w celu sfinansowania emisji akcji gratisowych. Jeżeli akcjonariuszom miałyby przypaść części ułamkowe akcji, części takie nie będą przysługiwać akcjonariuszom, natomiast Spółka wypłaci im różnicę między ceną emisyjną a wartością nominalną przysługujących im, lecz nie objętych, części ułamkowych akcji. Wypłaty te zostaną dokonane z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. W sytuacji, gdy cena emisyjna akcji gratisowych przewyższy ich wartość nominalną, nadwyżka zostanie także pokryta z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych, poprzez przekazanie równowartości kwoty nadwyżki na kapitał zapasowy Spółki.

W rezultacie powyższych zdarzeń na kapitał zakładowy oraz na kapitał zapasowy Spółki, jak i na wypłatę wynagrodzenia za nieprzysługujące akcjonariuszom części ułamkowe akcji oraz na ewentualne koszty związane z emisją zostaną przekazane kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Akcjonariusze nie zapłacą zatem za akcje ani ich ceny nominalnej ani emisyjnej, gdyż wpłaty te zostaną dokonane przez Spółkę z kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Tym sposobem akcjonariusze otrzymają część zysku, pozostałą po wypłacie dywidendy w formie gotówkowej, w formie akcji gratisowych.

Akcje gratisowe przypadające akcjonariuszom nie będą wymagały przez nich objęcia (zapisu). Dzień, na który zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do podziału zysku, będzie ten sam dla wypłaty dywidendy w formie gotówkowej oraz w formie przyznania akcji gratisowych, tym samym krąg akcjonariuszy będzie ten sam dla obu form.

Historyczne dane nie wpływają ani nie stanowią zmiany w polityce dywidendy Spółki.

22. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	18 883	31 535	222 998	211 374
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	18 883	31 535	222 998	211 374
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	18 883	31 535	222 998	211 374

22.1. Kredyty i pożyczki

Pozycja nie występuje.

22.2. Wyemitowane obligacje

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela:

**CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG
ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

ZAMÓRNY ZOBOWIĄZANIE ROZDZIAŁ

	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 31.03.2014						
Obligacje serii S03	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-04-01	2016-04-04	15 373	14 066	1 307
Obligacje serii S04	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5%;	2011-12-08	2015-06-08	69 250	63 943	5 306
Obligacje serii S05	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-12-08	2016-12-08	18 062	16 497	1 564
Obligacje serii U01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,5%;	2012-01-02	2016-01-02	35 154	32 277	2 877
Obligacje serii U02	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,4%;	2012-01-02	2016-01-02	5 021	4 615	406
Obligacje serii U03	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,7%;	2012-03-05	2016-09-05	29 699	27 167	2 532
Obligacje serii W1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	52 486	48 808	3 678
Obligacje serii W2	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	16 839	15 625	1 214
Razem wg stanu na dzień 31.03.2014				241 882	222 998	18 883

Wszystkie powyższe obligacje zostały wyemitowane przez Jednostkę Dominującą i nie zostały objęte gwarancjami oraz zabezpieczeniami.

Spółka może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie w odniesieniu do obligacji serii U01, U02 oraz U03.

W dniu 23 września 2013 roku dokonaliśmy wykupu obligacji własnych tj. łącznie 9 tysięcy sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii S01 o łącznej wartości nominalnej równej 9 mln PLN, tym samym cała seria S01 została wykupiona.

W dniu 13 stycznia 2014 roku dokonaliśmy emisji 53 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W1, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 53 mln PLN oraz 17 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W2, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 17 mln PLN. Odsetki od obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych. Dzień wykupu obligacji serii W1 nastąpi w terminie 42 miesięcy od dnia emisji obligacji, a dzień wykupu obligacji serii W2 w terminie 48 miesięcy od dnia emisji obligacji.

W dniu 13 stycznia 2014 dokonaliśmy również przedterminowego dobrowolnego wykupu 60.000 zwykłych na okaziciela niezabezpieczonych zdematerializowanych obligacji serii S02. Wcześniejszy wykup obligacji serii S02 jest związany z pozyskaniem środków pieniężnych w wyniku emisji obligacji serii W1 oraz serii W2, wyemitowanych między innymi w celu refinansowania obligacji.

W okresie sprawozdawczym regularnie wypłaciliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii S01, S02, S03, S04, S05, U01, U02 i U03. Łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła ponad 22,5 mln PLN.

