



KREDYT INKASO SA

**Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
w Warszawie**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KREDYT INKASO S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY 2014/15
(okres od 01.04.2014 do 31.03.2015)**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Warszawa, czerwiec 2015

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	8
SKONSOLIDOWANY BILANS	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE I FINANSOWE	16
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. INFORMACJE OGÓLNE	18
1.1. Informacje o jednostce dominującej.....	18
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	18
1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej.....	19
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	21
2.1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	21
2.2. Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF	22
2.2.1. Oświadczenie o zgodności	22
2.2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2014 roku.....	22
2.2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	23
2.2.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy	23
2.3. Istotne elementy polityki rachunkowości	25
2.3.1. Konsolidacja	25
2.3.2. Transakcje w walutach obcych	26
2.3.3. Segmenty operacyjne	26
2.3.4. Wartości niematerialne	27
2.3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	28
2.3.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29
2.3.7. Należności krótkoterminowe	29
2.3.8. Wierzytelności nabyte	29
2.3.9. Środki pieniężne.....	29
2.3.10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29
2.3.11. Kapitał akcyjny	30
2.3.12. Koszty emisji akcji i akcje własne.....	30

2.3.13. Kapitał zapasowy (agio)	30
2.3.14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	30
2.3.15. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	30
2.3.16. Pozostałe rezerwy.....	30
2.3.17. Zobowiązania	30
2.3.18. Inne rozliczenia międzyokresowe	31
2.3.19. Przychody	31
2.3.20. Koszty ogólnego zarządu.....	31
2.3.21. Pozostałe koszty działalności podstawowej	31
2.3.22. Podatek dochodowy	31
2.3.23. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	31
2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	32
3. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	32
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O ZGODNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI	32
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	32
6. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	33
7. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	35
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	36
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	36
8.1. Wartość firmy.....	36
8.2. Wartości niematerialne	36
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	39
11. KAPITAŁOWE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	41
12. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	42
13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	43
14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	44
15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	45
16. ZAPASY	46
17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	46
18. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z ZASĄDZONYCH KOSZTÓW PROCESU OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	46
19. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	46
20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	47

21.	KAPITAŁ WŁASNY	47
21.1.	<i>Kapitał podstawowy</i>	47
21.2.	<i>Akcje własne</i>	48
21.3.	<i>Kapitał zapasowy</i>	48
21.4.	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	48
21.5.	<i>Zyski zatrzymane</i>	49
21.6.	<i>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</i>	49
21.7.	<i>Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2013/2014</i>	49
21.8.	<i>Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)</i>	49
22.	DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY.....	50
23.	KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	51
23.1.	<i>Kredyty i pożyczki</i>	52
23.2.	<i>Wyemitowane obligacje</i>	53
23.2.1.	<i>Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.</i>	53
23.2.2.	<i>Obligacje wyemitowane przez KI I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</i>	53
24.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	54
25.	REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	55
26.	REZERWY.....	56
27.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	57
28.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	58
	NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	59
29.	PRZYCHODY NETTO	59
30.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	60
31.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	60
32.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	61
33.	PODATEK DOCHODOWY.....	63
	NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	64
34.	INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	64
	INSTRUMENTY FINANSOWE	65
35.	INSTRUMENTY FINANSOWE	65
35.1.	<i>Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej</i>	65
35.2.	<i>Przekwalifikowanie</i>	67
35.3.	<i>Wyłączenie z bilansu</i>	67

35.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych.....	67
36. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	67
36.1. Ryzyko kredytowe.....	67
36.2. Ryzyko płynności.....	69
36.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej.....	69
36.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP.....	70
36.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe.....	71
36.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny.....	72
37. KOSZT KAPITAŁU	73
POZOSTAŁE UJAWNIECIA	74
38. LICZBA AKCJI I ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (EPS).....	74
39. WARTOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA.....	75
40. WŁADZE SPÓŁKI, KLUCZOWY PERSONEL	75
40.1. Zmiany we władzach Spółki.....	75
40.2. Wynagradzanie	76
40.2.1. Wynagrodzenia Zarządu.....	76
40.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej.....	76
40.2.3. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym	77
40.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego.....	77
40.3. Umowy zawarte pomiędzy spółkami z Grupy a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	77
40.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.....	77
40.5. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób	78
40.6. Transakcje z kluczowym personelem.....	78
41. OPCJE, PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH.....	78
42. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	78
42.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe	78
43. WYNAGRODZENIA AUDYTORÓW.....	79
44. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	79
45. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY	80
46. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	81
47. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	82

48. INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	82
49. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	83
50. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM KREDYT INKASO S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....	84
51. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	84
52. SPRAWOZDANIE FINANSOWE W WARUNKACH WYSOKIEJ INFLACJI	84
53. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	84
54. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	85

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Rachunek zysków i strat				
Przychody netto	100 648	86 855	24 084	20 607
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 750	57 058	15 972	13 537
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 273	31 948	9 637	7 580
Zysk (strata) netto	40 142	33 374	9 605	7 918
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	40 293	33 071	9 642	7 846
Zysk na akcję (PLN)	3,10	2,58	0,74	0,61
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	3,23	2,68	0,77	0,64
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1791	4,2149
	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 951	3 736	10 756	886
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 352)	(12 285)	(9 416)	(2 915)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 483	(381)	3 465	(91)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 082	(8 930)	4 805	(2 119)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1791	4,2149
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
Bilans				
Aktywa	593 856	498 214	145 233	119 439
Zobowiązania długoterminowe	188 073	247 864	45 995	59 421
Zobowiązania krótkoterminowe	176 167	60 168	43 083	14 424
Kapitał własny	229 615	190 183	56 154	45 593
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	229 403	189 667	56 102	45 470
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,0890	4,1713

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji z Rachunku zysków i strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych 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 2014 roku do 31 marca 2015 roku średnia ta wynosi 4,1791 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku 4,2149 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2015 roku kurs 4,0890 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2014 roku kurs 4,1713 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	Nota	31.03.2015	31.03.2014
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		10 623	10 623
Wartości niematerialne	8	3 212	3 217
Rzeczowe aktywa trwałe	9	8 146	10 145
Nieruchomości inwestycyjne	10	15 621	13 347
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		295	-
Należności i pożyczki	12	4 826	1 724
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	33 328	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 437	722
Aktywa trwałe		77 488	39 778
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	3 942	2 913
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17	34	96
Należności z zasądzonych kosztów procesu	18	-	-
Wierzytelności nabyte	19	446 470	414 017
Pożyczki	12	6 784	3 724
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	3 425	3 425
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 660	400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	54 053	33 860
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe		516 367	458 436
Aktywa razem		593 856	498 214

Pasywa	Nota	31.03.2015	31.03.2014
Kapitał własny	21		
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy		12 937	12 937
Akcje własne (-)		(500)	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Pozostałe kapitały		(542)	(334)
Zyski zatrzymane:		115 957	76 013
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		40 293	33 071
- zyski (straty) lat poprzednich		58 290	28 002
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku		17 374	14 940
- Kapitał rezerwowy utworzony z zysku		-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		229 403	189 667
Udziały niedające kontroli		213	516
Kapitał własny		229 615	190 183
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23	185 867	245 749
Leasing finansowy	24	116	211
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe zobowiązania	27	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	2 037	1 798
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	54	107
Zobowiązania długoterminowe		188 073	247 864
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	16 358	4 953
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28	81	79
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23	154 876	53 299
Leasing finansowy	24	182	555
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		67	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	3 233	1 186
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 371	95
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		176 167	60 168
Zobowiązania razem		364 240	308 032
Pasywa razem		593 856	498 214

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

		4 kwartały narastająco	4 kwartały narastająco (porównawczy)
	Nota	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	29	100 648	86 855
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		100 648	86 855
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	30	9 239	7 562
Pozostałe koszty działalności podstawowej	30	24 480	21 968
Pozostałe przychody operacyjne	31	255	201
Pozostałe koszty operacyjne	31	434	468
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		66 750	57 058
Przychody finansowe	32	713	1 284
Koszty finansowe	32	27 190	26 394
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		40 273	31 948
Podatek dochodowy	33	131	(1 426)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		40 142	33 374
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		40 142	33 374
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		40 293	33 071
- podmiotom niekontrolującym		(151)	303
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		(208)	(296)
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		(208)	(296)
Całkowite dochody		39 934	33 078
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		40 085	32 775
- podmiotom niekontrolującym		(151)	303

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		4 kwartały narastająco	4 kwartały narastająco (porównawczy)
	Nota	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

(Zysk (strata) przed opodatkowaniem)		40 273	31 948
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 540	1 839
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		968	918
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(2 429)	-
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników		42 630	39 456
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety		(75 082)	(102 319)
		-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(1 318)	(863)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
Koszty odsetek		27 190	26 394
Przychody z odsetek i dywidend		(713)	(1 284)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		-	-
Korekty razem		(7 214)	(35 860)
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		(1 029)	14 074
Zmiana stanu zobowiązań		11 404	(7 889)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		2 077	1 982
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-
Zmiany w kapitale obrotowym		12 452	8 168
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(560)	(520)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		44 951	3 736

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(1 562)	(1 549)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		(0)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(909)	(1 648)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 271)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		2 282	1 105
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	(6 290)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		3 584	2 353
Pożyczki udzielone		(7 961)	(5 089)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(92 021)	(2 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		57 354	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki		1 152	828
Otrzymane dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(39 352)	(12 285)
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	(117)
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		49 882	85 477
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(69 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		22 045	10 090
Spłaty kredytów i pożyczek		(32 501)	(62)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(581)	(642)
Odsetki zapłacone		(24 142)	(25 900)
Dywidendy wypłacone		(222)	(228)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		14 483	(381)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		20 082	(8 930)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		33 860	42 790
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		111	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	34	54 053	33 860

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04.2014 DO 31.03.2015 ROKU

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		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 01.04.2014 roku		12 937	(500)	101 551	-	(334)	76 013	189 667	516	190 183
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		12 937	(500)	101 551	-	(334)	76 013	189 667	516	190 183
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2014 do 31.03.2015										
Wykup akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	(163)	(163)
Pozostałe		-	-	-	-	-	(350)	(350)	11	(339)
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	-	-	(350)	(350)	(152)	(501)
Zysk netto za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015		-	-	-	-	-	40 293	40 293	151	40 142
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015		-	-	-	-	(208)	-	(208)	-	(208)
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	(208)	40 293	40 085	151	39 934
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku		12 937	(500)	101 551	-	(542)	115 957	229 403	213	229 615

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

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		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	326 993	(41)	47 259	488 317	262	488 579
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego		-	-	-	(326 993)	-	(4 288)	(331 281)		(331 281)
Saldo po zmianach		12 937	(382)	101 551	-	(41)	42 971	157 036	262	157 298
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2013 do 31.03.2014										
Wykup akcji własnych		-	(117)	-	-	-	-	(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		-	-	-	-	-	-	-	(49)	(49)
Pozostałe		-	-	-	-	-	(29)	(29)	-	(29)
Razem transakcje z właścicielami		-	(117)	-	-	-	(29)	(146)	(49)	(195)
Zysk netto za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014		-	-	-	-	-	33 071	33 071	303	33 374
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014		-	-	-	-	(293)	-	(293)	-	(293)
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	(293)	33 071	32 778	303	33 081
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku		12 937	(500)	101 551	-	(334)	76 013	189 667	516	190 183