Obligacje serii S03, S04, S05, U01, U02, U03, W1 oraz W2 są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

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

23. Zobowiązania z tytułu leasingu

WARTOŚĆ BILANSOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Długoterminowe	31.03.2014	31.03.2013
Stan na 31.03.2014		
Wartość bilansowa brutto	189	543
Odpisy aktualizujące	-	-
Wartość bilansowa netto	189	543

Krótkoterminowe	31.03.2014	31.03.2013
Stan na 31.03.2014		
Wartość bilansowa brutto	548	708
Odpisy aktualizujące	-	-
Wartość bilansowa netto	548	708

Zobowiązania z tytułu zawartych umów najmu lokali biurowych

	przypadające na okres		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 do 10 lat
wynajem lokalu w Warszawie - siedziba Spółki	346	1 385	1 732
wynajem lokalu w Zamościu - Centrum Operacyjne Spółki	454	1 816	2 270
wynajem lokalu w Lublinie - Centrum Operacyjne Spółki	128	512	640

24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.03.2014						
Aktywa:						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe						-
Nieruchomości inwestycyjne						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług						-
Kontrakty budowlane						-
Inne aktywa	2 245	(2 060)				185
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 647	(386)				1 261
Inne zobowiązania						-
Razem	3 892	(2 446)	-	-	-	1 446

Stan na 31.03.2013

Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	1 091	1 154	-	-	-	2 245
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 588	59	-	-	-	1 647
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	2 679	1 212	-	-	-	3 892

25. Rezerwy

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

POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Rezerwy na świadczenia pracownicze (premie i urlopy)	1 021	275		
Rezerwa na badanie			-	-
Inne rezerwy				
Pozostałe rezerwy razem	1 021	275	-	-

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	koszty restrukturyzacji	rezerwy na świadczenia pracownicze	razem
za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku					
Stan na początek okresu				275	275
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				746	746
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				-	-
Wykorzystanie rezerw (-)				-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2014 roku	-	-	-	1 021	1 021
za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku					
Stan na początek okresu				179	179
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				251	251
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				(155)	(155)
Wykorzystanie rezerw (-)				-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2013 roku	-	-	-	275	275

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2014	31.03.2013
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 262	1 614
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	4 262	1 614
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	1 434	4 795
Zobowiązania niefinansowe	1 434	4 795
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 696	6 409

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2014						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	222 998	-	-	222 998
Leasing finansowy	-	-	-	-	189	189
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	4 262	-	1 435	5 696
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	18 883	-	-	18 883
Leasing finansowy	-	-	-	-	548	548
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	246 143	-	2 171	248 315
Stan na 31.03.2013						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	211 374	-	-	211 374
Leasing finansowy	-	-	-	-	544	544
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	1 614	-	4 795	6 409
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	31 535	-	-	31 535
Leasing finansowy	-	-	-	-	708	708
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	244 523	-	6 046	250 570

27. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31.03.2014	31.03.2013
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	88
Zmniejszenia	-	(88)
Stan na koniec okresu	-	-

NOTY DO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

28. Przychody netto

PRZYCHODY NETTO

	od 01.04.2013 do 30.09.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
	Przychody	Przychody
Wpłaty dłużników	13 021	23 500
Amortyzacja pakietów	(4 307)	(8 167)
Aktualizacja wyceny pakietów	10 093	(623)
Inne przychody	88 803	4 147
Koszty innych przychodów	(76 031)	(209)
Ogółem	31 579	18 648

W innych przychodach oraz w kosztach innych przychodów ujęto umowę subpartycypacji wszystkich pakietów, które znajdują się w posiadaniu Kredyt Inkaso S.A. z podmiotem powiązanym KI Luxembourg o wartości 71 550 tys. PLN.

Aktualizacja wyceny pakietów jest przeprowadzona do wysokości wartości ujętych w umowie subpartycypacyjnej.

29. Koszty działalności

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Amortyzacja	2 092	1 693
Zużycie materiałów i energii	707	741
Usługi obce	5 770	3 823
Podatki i opłaty	184	172
Wynagrodzenia	8 332	7 957
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	2 354	1 698
Pozostałe koszty rodzajowe	388	504
Koszty według rodzaju razem	19 827	16 588
Koszty ogólnego zarządu	5 937	6 240
Pozostałe koszty działalności podstawowej	13 890	10 348
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	19 827	16 588

30. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	43	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	-	-
Dotacje otrzymane	51	211
Inne przychody	12	226
Pozostałe przychody operacyjne razem	106	437

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	-	-
Utworzenie rezerw	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	-	-
Inne koszty	139	286
Pozostałe koszty operacyjne razem	139	286

31. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	153	475
Pożyczki i należności		
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	153	475
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych		
Dłużne papiery wartościowe	18 779	24 527
Jednostki funduszy inwestycyjnych		

Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18 779	24 527
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Pożyczki i należności Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	-	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym Inne przychody finansowe	116	44
Przychody finansowe razem	19 048	25 046

KOSZTY FINANSOWE

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Kredyty w rachunku kredytowym Kredyty w rachunku bieżącym Pożyczki Dłużne papiery wartościowe Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 902 63	28 696 120
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	22 965	28 816
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> Instrumenty pochodne handlowe Instrumenty pochodne zabezpieczające Akcje spółek notowanych Dłużne papiery wartościowe Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Pożyczki i należności Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2	1
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	2	1
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Inne koszty finansowe	32	73
Koszty finansowe razem	22 999	28 890

32. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		
Podatek bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(1 867)	666
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		-
Podatek odroczony	(1 867)	666
Podatek dochodowy razem	(1 867)	666

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Wynik przed opodatkowaniem	7 768	(1 633)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	1 476	(310)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	(1 790)	(12 736)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	648	5 592
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	(334)	
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		
Podatek bieżący	0	0
Zastosowana średnia stawka podatkowa	0,0%	0%

STAWKI PODATKOWE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	28,8%	28,8%
Rosja	20%	-

NOTY DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

33. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	7 296	5 085
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	7 296	5 085

INSTRUMENTY FINANSOWE

34. Instrumenty finansowe

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2014		31.03.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	-	-	64	64
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	75 944	75 944	3 270	3 270
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Papiery dłużne	212 027	212 027	218 404	218 404
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	68 734	68 734	66 724	66 724
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	44 741	44 741
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 296	7 296	5 085	5 085
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	241 881	241 881	242 909	242 909
Leasing finansowy	737	737	1 251	1 251
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 262	4 262	1 614	1 614

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

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

Tabela poniżej przedstawia 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, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW WYCENY

Klasa instrumentu finansowego		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.20134					
Aktywa:				-	-
Wierzytelności nabyte					
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-	-
Aktywa razem		-	-	-	-
Zobowiązania:				-	-
Kredyty				-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-	-
Zobowiązania razem (-)		-	-	-	-
Wartość godziwa netto		-	-	-	-
Stan na 31.03.2013					
Aktywa:				44 741	44 741
Wierzytelności nabyte					
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					
Aktywa razem		-	-	44 741	44 741
Zobowiązania:				-	-
Kredyty				-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-	-
Zobowiązania razem (-)		-	-	-	-
Wartość godziwa netto		-	-	44 741	44 741

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

34.2. Przekwalifikowanie

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

34.3. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2014 Kredyt Inkaso S.A. nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

34.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wyceniane w wartości godziwej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Wyceniane są w wartości nominalnej. Wartość księgowa środków pieniężnych odpowiada ich wartości godziwej.

Na **nabyte wierzytelności** składa się wartość wierzytelności zakupionych na własne ryzyko i własny rachunek, które Spółka kwalifikuje jako instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest wycena instrumentów do wartości godziwej. Wynik wyceny odnoszony jest rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Kredyt Inkaso S.A. metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR) przepływów pieniężnych netto (planowane wpływy pomniejszone o planowane koszty bezpośrednie windykacji) generowanych przez portfel wierzytelności.

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wyceniane w wartości godziwej.

Jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Grupa stosuje uproszczone metody wyceny aktywów i zobowiązań. Aktywa i zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Grupa stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, odpowiednio w kwocie wymagalnej lub wymagającej zapłaty.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym

35.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Spółka na dzień bilansowy nie posiadała wierzytelności nabytych.

W poniższej tabeli prezentujemy informację o maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

	31.03.2014	31.03.2013
Pożyczki	-	64
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	75 944	3 270
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Papiery dłużne	212 027	218 404
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	44 741
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 296	5 085
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	295 267	271 564

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2014 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.

Systematycznie prowadzimy prace nad udoskonaleniem modelu wyceny wierzytelności oraz oceny ryzyka kredytowego.

35.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań Spółki na dzień 31 marca 2014 roku w podziale według terminu zapadalności.

zobowiązania z tytułu	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
obligacji	0	0	0	109 000	133 000
dostaw i usług	5 696	0	0	0	0
leasingu finansowego	66	122	473	375	63
RAZEM	5 762	122	473	109 375	133 063

Uwaga: kursywą wyróżniono kwoty zobowiązań zależne od przyszłych stóp procentowych.

W okresie sprawozdawczym (oraz w poprzednich okresach) Spółka terminowo obsługiwała wszystkie swoje zobowiązania. Otrzymujemy przychody z wierzytelności od bardzo dużej liczby dłużników, co przekłada się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych. Spółka zarządza płynnością poprzez odpowiednie lokowanie środków pieniężnych, tak aby dopasować strukturę lokat do struktury zobowiązań oraz aby posiadać możliwość skorzystania z występujących na rynku okazji zakupowych.