PODSTAWOWE I FINANSOWE

WSKAŹNIKI

EKONOMICZNE

ANALIZA WSKAŹNIKOWA				
wskaźnik	licznik	mianownik	wartość wskaźnika	
			31.03.2015	31.03.2014
Wskaźniki rentowności i efektywności				
ROA (ROAMA)	zysk netto	przeciętne aktywa	7,4%	7,0%
ROE	zysk netto	przeciętny kapitał własny	19,1%	19,2%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	przychody netto	33,9%	34,5%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	EBIT	51,2%	52,6%
rentowność netto	zysk netto	przychody netto	39,9%	38,4%
rentowność EBIT	EBIT	przychody netto	66,3%	65,7%
rentowność EBITDA	EBITDA	przychody netto	68,8%	68,4%
EBITDA gotówkowa	Cash EBITDA	(brak mianownika)	109 380	96 541
Struktura kapitału				
wskaźniki struktury bilansu	kapitał własny	suma bilansowa	38,7%	38,2%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa	38,7%	38,2%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa - przeszacowania na pakietach nabytych	38,7%	38,2%
wskaźniki struktury bilansu	wierzytelności nabyte	kapitał własny	194,4%	217,7%
Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności				
zadłużenie aktywów	dług	suma bilansowa	61,3%	61,8%
zadłużenie kapitału własnego	dług	kapitał własny	158,6%	162,0%
zadłużenie skorygowanego kapitału własnego	dług	skorygowany kapitał własny	158,6%	162,0%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	suma bilansowa	57,4%	60,2%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	kapitał własny	148,5%	157,6%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	skorygowany kapitał własny	148,5%	157,6%
udział długu krótkoterminowego	oprocentowany STD	dług oprocentowany	45,5%	18,0%
udział długu długoterminowego	oprocentowany LTD	dług oprocentowany	54,5%	82,0%
krótkoterminowe zadłużenie kapitału własnego	STD	kapitał własny	76,7%	31,6%
długoterminowe zadłużenie kapitału własnego	LTD	kapitał własny	81,9%	130,3%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników + środki pieniężne	dług	18,0%	14,3%

Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników + środki pieniężne	STD	37,2%	73,3%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników	dług	3,2%	3,3%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	STD	39,3%	98,8%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług	19,0%	19,3%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług oprocentowany	20,3%	19,8%
pokrycie odsetek	zysk brutto + koszty finansowe	koszty finansowe	248,1%	221,0%

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe zostały obliczone jako iloraz wielkości opisanej w kolumnie licznik przez wielkość opisaną w kolumnie mianownik. Oprócz występujących w skonsolidowanym bilansie, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym 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 *Cash EBITDA* oznacza EBITDA skorygowaną o amortyzację pakietów wierzytelności oraz aktualizację wyceny pakietów wierzytelności.

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 kwietnia 2014 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 |

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej

Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso S.A. tworzą następujące podmioty:

- 1) Kredyt Inkaso S.A., z siedzibą w Warszawie, podmiot dominujący,
- 2) Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.), z siedzibą w Luksemburgu, L-2557 Luksembourg, 18, rue Robert Stumper, występujący jako podmiot zależny,
- 3) Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 4) Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonymi subfunduszami, z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 5) Kancelaria Forum S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 6) Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliński i spółka spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, („KP Forum”), ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 7) KI Nieruchomości Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 8) FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („FINSANO SA”), ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występująca jako podmiot zależny,
- 9) FINSANO Consumer Finance S.A. Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie („FINSANO SK”), ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występująca jako podmiot zależny,
- 10) Legal Process Administration Sp. z o.o. („LPA”) z siedzibą w Warszawie, która to spółka jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Jednostki Dominującej. LPA jest bezpośrednio zależna od Kancelarii FORUM S.A.,
- 11) Kredyt Inkaso Investments RO S.A., z siedzibą w Bukareszcie, która to spółka jest w 75% bezpośrednio oraz w 25% pośrednio zależna od Spółki (za pośrednictwem spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu),
- 12) Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A., z siedzibą w Sofii, która to spółka jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Spółki, będąc podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu.
- 13) Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC), z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremietiewo 2, Obwód Moskiewski w Rosji, występujący jako podmiot zależny, będąc podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu.
- 14) RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Spółki, będąc podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu.
- 15) Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD z siedzibą w Sofii jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Spółki, będąc podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki zależnej Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A., z siedzibą w Sofii.

Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. została objęta Jednostka Dominująca oraz czternaście spółek zależnych:

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	pełna	85%	85%	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	pełna	100%	100%	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	pełna	90%	90%	90%	90%
RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	pełna	100%	0%	100%	0%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	pełna	100%	0%	100%	0%

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych jest obrót pakietami wierzytelności na rynku krajowym oraz działalność prawnicza.

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej, według zapisów z jej statutu, stanowi:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 64.99.Z;
- leasing finansowy - w PKD 64.91.Z;
- pozostałe formy udzielania kredytów - w PKD 64.92.Z;

- d. pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy 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.B;
- 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.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. („skonsolidowane 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 2014 roku do 31 marca 2015 roku i okres porównywalny od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na Dzień Zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy.

Grupa Kapitałowa nazwała „skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej” „skonsolidowanym bilansem”.

2.2. Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF

2.2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę od 2014 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2014 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- **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. Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowej definicji kontroli nie zmienia zakresu podmiotów konsolidowanych i nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.
- **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. Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na to, że Grupa nie posiada i nie posiadała wspólnych ustaleń umownych, wprowadzenie nowego standardu nie wpłynęło na jej sprawozdanie finansowe.
- **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. Pozwala to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażona jest grupa. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kredyt Inkaso.
- **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 dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmuje swym zakresem również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, jednak metodologia metody praw własności nie ulega zmianie.
- **Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**
Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto.
Ze względu na to, że Grupa nie prezentuje pozycji aktywów i zobowiązań w kwotach netto, jej wprowadzenie nie wpłynęło na sprawozdanie finansowe.
- **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.
- **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:
 - o uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,

- o 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,
 - o ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.
- Grupa dokonała oceny i uznała, że nie spełnia definicji podmiotu inwestycyjnego.

- **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. Grupa zastosowała nowe zasady ujawnień w odpowiednich notach.
- **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. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

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 skonsolidowanym 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 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2014 roku:

- **Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”**
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - o inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
 - o nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
 - o nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **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 Grupy interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w

Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Grupa rozpocznie jej stosowanie począwszy od 2015 roku.

- **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. 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:**
 - o MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o 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. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o 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. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o 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. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- o
- **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:**
 - o MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone z zakresu 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.
 - o MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o 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. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na skonsolidowane 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 sprawozdanie finansowe Spółki. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- **Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”**
Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Grupę przychodów, jednak Grupa nie zakończyła jeszcze procesu

analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

- **Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**
Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- **Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”**
Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- **Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”**
Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Spółkę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- **Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**
Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Zmiana nie dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zatem nie będzie miała wpływ na sprawozdanie Grupy. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

2.3. Istotne elementy polityki rachunkowości

2.3.1. Konsolidacja

W Grupie Kapitałowej Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luksembourg) S.A., Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską i rok obrotowy wymienionych jednostek obejmuje okres od 1 kwietnia roku poprzedniego do 31 marca roku następnego.

Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa, Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez polską ustawę o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a ponadto ich rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Dlatego skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera odpowiednie przekształcenia w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego tego podmiotu do zgodności z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Jednostki zależne

Jednostki zależne są to jednostki, w tym jednostki nie będące spółkami handlowymi (np. spółka cywilna), które są kontrolowane przez Grupę. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki, w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Procedury konsolidacyjne

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

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

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

2.3.2. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski PLN 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.

2.3.3. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

- Segment obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych.
- Segment działalności prawniczej, który obejmuje reprezentowanie spółek Grupy w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym oraz świadczenie usług podmiotom zewnętrznym w zakresie doradztwa prawnego i zastępstwa procesowego w sprawach cywilnych i gospodarczych.

- Funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową i obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami, które są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów związanych ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. W szczególności do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów związanych z podatkiem dochodowym.

Przychody, wynik, aktywa segmentów ustalone są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

2.3.4. 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. Czynnikiem ten nie wystąpił w okresie sprawozdawczym.

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

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych 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.

Wartość firmy

Wartość firmy na dzień połączenia wycenia się według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ustalonych na dzień przejęcia (wszystkie istotne dni wymiany w przypadku przejęć będących wynikiem kilku następujących po sobie transakcji).

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

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości na koniec okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły przesłanki utraty wartości.

2.3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

- 1) ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach),
- 2) maszyny, urządzenia,
- 3) inne środki trwałe,
- 4) 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%
Samochody	- 20%
Meble	- 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.

2.3.6. 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.

2.3.7. 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 podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. 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.

2.3.8. 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.

2.3.9. 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.

2.3.10. 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.

2.3.11. Kapitał akcyjny

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

2.3.12. 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.

2.3.13. Kapitał zapasowy (agio)

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

2.3.14. 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.

2.3.15. 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.

2.3.16. 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.

2.3.17. 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 obowiązujących w krajach, w których powstało zobowiązanie podatkowe.

2.3.18. 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 Grupa 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. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

2.3.19. 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.

2.3.20. 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.

2.3.21. 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.

2.3.22. 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 w danym kraju stawkę.

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.

2.3.23. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z wierzytelnościami uznanymi przez Spółkę za instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej. Wynik wyceny odnoszony jest rachunek zysków i strat.

2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonywaliśmy zmian zasad rachunkowości, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

3. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W dniu 9 maja 2014 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie dokonała emisji 50 000 zabezpieczonych 3-letnich obligacji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 50 mln PLN. Pozyskane środki przeznaczone zostały na sfinansowanie zakupu portfeli wierzytelności pieniężnych bankowych.

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

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, 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 Roczne Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

6. Informacje na temat segmentów operacyjnych

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych,
- segmentu działalności prawniczej, który obejmuje reprezentowanie spółek Grupy w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym oraz świadczenie usług podmiotom zewnętrznym w zakresie doradztwa prawnego i zastępstwa procesowego w sprawach cywilnych i gospodarczych,
- funkcji korporacyjnych (FK), stanowiących pozycję uzgodnieniową i obejmujących działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Alokację spółek Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	obróć wierzytelnościami, FK
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obróć wierzytelnościami
Kancelaria Forum S.A.	FK
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka spółka komandytowa	działalność prawnicza
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	FK
FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna	FK
FINSANO Consumer Finance S.A. Spółka Komandytowa	FK
Legal Process Administration Sp. z o.o.	FK
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obróć wierzytelnościami
RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obróć wierzytelnościami

Segmenty operacyjne - za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015 roku

SEGMENTY OPERACYJNE

	Segment obrotu wierzytelnościami	Segment usług prawniczych	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	92 804	380	7 464		100 648
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	6 887	23 920	(30 807)	-
Przychody ogółem	92 804	7 267	31 384	(30 807)	100 648
Koszty operacyjne ogółem	53 823	5 920	4 783	(30 807)	33 719
Pozostałe przychody operacyjne	84	18	153		255
Pozostałe koszty operacyjne	177	14	244		434
Wynik operacyjny segmentu	38 888	1 352	26 510		66 750
Przychody finansowe					713
Koszty finansowe (-)					27 190
Zysk przed opodatkowaniem					40 273
Podatek dochodowy					131
Zysk netto					40 142

	Segment obrotu wierzytelnościami	Segment usług prawniczych	Funkcje korporacyjne	Ogółem
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	1 353	112	1 043	2 508
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu sprawozdawczego	455 101	1 798	136 955	593 856
Zobowiązania i kapitał segmentu sprawozdawczego	574 094	979	18 783	593 856
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	235	81	829	1 145

Segmenty operacyjne - za okres porównawczy od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku

SEGMENTY OPERACYJNE

	Segment obrotu wierzytelnościami	Segment usług prawniczych	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	83 110	284	3 460		86 855
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	5 965	11 466	(17 430)	-
Przychody ogółem	83 110	6 249	14 926	(17 430)	86 855
Koszty operacyjne ogółem	39 478	4 329	3 154	(17 430)	29 530
Pozostałe przychody operacyjne	121	28	52		201
Pozostałe koszty operacyjne	159	11	297		468
Wynik operacyjny segmentu	60 519	1 937	(5 398)		57 058
Przychody finansowe					1 284
Koszty finansowe (-)					26 394
Zysk przed opodatkowaniem					31 948
Podatek dochodowy					(1 426)
Zysk netto					33 374