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych wykorzystujemy również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 67,3% aktywów, co jest powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu. W przyszłych okresach nadal planujemy korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

35.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- ✓ nabytych wierzytelności
- ✓ środków pieniężnych
- ✓ wyemitowanych obligacji
- ✓ zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

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

Przeciętna nominalna wartość obligacji w okresie sprawozdawczym to 241,5 tys. PLN, z tego całość to nominal obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR 6M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wartość godziwą obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

Do analizy wrażliwości przyjęliśmy, że maksymalna *typowa* roczna zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych to +/- 150pb. Prezentujemy wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych w dniu bilansowych., zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

	wartość faktyczna	wzrost o 150 pb		spadek o 150 pb	
		nowa wartość	zmiana	nowa wartość	zmiana
BILANS: PASYWA					
wyemitowane obligacje	241 882	243 819	1 937	239 944	-1 938
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	22 288	24 221	1 934	20 354	-1 934
przychody (koszty) finansowe z tytułu przeszacowania wartości godziwej wyemitowanych obligacji			-1 937		1 938
zysk netto (po uwzględnieniu 19% podatku)	9 635	6 500	-3 135	12 771	3 136

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2013 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 150 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 3 135 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 3 136 tysięcy PLN.

35.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP

Oprócz rynkowych stóp procentowych istotne znaczenia dla Spółki ma również poziom odsetek ustawowych, według których naliczane są odsetki od przeterminowanych wierzytelności (w przypadku wierzytelności bankowych wpływ na poziom naliczanych odsetek może mieć poziom stóp procentowych NBP). Zatem w działalności Kredyt Inkaso S.A. można wyróżnić specyficzną formę ryzyka stopy procentowej związaną ze zmianami wysokości odsetek ustawowych, ustalanych administracyjnie rozporządzeniem Rady Ministrów oraz stopami ustalonymi przez bank centralny.

Dla Spółki skutkiem wzrostu ustawowej stopy procentowej będzie wzrost przychodów oraz podniesienie wartości bilansowej nabytych wierzytelności (na skutek wzrostu prognozowanych strumieni płatności, na podstawie których wyceniamy wierzytelności). Obniżka stóp ustawowych przyniesie efekty przeciwne. Jednocześnie można zauważyć, że gdy zmiana stóp ustawowych jest zgodna ze zmianami stóp procentowych kształtowanych przez rynek finansowy, to zmianom w poziomie dochodów towarzyszy zgodna co do kierunku zmiana kosztów finansowania inwestycji w wierzytelności, więc w efekcie wynik finansowy Spółki może zmienić się tylko nieznacznie.

Obserwacje historyczne pokazują, że decyzje Rady Ministrów o zmianach stóp odsetek ustawowych często nie nadążają za zmianami zachodzącymi na rynkach finansowych. Zarządzając ryzykiem odsetek ustawowych, staramy się aktywnie wpływać na proces ich kształtowania. W marcu 2008 roku, gdy mimo znacznego wzrostu rynkowych stóp rynkowych obowiązywał wciąż ustalony w 2005 roku niski poziom odsetek ustawowych (11,5%), wystąpiliśmy o wniesienie pod obrady Rady Ministrów wniosku o wydanie nowego rozporządzenia w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (trudno jednak ocenić faktyczną siłę wpływu tego wniosku na decyzje Rady Ministrów). 15 grudnia 2008 roku weszła w życie podwyżka ustawowych stóp procentowych do wysokości 13% (Dz. U. z dnia 12 grudnia 2008 r. Nr 220, poz. 1434).

35.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe.

35.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

Jedynym instrumentem finansowym narażonym na ryzyko zmiany ceny jest portfel nabytych wierzytelności. Bieżąca ocena ich wartości zależy od prognozowanych przyszłych przepływów. Istotna zmiana warunków makroekonomicznych lub regulacji prawnych może wpłynąć na poziom spłat dokonywanych przez dłużników, a w związku z tym i na wycenę wierzytelności.

36. Koszt kapitału

Jako miarę przeciętnego kosztu kapitału Spółka stosuje wskaźnik WACC (średni ważony koszt kapitału). Używamy WACC jako czynnika dyskontującego dla potrzeb obliczania wartości godziwej wierzytelności nabytych oraz jako element oceny jakości struktury źródeł finansowania.

WACC jest obliczany jako średni roczny, wyrażony w procentach wartości, koszt poszczególnych rodzajów kapitału, z wagami równymi wartościom tych kapitałów. Dla kapitałów obcych ich faktyczny koszt dla Spółki obliczamy pomniejszając koszt płaconych odsetek o oszczędności na podatku dochodowym związane z ponoszonym kosztem finansowym (tarcza podatkowa).