	Segment obrotu wierzycelnościami	Segment usług prawniczych	Funkcje korporacyjne	Ogółem
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	1 665	112	593	2 370
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu sprawozdawczego	425 450	2 037	70 728	498 214
Zobowiązania i kapitał segmentu sprawozdawczego	492 660	830	4 724	498 214
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	2 097	126	657	2 879

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

	od 01.04.2014 do 31.03.2015		od 01.04.2013 do 31.03.2014	
	Przychody	Aktywa trwałe	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	86 810	76 725	80 044	38 875
Rumunia	11 822	594	6 505	326
Inne kraje	2 016	170	306	577
Ogółem	100 648	77 488	86 855	39 778

7. Połączenia jednostek gospodarczych

W roku obrotowym 2014/2015 połączenia jednostek gospodarczych nie wystąpiły.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

8. Wartości niematerialne i wartość firmy

8.1. Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy zgodnie z wymogami MSR 36 i nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek świadczących o tym, że wartość firmy mogła utracić całość lub część swojej wartości.

WARTOŚĆ FIRMY

	31.03.2015	31.03.2014
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899
Razem wartość firmy	10 623	10 623

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI FIRMY

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	10 623	5 724
Połączenie jednostek gospodarczych	-	4 899
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 623	10 623
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	10 623	10 623

8.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2015						
Wartość bilansowa brutto	1 279	3 272	740	724	400	6 414
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(512)	(2 510)	-	(180)	-	(3 202)
Wartość bilansowa netto	767	761	740	545	400	3 212
Stan na 31.03.2014						
Wartość bilansowa brutto	922	4 031	-	950	258	6 161
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(316)	(2 481)	-	(147)	-	(2 944)
Wartość bilansowa netto	606	1 550	-	803	258	3 217

Zmiany w wartościach niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2014 roku do 31.03.2015 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2014 roku	606	1 550	-	803	258	3 217
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	357	116	740	350	1 383	2 944
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(399)	-	(342)	(1 241)	(1 981)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(196)	(506)	-	(266)	-	(968)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku	767	761	740	545	400	3 212

Zmiany w wartościach niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	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	262	1 839	-	5	177	2 282
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	511	315	-	944	1 748	3 518
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(1 666)	(1 666)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(167)	(604)	-	(147)	-	(918)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku	606	1 550	-	803	258	3 217

9. 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 31.03.2015						
Wartość bilansowa brutto	5 939	5 008	1 080	2 284	32	14 342
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(695)	(3 702)	(441)	(1 359)	-	(6 197)
Wartość bilansowa netto	5 244	1 306	639	925	32	8 146
Stan na 31.03.2014						
Wartość bilansowa brutto	5 691	4 963	1 012	2 043	1 157	14 866
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(502)	(2 956)	(256)	(1 007)	-	(4 722)
Wartość bilansowa netto	5 189	2 007	756	1 036	1 157	10 145

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015

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 01.04.2014 do 31.03.2015 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2014 roku	5 188	2 007	756	1 036	1 157	10 145
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	249	147	133	358	1 068	1 955
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(103)	(65)	(53)	(2 193)	(2 414)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(193)	(746)	(185)	(417)	-	(1 540)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku	5 244	1 306	639	925	32	8 146

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2013 roku	5 184	1 982	490	1 231	5 123	14 010
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	175	1 144	507	293	6 746	8 865
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(59)	(101)	(19)	(10 712)	(10 891)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(170)	(1 060)	(140)	(469)	-	(1 839)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku	5 189	2 007	756	1 036	1 157	10 145

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo	31.03.2015	31.03.2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Środki trwałe wykazane pozabilansowo, razem	0	0

10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
Stan na początek okresu	13 347	6 808
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	5 983	7 663
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów		
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(3 427)	(1 124)
Przeklasyfikowanie do rzeczowych aktywów trwałych		
Wyceny do wartości godziwej		
zwiększenia		
zmniejszenia	(282)	
Inne zmiany		
Stan na koniec okresu	15 621	13 347

Przeklasyfikowany do rzeczowych aktywów trwałych został budynek biurowy w Lublinie zakupiony przez KI Nieruchomości Sp. z o.o. w 2011 roku, który w ponad 50% jest użytkowany na potrzeby własnego Centrum Operacyjnego w Lublinie. Przeklasyfikowanie nastąpiło po cenie nabycia.

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 - dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 - dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 - dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wartość poszczególnych nieruchomości według hierarchii wycen do wartości godziwej kształtowała się na poszczególne dni bilansowe następująco:

Stan na 31.03.2015

Miejscowość	Rodzaj	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Kędzierzyn-Koźle	Działka przemysłowa		475		475
Zielona Góra	Budynek mieszkalny		431		431
Szymanowice	Nieruchomość gruntowa (zajazd)		2003		2003
Rzeszów	Działka przemysłowa		239		239
Balice	Działka budowlana		694		694
Brenna	Pensjonat		350		350
Skalka	Nieruchomość gruntowa niezabudowana		4873		4873
Nadolice Wielkie	Nieruchomości zabudowane		316		316
Czeladź	Działka budowlana		377		377
Skarżysko-Kamienna	Nieruchomości lokalowe o przeznaczeniu komercyjnym		930		930
Ważne Młyny	Budynek mieszkalny		438		438
Ląd	Budynki poprzemysłowe		482		482
Sulmierzyce	Magazyn przemysłowy		103		103
Górki Wielkie	Budynek mieszkalny		201		201
Mława	Nieruchomość zabudowana (chlewnia)		559		559
Kamienica Polska	Budynek mieszkalny		250		250
Koźuchy	Budynek użytkowy		96		96
Biała Piska	Nieruchomość przemysłowa		351		351
Betchatów	Działka budowlana		51		51
Białka	Budynek mieszkalny		217		217
Betchatów	Działka budowlana		46		46
Wolsztyn	Budynek mieszkalny		693		693
Wejherowo	Lokal mieszkalny		112		112
Łączna	Lokal mieszkalny		100		100
Lublin	Budynek mieszkalny		300		300
Rumia	Lokal mieszkalny		400		400
Wrocław	Lokal mieszkalny		149		149
Nieczajna	Lokal mieszkalny		160		160
Chybie	Budynek mieszkalny		225		225
Nieruchomości razem			15 621		15 621