Kalkulacja WACC	wartość kapitału	koszt kapitału	
		płacony przez Spółkę	po uwzględnieniu tarczy podatkowej
kapitał własny	283 742	11,77%	11,77%
wyemitowane obligacje	242 000	9,14%	7,41%
dług z transakcji leasingu	735	5,82%	4,71%
dług nieoprocentowany	8 236	0,00%	0,00%
Razem	534 713		
WACC			9,60%

Jako kapitał własny przyjęto wartość giełdowej kapitalizacji Kredyt Inkaso S.A. Oczekiwana przez inwestorów stopa zwrotu z kapitału własnego została obliczona zgodnie z modelem Sharpe'a jako suma stopy wolnej od ryzyka oraz iloczynu premii za ryzyko rynkowe i współczynnika beta. Stopę wolną od ryzyka dla inwestycji o charakterze długoterminowym ustaliliśmy na podstawie danych o rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa. Stosowana przez nas metodologia zakłada odczytywanie tej rentowności z przetargów Ministerstwa Finansów. W terminie zbliżonym do dnia bilansowego nie wystawiono jednakże do sprzedaży obligacji 10-letnich, dlatego też na dzień 31 marca 2014 roku przyjęliśmy do obliczeń rentowność obligacji skarbowych serii DS1023 z terminem wykupu w październiku 2023 roku wynikającą z notowań na GPW z dnia 25 marca 2014 roku, podaną przez serwis www.bossa.pl - to jest 4,23%. Premia za ryzyko rynkowe dla polskiego rynku kapitałowego została przyjęta na poziomie 6,28% (zgodnie z danymi opublikowanymi przez A. Damodarana na stronie internetowej <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>). Współczynnik beta dla akcji Kredyt Inkaso S.A. został ustalony jako równy 1,2.

Koszt odsetek od obligacji to średnia ważona aktualnych efektywnych stóp oprocentowania obligacji, stosowanych przy obliczaniu ich wartości godziwej.

POZOSTAŁE UJAWNIECIA

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsce emisja nowych serii akcji. (patrz: punkt 20.

Kapitał własny).

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

Wyliczenie zysku na jedną akcję	01.04.2013 - 31.03.2014	01.04.2012 - 31.03.2013
A. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	9 635	-2 299
B. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 635	-2 299
C. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (licznik)	9 635	-2 299
D. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (licznik)	9 635	-2 299
E. Liczba wyemitowanych akcji	12 936	12 936
F. Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia zysku podstawowego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 936	12 936
G. Liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 437	12 554
H. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz B/F)	0,74	-0,18
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz B/G)	0,77	-0,18
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz C/F)	0,74	-0,18
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz D/G)	0,77	-0,18

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

38. Wartość przedsiębiorstwa

Wartość przedsiębiorstwa obliczamy z zależności:

$$\text{wartość przedsiębiorstwa} = \text{wartość rynkowa spółki} + \text{dług netto}$$

gdzie przez *dług netto* rozumiemy wartość zobowiązań pomniejszoną o należności.

Na dzień 31 marca 2014 roku tak określona wartość Kredyt Inkaso S.A. wyniosła **456,7** mln PLN, zaś na 31 marca 2013 roku wyniosła **410,9** mln PLN.

39. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

Dywidenda wypłacona w ostatnich 3 latach obrotowych

Rok obrotowy	Zysk wypracowany	Przeznaczony do wypłaty	W przeliczeniu na 1 akcję
2010/11	4 978 tys. PLN	4 139,68 tys. PLN	0,32 PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	4 139,68 tys. PLN	0,32 PLN
- w tym dywidenda w akcjach	-	0 tys. PLN	0 PLN
2011/12	6 368,76 tys. PLN	0 tys. PLN	0 PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-
2012/13*	19 398 tys. PLN	0 tys. PLN	-
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-

Polityka Spółki w zakresie dywidendy niezmiennie zakłada uzależnienie jej wysokości i wartości dywidendy od osiągniętych wyników finansowych i potrzeb kapitałowych związanych z zakupem kolejnych pakietów wierzytelności, wdrażaniem strategii rozwoju Spółki oraz ze strategicznymi inwestycjami.

Zarząd Spółki wyraża przekonanie, iż w kolejnych latach będzie możliwe dokonywanie wypłaty dywidendy w formie gotówkowej na poziomie co najmniej 1/5 osiąganego zysku. Zarząd dopuszcza możliwość wypłaty dywidendy także w formie akcji (zależne od potwierdzenia możliwości formalnych i technicznych), przyznawanych dotychczasowym akcjonariuszom jako tzw. akcje gratisowe obejmujące część zysku przeznaczanego do podziału.

W sytuacji podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy w formie akcji, przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom akcji gratisowych będzie się wiązać z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego odbędzie się dokonywać ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki związanym w celu sfinansowania emisji akcji gratisowych. Jeżeli akcjonariuszom miałyby przypaść części ułamkowe akcji, części takie nie będą przysługiwać akcjonariuszom, natomiast Spółka wypłaci im różnicę między ceną emisyjną a wartością nominalną przysługujących im, lecz nie objętych, części ułamkowych akcji. Wypłaty te zostaną dokonane z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. W sytuacji, gdy cena emisyjna akcji gratisowych przewyższy ich wartość nominalną, nadwyżka zostanie także pokryta z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych, poprzez przekazanie równowartości kwoty nadwyżki na kapitał zapasowy Spółki.

W rezultacie powyższych zdarzeń na kapitał zakładowy oraz na kapitał zapasowy Spółki, jak i na wypłatę wynagrodzenia za nieprzysługujące akcjonariuszom części ułamkowe akcji oraz na ewentualne koszty związane z emisją zostaną przekazane kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Akcjonariusze nie zapłacą zatem za akcje ani ich ceny nominalnej ani emisyjnej, gdyż wpłaty te zostaną dokonane przez Spółkę z kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Tym sposobem akcjonariusze otrzymają część zysku, pozostałą po wypłacie dywidendy w formie gotówkowej, w formie akcji gratisowych.

Akcje gratisowe przypadające akcjonariuszom nie będą wymagały przez nich objęcia (zapisu). Dzień, na który zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do podziału zysku, będzie ten sam dla wypłaty dywidendy w formie gotówkowej oraz w formie przyznania akcji gratisowych, tym samym krąg akcjonariuszy będzie ten sam dla obu form.

Historyczne dane nie wpływają ani nie stanowią zmiany w polityce dywidendy Spółki.

40. Władze Spółki, kluczowy personel

40.1. Zmiany we władzach Spółki

Dnia 24 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na kolejną kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego do publikacji wchodził:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| 1) Prezes Zarządu | Pan Paweł Robert Szewczyk |
| 2) Wiceprezes Zarządu | Pan Jan Paweł Lisicki |

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na Dzień Zatwierdzenia wchodził:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Ireneusz Andrzej Chadał |
| 2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Krzysztof Misiak |
| 3) Sekretarz Rady Nadzorczej | Pan Marek Gabryjelski |
| 4) Członek Rady Nadzorczej | Pan Tomasz Mazurczak |
| 5) Członek Rady Nadzorczej | Pan Robert Gajor |
| 6) Członek Rady Nadzorczej | Pan Andrzej Soczek |

40.2. Wynagradzanie

Wynagrodzenie zostało przedstawione w podziale na kategorie określone w MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych.

40.2.1. Wynagrodzenia Zarządu

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013
Paweł Szewczyk	414	302
Jan Paweł Lisicki	370	147
Artur Górnik	0	660
Sławomir Ćwik	75	400
Razem	859	1 509

40.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej:

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dla członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013
Chadaj Ireneusz	56	65
Dłużniewski Paweł	9	32
Filipiak Tomasz	14	48
Gabryjelski Marek	35	32
Gajor Robert	23	16
Misiak Krzysztof	29	32
Mazurczak Tomasz	14	0
Soczek Andrzej	8	0

40.2.3. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

Nie wystąpiły poza wyżej wymienionymi wynagrodzeniami.

40.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego

Inne świadczenia poza wynagrodzeniami nie wystąpiły.

40.3. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Osoby zarządzające świadczą pracę na rzecz Spółki w oparciu o umowę o pracę do dnia następnego po dniu zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ewentualne rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia wynikają z postanowień kodeksu pracy. W zawartych umowach nie zostały określone dodatkowe uprawnienia stron nie wynikające wprost z postanowień kodeksu pracy.

40.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Jeden z członków Zarządu jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki. Stan na dzień 31 marca 2014 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Posiadacz akcji	Stan na 31 marca 2014		Stan na Dzień Zatwierdzenia	
	liczba akcji	% głosów na WZA	liczba akcji	% głosów na WZA
Zarząd:				
Paweł Szewczyk	9 543	0,07%	8 543	0,07%
Rada Nadzorcza:				
Ireneusz Chadał (poprzez małżonkę Monikę Chadał)	365 515	2,83%	365 515	2,83%
Pozostali akcjonariusze	12 561 451	97,10%	12 562 451	97,11%

40.5. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

40.6. Transakcje z kluczowym personelem

Nie wystąpiły.

41. Opcje, program akcji pracowniczych

Informacje zostały umieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 5.3.

42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

42.1. Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i S-ka spółka komandytowa

Transakcje z Kancelarią Prawniczą Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i s-ka spółka komandytowa w roku 2013 /2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
honoraria z tytułu stałej obsługi prawnej	0	244	0	0
opłaty i koszty	0	617	0	0
honoraria zasądzone przez sąd i wyegzekwowane od dłużników	0	1 840	0	19
wynajem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	297	0	54	0
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	0	0	0	0
pozostałe usługi	252	0	40	

42.2. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

Transakcje z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme w roku 2013/2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	24 453	0	251 592	0
umowa subpartycypacyjna	71 550	0	71 550	0
sprzedaż wierzytelności	267	0	267	0

42.3. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Transakcje z Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w roku 2013/2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	2 033	0	17 760	0
zarządzanie pakietami wierzytelności	7 986	0	974	0

42.4. Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Transakcje z Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w roku 2013/2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
zarządzanie pakietami wierzytelności	168	0	0	0