Stan na 31.03.2014

Miejscowość	Rodzaj	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Białka Tatrzańska	Dom mieszkalny z pokojami gościnnymi		916		916
Kędzierzyn-Koźle	Działka przemysłowa		994		994
Zielona Góra	Budynek mieszkalny		417		417
Jeleśnia	Ośrodek wczasowy w budowie		1 291		1 291
Szymanowice	Nieruchomość gruntowa (zajazd)		1 877		1 877
Nidzica	Dom w zabudowie szeregowej		83		83
Rzeszów	Działka przemysłowa		143		143
Balice	Działka budowlana		608		608
Brenna	Pensjonat		514		514
Wisła	Budynek mieszkalny		953		953
Pątnów	Nieruchomość gruntowa zabudowana	385			385
Skatka	Nieruchomość gruntowa niezabudowana		3 931		3 931
Nadolice Wielkie	Nieruchomości zabudowane		350		350
Czeladź	Działka budowlana		377		377
Wilkowo	Działka budowlana		510		510
Nieruchomości razem		385	12 962		13 347

(poziom 1) - Wartość godziwa została określona za pomocą metody rynkowej - ceny sprzedaży z transakcji dokonanej po Dniu Bilansowym

(poziom 2) - Wartość godziwa została określona za pomocą metody rynkowej, która odzwierciedla transakcje na podobnych nieruchomościach przeprowadzone w ostatnim okresie. Wartość tę skorygowano o czynniki związane z wycenianą nieruchomością, jednak ich wpływ na wycenę był znikomy.

Wartość godziwa wszystkich nieruchomości została ustalona albo na podstawie cen sprzedaży z transakcji dokonanych po Dniu Bilansowym ale przed Dniem Zatwierdzenia lub na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy sporządzonej według stanu na Dzień Bilansowy.

Zarząd uznał, że aktualne wykorzystanie wszystkich nieruchomości inwestycyjnych jest zgodne z ich największym i najlepszym wykorzystaniem.

11. Kapitałowe inwestycje długoterminowe

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

Spółki współkontrolowane konsolidowane metodą proporcjonalną - nie występują.

12. 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

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	150	-
Pożyczki	4 676	1 724
Należności i pożyczki długoterminowe	4 826	1 724
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 942	2 913
Pożyczki	6 784	3 724
Należności i pożyczki krótkoterminowe	10 726	6 637
Należności i pożyczki, w tym:	15 553	8 361
należności	4 092	2 913
pożyczki	11 461	5 448

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	1 916	2 913
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług netto	1 916	2 913
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	1 916	2 913
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu innych świadczeń	124	-
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	1 903	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	2 026	-
Należności krótkoterminowe razem	3 942	2 913

13. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
<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	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	295	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	3 425	3 425	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	3 425	3 425	295	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	33 328	-
Wierzytelności nabyte	446 470	414 017	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	446 470	414 017	33 328	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	449 895	417 442	33 622	-

Grupa 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 31.03.2015								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	4 826	-	-	-	-	-	-	4 826
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	33 328	-	-	294	-	-	33 622
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 916	-	-	-	-	-	2 026	3 942
Pożyczki	6 784	-	-	-	-	-	-	6 784
Wierzytelności nabyte	-	446 470	-	-	-	-	-	446 470
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	3 425	-	-	3 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 053	-	-	-	-	-	-	54 053
Kategoria aktywów finansowych razem	67 579	479 798	-	-	3 720	-	2 026	553 123
Stan na 31.03.2014								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	1 724	-	-	-	-	-	-	1 724
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 913	-	-	-	-	-	96	3 010
Pożyczki	3 724	-	-	-	-	-	-	3 724
Wierzytelności nabyte	-	414 017	-	-	-	-	-	414 017
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	3 425	-	-	3 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 860	-	-	-	-	-	-	33 860
Kategoria aktywów finansowych razem	42 221	414 017	-	-	3 425	-	96	459 759

14. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Pozostałe koszty czynne	1 660	400	-	-
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 660	400		
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	43	71	21	107
Przychody przyszłych okresów	1 284	-	-	-
Inne rozliczenia	44	24	33	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 371	95	54	107

15. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA 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	rozliczenia połączenia		
Stan na 31.03.2015						
Aktywa:						
Wartości niematerialne						
Rzeczowe aktywa trwałe						
Nieruchomości inwestycyjne						
Należności z tytułu dostaw i usług						
Kontrakty budowlane						
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe						
Strata podatkowa						
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych						
Inne aktywa						
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych						
Rezerwy na świadczenia pracownicze	184	195				379
Pozostałe rezerwy		165				165
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	163	355				
Inne zobowiązania						518
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe	375					375
Razem	722	715				1 437
Stan na 31.03.2014						
Aktywa:						
Wartości niematerialne						
Rzeczowe aktywa trwałe						
Nieruchomości inwestycyjne						
Należności z tytułu dostaw i usług						
Kontrakty budowlane						
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe						
Strata podatkowa						
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych						
Inne aktywa						
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych						
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	184				184
Pozostałe rezerwy	52	(52)				
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

16. Zapasy

Pozycja nie występuje.

17. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego	31.03.2015	31.03.2014
Stan na początek okresu	96	0
Zwiększenia	34	112
Zmniejszenia	(96)	(16)
Stan na koniec okresu	34	96

18. Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu od pozostałych jednostek

Pozycja nie występuje.

19. Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek	31.03.2015	31.03.2014
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	446 470	414 017
Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek, razem	446 470	414 017

Zmiany wartości wierzytelności nabytych	31.03.2015	31.03.2014
Stan na początek okresu	414 017	351 154
Zwiększenia, w tym:	78 055	102 319
- z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	63 274	102 319
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	14 781	-
- inne	-	-
Zmniejszenia, w tym:	(45 602)	(39 456)
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	(45 602)	(39 456)
- inne	-	-
Stan na koniec okresu	446 470	414 017

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2015	31.03.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	50 177	33 850
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	3 850	-
Środki pieniężne w kasie	25	10
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	54 053	33 860

21. Kapitał własny

21.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.03.2015	31.03.2014
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.

21.2. Akcje własne

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

Nabywca (nazwa jednostki)	31.03.2015		31.03.2014	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia
Kredyt Inkaso S.A.	39 145	500	39 145	500
Razem na koniec okresu	39 145	500	39 145	500

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 31 marca 2015 roku Grupa nabyła łącznie 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,2363% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 500 tys. PLN.

21.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy (agio)	31.03.2015	31.03.2014
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Kapitał zapasowy (agio)	101 551	101 551

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

21.4. Różnice kursowe z przeliczenia

Na pozycję Różnice kursowe z przeliczenia składają się różnice kursowe związane z przeliczeniem na złote polski sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek i grup kapitałowych. Pominęto wpływ odroczonego podatku dochodowego.

Różnice kursowe z przeliczenia	31.03.2015	31.03.2014
Stan na początek okresu	(334)	(41)
Różnice kursowe z przeliczenia	(208)	(293)
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Stan na koniec okresu	(542)	(334)

21.5. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.03.2015	31.03.2014
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	40 293	33 071
Zyski (straty) lat poprzednich	58 290	28 002
Kapitał zapasowy utworzony z zysku, w tym:	17 374	14 940
- kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	6 369	6 369
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	-	-
Zyski zatrzymane	115 957	76 013

21.6. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

Niekontrolujące udziały	31.03.2015	31.03.2014
Kancelaria FORUM	213	368
Kredyt Inkaso RUS	-	148
Razem	213	516

W 2015 roku oraz w 2014 roku kapitały własne przypadające udziałom niekontrolującym zostały skorygowane o przypadający na nich udział w wyniku poszczególnych spółek Grupy, wypłacone i zadeklarowane dywidendy.

Nie wystąpiły zmiany wynikające z wykupu akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych (zmiany udziałów jednostki dominującej w liczbie głosów).

21.7. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2013/2014

W dniu 29 lipca 2014 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2013/2014. Nie została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy. Została natomiast podjęta uchwała przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2013 roku i kończący się 31 marca 2014 roku w kwocie 9 635 252,22 PLN w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

21.8. 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 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 937	12 937
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	(500)	(500)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	12 437	12 437
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys.)	40 142	33 374
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	3,10	2,58
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	3,23	2,68
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	40 142	33 374
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	3,10	2,58
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	3,23	2,68

22. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

Dywidenda wypłacona w ostatnich 3 latach obrotowych

Rok obrotowy	Zysk wypracowany	Przeznaczony do wypłaty	W przeliczeniu na 1 akcję
2011/12	16 615 tys. PLN	0 tys. PLN	0 PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-
2012/13	17 196 tys. PLN	0 tys. PLN	0 tys. PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-
2013/14	33 374 tys. PLN	0 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 przeznaczonego 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.

23. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	14 285	32 920	14 782	6 421
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	140 590	20 379	171 084	239 327
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	154 846	53 299	185 867	245 749
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	154 876	53 299	185 867	245 749

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

23.1. Kredyty i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
					w walucie	w tys.PLN	długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 31.03.2014								
kredyt KI I NS FIZ	PLN	zmiennie, wypłacane co 3 miesiące	2013-07-26	2016-07-24	13 943	13 943	7 544	6 399
kredyt KI LUX	PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-04-01	15 124	15 124	7 238	7 886
Kredyty i pożyczki razem						29 067	14 782	14 285

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy.

Kredyty są denominowane w PLN.

W dniu 11 lipca 2014 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie zawarła z FM Bank PBP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ANEKS NR 1 do umowy kredytowej z dnia 25 lipca 2013 roku. Strony postanowiły o zwiększeniu dostępnej kwoty kredytu 10 mln PLN o dodatkowe 7 mln PLN z końcowym terminem udostępnienia do 10 grudnia 2014 roku.

W dniu 25 lutego 2015 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 35 mln złotych. Okres kredytowania przewidziano do dnia 1 kwietnia 2019 roku.

W dniu 27 lutego 2015 roku uruchomiono I transzę kredytu w wysokości 15 150 322,71 PLN. II transzę kredytu w wysokości 19 849 677,29 PLN uruchomiono po okresie sprawozdawczym w dniu 17 kwietnia 2015 roku.

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość kredytu KI LUX w wysokości 15,1 mln była zabezpieczona aktywami KI LUX, zaś wartość kredytu KI I NS FIZ w wysokości 14 mln PLN aktywami KI II NSFIZ.

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

W okresie od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 roku spłacono 29,5 mln PLN kredytu KI II NS FIZ, tym samym spłacając cały kredyt KI II NS FIZ oraz 3 mln PLN kredytu KI I NS FIZ.

23.2. Wyemitowane obligacje

23.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Stan na 31.03.2015							
S03	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-04-01	2016-04-04	15 000	15 456	14 225	1 231
S04	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5%;	2011-12-08	2015-06-08	69 000	70 270	0	70 270
S05	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-12-08	2016-12-08	18 000	18 173	16 724	1 449
U01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,5%;	2012-01-02	2016-01-02	35 000	35 391	0	35 391
U02	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,4%;	2012-01-02	2016-01-02	5 000	5 055	0	5 055
U03	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,7%;	2012-03-05	2016-09-05	30 000	29 863	27 610	2 253
W1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	53 000	52 768	49 455	3 313
W2	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	17 000	16 913	15 817	1 097
Razem wg stanu na dzień 31.03.2015				242 000	243 887	123 830	120 058

Wszystkie powyższe obligacje nie zostały objęte gwarancjami oraz zabezpieczeniami.