42.5. KI Nieruchomości Sp. z o.o.

Transakcje z KI Nieruchomości Sp. z o.o. w roku 2013/2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	656	0	6 130	0
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	0	134	0	8
pozostałe usługi	18		2	

42.6. Kancelaria Forum S.A.

Transakcje z Kancelarią Forum S.A. w roku 2013/2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	2	0	0	0
pozostałe usługi	46		8	

42.7. Legal Process Administration Sp. z o.o.

Transakcje z Legal Process Administration Sp. z o.o. w roku 2013/2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	0	0	530	0
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	80	0	0	0
pozostałe usługi	64	0	7	0
usługi informatyczne	0	564	0	42

42.8. Finsano Consumer Finance S.A.

Transakcje z Finsano Consumer Finance S.A. w roku 2013/2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	4	0	0	0
pozostałe usługi	33		4	

42.9. Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa

Transakcje z Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa w roku 2013/2014 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	10	0	0	0
pozostałe usługi	66	0	6	0

42.10. 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.

43. Wynagrodzenia audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania przeglądu Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. oraz Półrocznego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wybrane przez Radę Nadzorczą.

Stosowna umowa o badanie naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 9 września 2013 roku, a jej przedmiotem jest przeprowadzenie przeglądu półrocznego i badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku.

	Okres zakończony 31 marca 2014 roku Grant Thornton Frąckowiak	Okres zakończony 31 marca 2013 roku EUROFIN Sp. z o.o.
Wynagrodzenie w odniesieniu do Jednostki Dominującej z tytułu:	47	36,8
- badania*	47	36,8
- usług poświadczających dotyczących informacji przygotowywanych na potrzeby dokumentu rejestracyjnego	0,0	0,0
Wynagrodzenie z tytułu badania** w odniesieniu do jednostek Zależnych	66,0	78,0

* Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty brutto należne i wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz przegląd śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nie jesteśmy zobowiązani do zapłaty innego wynagrodzenia na rzecz podmiotu dokonującego badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2013 roku.

44. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 23 września 2013 roku dokonaliśmy wykupu obligacji własnych tj. łącznie 9 tysięcy sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii S01 o łącznej wartości nominalnej równej 9 mln PLN, tym samym cała seria S01 została wykupiona.

W dniu 13 stycznia 2014 roku dokonaliśmy emisji 53 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W1, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 53 mln PLN oraz 17 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W2, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 17 mln PLN. Odsetki od obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych. Dzień wykupu obligacji serii W1 nastąpi w terminie 42 miesięcy od dnia emisji obligacji, a dzień wykupu obligacji serii W2 w terminie 48 miesięcy od dnia emisji obligacji.

W dniu 13 stycznia 2014 dokonaliśmy również przedterminowego dobrowolnego wykupu 60.000 zwykłych na okaziciela niezabezpieczonych zdematerializowanych obligacji serii S02. Wcześniejszy wykup obligacji serii S02 jest związany z pozyskaniem środków pieniężnych w wyniku emisji obligacji serii W1 oraz serii W2, wyemitowanych między innymi w celu refinansowania obligacji.

W okresie sprawozdawczym regularnie wypłaciliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii S01 S02, S03, S04, S05, U01, U02 i U03. Łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła ponad 22,5 mln PLN.

45. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy

W dniu 13 czerwca 2014 r. Kredyt Inkaso S.A. objęła obligacje odsetkowe serii T wyemitowane przez spółkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

Objęcie Obligacji nastąpiło poprzez potrącenie wzajemnych wymagalnych wierzytelności Kredyt Inkaso S.A. i spółki zależnej, wynikające z zobowiązania Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. do wykupu czterech serii obligacji odsetkowych, objętych przez Kredyt Inkaso S.A. w dniu 9 grudnia 2011 roku.

Obligacje na okaziciela serii T o łącznej wartości nominalnej 62 mln PLN oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Okres odsetkowy obligacji wynosi 4 lata. Obligacje są niezabezpieczone.

Ponadto w dniu 13 czerwca 2014 r. Kredyt Inkaso S.A. nabyła obligacje odsetkowe serii U wyemitowane przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Oprocentowanie obligacji oparte jest o zmienną stopę procentową. Obligacje są niezabezpieczone i wyemitowane na okres 5 lat, w ramach emisji prywatnej. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 71 mln PLN.

Nabycie aktywów nastąpiło poprzez potrącenie wzajemnych wymagalnych wierzytelności Kredyt Inkaso S.A. i Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., na podstawie zobowiązania do zapłaty na rzecz Kredyt Inkaso S.A. ceny wynikającej z umowy subpartycypacji, zawartej w dniu 30 września 2013 roku, której kwota, odpowiadając wycenie w wartości godziwej przedmiotu umowy subpartycypacji, wynosiła około 71,5 mln PLN.

46. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły.

47. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia umów:

Umowa o współpracy z dnia 19 marca 2010 roku z TFI Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo), na mocy której Strony zobowiązały się do współpracy w zakresie poszukiwania celów inwestycyjnych dla Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz realizacji jego inwestycji.

Spółka i Towarzystwo porozumiały się także w zakresie realizacji inwestycji przez Kredyt Inkaso I NSFIZ. Zobowiązaliśmy się art. do poszukiwania i analizowania portfeli wierzytelności na potrzeby nabycia ich przez Kredyt Inkaso I NSFIZ, zapewnienia finansowania inwestycji Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz zapewnienia finansowania procesu realizacji przychodów z inwestycji. Towarzystwo zobowiązało się art. do realizowania inwestycji rekomendowanych przez nas oraz do wypełniania warunków proceduralnych koniecznych do realizacji rekomendowanej inwestycji.

Umowa nr 05.09-UDA-RPLU.01.03.00-06-157/09 zawarta w dniu 22 kwietnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20-010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Wywołanie efektu synergii działań w wyniku jednoczesnej implementacji trzech innowacyjnych systemów informatycznych: Zabezpieczeń Informatycznych, Rozpoznawania Treści Dokumentów, Finansowo-Księgowego. W związku z zawartą umową Spółka powinna otrzymać dofinansowanie w formie dotacji rozwojowej w kwocie 345 672,19 złotych, co stanowi 60% całkowitej wartości projektu. W przypadku stwierdzenia naruszenia postanowień umowy przez Spółkę, będziemy zobowiązani do zwrotu całości lub części kwoty dofinansowania. Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości może rozwiązać umowę, co może spowodować konieczność zwrotu przez Spółkę kwoty dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych. W związku z tą umową powinniśmy otrzymać płatność kwot dofinansowania w roku 2012, po pozytywnym przejściu kontroli w grudniu 2011 r. Ostateczna otrzymana kwota dofinansowania wyniosła 257 633,56 złotych.

Umowa nr 02.10-UDA-RPLU.01.07.00-06-013/10 zawarta w dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20-010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Poprawa konkurencyjności firmy Kredyt Inkaso poprzez wdrożenie innowacyjnego systemu zarządzania wydajnością”. W związku z zawartą umową Spółka powinna otrzymać dofinansowanie w kwocie 249 368,00 PLN, co stanowi 50% całkowitej wartości projektu. W przypadku stwierdzenia naruszenia postanowień umowy przez Spółkę, będziemy zobowiązani do zwrotu całości lub części kwoty dofinansowania. Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości może rozwiązać umowę w przypadkach określonych w umowie, co może spowodować konieczność zwrotu przez Spółkę kwoty dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych.

48. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie wystąpiły.

49. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz o zabezpieczeniach na majątku Spółki

Na dzień 31 marca 2014 roku udzielone gwarancje i poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Spółki nie wystąpiły.

50. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Nie posiadamy żadnych istotnych dla oceny sytuacji Kredyt Inkaso S.A. informacji poza informacjami ujawnionymi niniejszym sprawozdaniem.

51. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

Działalność Kredyt Inkaso S.A. nie cechuje się sezonowością. Działalność Kredyt Inkaso S.A. polega na dochodzeniu zapłaty wierzytelności, głównie na drodze prawnej. Powyższy model biznesu generuje przychody w stosunkowo krótkim okresie po zakupie pakietu wierzytelności, później długoterminowo w trakcie wykonywania procedur prawnych dochodzenia należności (głównie postępowanie komornicze), także w wyniku ich wznowiania po okresach przerwy. Jednocześnie koszty kumulowane są przede wszystkim w początkowej fazie obsługi nabytych pakietów (przede wszystkim sądowe i wszczęcia postępowania komorniczego).

52. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

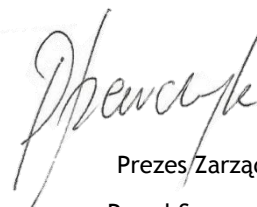
Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

53. Zatrudnienie w Spółce

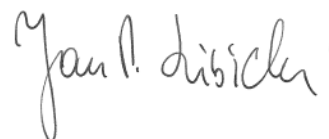
Zatrudnienie w Spółce, w poszczególnych okresach sprawozdawczych, w podziale na grupy zawodowe:	31.03.2014		31.03.2013	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	178,4	184	178	190
Zatrudnienie na dzień bilansowy, w tym:	171,95	177	190	202
- pracownicy umysłowi	169,55	174	186	195
- pracownicy fizyczni	2,4	3	4	7

54. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 16 czerwca 2014 roku („Dzień Zatwierdzenia”).



Prezes Zarządu
Paweł Szewczyk



Wiceprezes Zarządu
Jan Paweł Lisicki

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Kierownik Zespołu Rachunkowości Grupy Kapitałowej
Agnieszka Chrzanowska