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

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. Łączna kwota wypłaconych przez Kredyt Inkaso S.A. odsetek w okresie sprawozdawczym wyniosła ponad 18,8 mln PLN. W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku nie przypadał termin spłaty obligacji dotychczas wyemitowanych.

23.2.2. Obligacje wyemitowane przez KI I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Stan na 31.03.2014							
I	zmienne; wypłacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+5 p.p.	2013-07-08	2016-01-08	17 736	17 611	0	17 611
K	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,85 p.p.	2014-05-09	2017-05-09	50 000	50 177	47 255	2 922
Razem wg stanu na dzień 31.03.2015				67 736	67 788	47 255	20 533

Powyższe obligacje objęte są zabezpieczeniami na zbiorze wierzytelności należącym do KI I NS FIZ.

Spółka ma prawo dokonania wcześniejszego wykupu obligacji serii I po 12 miesiącach od daty ich emisji oraz wcześniejszego wykupu obligacji serii K w terminie od trzeciego do piątego okresu odsetkowego włącznie.

Obligacje serii K 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. Łączna kwota wypłaconych przez KI I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty odsetek w okresie sprawozdawczym wyniosła ponad 3 mln PLN. W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku nie przypadał termin spłaty obligacji dotychczas wyemitowanych.

24. Zobowiązania z tytułu leasingu

WARTOŚĆ BILANSOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Długoterminowe	31.03.2015	31.03.2014
Stan na 31.03.2015		
Wartość bilansowa brutto	116	211
Odpisy aktualizujące	-	-
Wartość bilansowa netto	116	211

Krótkoterminowe	31.03.2015	31.03.2014
Stan na 31.03.2015		
Wartość bilansowa brutto	182	555
Odpisy aktualizujące	-	-
Wartość bilansowa netto	182	555

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (pozabilansowe)

	przypadające na okres		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 do 10 lat
wynajem lokalu w Warszawie - siedziba Spółki	370	1 680	2 100
wynajem lokalu w Zamościu - Centrum Operacyjne Spółki	350	1 401	1 752
wynajem lokalu w Lublinie - Centrum Operacyjne Spółki	55	220	274

25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	722	1 301
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 798	4 311
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(1 076)	(3 010)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	543	1 935
Inne całkowite dochody (+/-)	(67)	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(600)	(1 076)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 437	722
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 037	1 798

REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU 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	352	(87)	-	-	-	264
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	185	(99)	-	-	-	86
Zobowiązania:	-					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 261	426	-	-	-	1 687
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	1 798	240	-	-	-	2 037

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	419	(67)	-	-	-	352
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	4 311	(2 513)	-	-	-	1 798

26. Rezerwy

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

POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 343	1 186	-	-
Rezerwa na badanie	890			
Inne rezerwy	-	0		
Pozostałe rezerwy razem	3 233	1 186	-	-

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	urlopy	program motywacyjny	inne	razem
za okres od 01.04 do 31.12.2015 roku					
Stan na początek okresu	-	586	600	-	1 186
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		735	890	910	2 535
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					
Wykorzystanie rezerw (-)		260	228		488
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 30.09.2013 roku	-	1 061	1 262	910	3 233

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	urlopy	program motywacyjny	inne	razem
za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku					
Stan na początek okresu	-	25	-	-	25
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	588	600	-	1 188
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	27	-	-	27
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2014 roku	-	586	600	-	1 186

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 796	2 130
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	15 796	2 130
<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	561	2 823
Zobowiązania niefinansowe	561	2 823
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 358	4 953

		*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2015							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	185 867	-	-	185 867	
Leasing finansowy	-	-	-	-	116	116	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	-					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	15 796	-	561	16 358	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	154 876	-	-	154 876	
Leasing finansowy	-	-	-	-	182	182	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	356 539	-	858	357 398	
Stan na 31.03.2014							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	245 749	-	-	245 749	
Leasing finansowy	-	-	-	-	211	211	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	2 130	-	2 823	4 953	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	53 299	-	-	53 299	
Leasing finansowy	-	-	-	-	555	555	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	301 178	-	3 589	304 767	

28. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.03.2015	31.03.2014
Stan na początek okresu	79	3
Zwiększenia	623	679
Zmniejszenia	(621)	(602)
Stan na koniec okresu	81	79

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

29. Przychody netto

Przychody netto

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
	Przychody	Przychody
Wpłaty dłużników	138 406	122 566
Amortyzacja pakietów	(45 602)	(39 456)
Aktualizacja wyceny pakietów	2 972	-
Inne przychody	11 539	7 533
Koszty innych przychodów	(6 667)	(3 788)
Ogółem	100 648	86 855

Aktualizacja wyceny pakietów

	3 kwartał roku 2014/15	4 kwartał roku 2014/15	Rok 2014/15	Rok 2014/15
	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Weryfikacja prognozy	(6 479)	(7 522)	(14 001)	-
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	8 622	8 351	16 973	-
Ogółem	2 143	829	2 972	-

W bieżącym okresie dokonaliśmy aktualizacji wyceny pakietów. Z 4,14% do 2,02% zmniejszeniu uległa stopa wolna od ryzyka, będąca częścią składową stopy dyskontowej. Zmniejszenie wynika z faktu, iż z uwagi na spadek stóp procentowych spada rentowność 10 letnich obligacji Skarbu Państwa, które stanowią stopę wolną od ryzyka.

Weryfikacja prognozy wynika z trzech czynników:

- zweryfikowaliśmy sprawy, których nie możemy dochodzić w toku postępowania przed sądem elektronicznym. Dokonaliśmy odpisu wartości tych spraw o 6 479 tys. PLN, w których przewidywane nakłady przekroczyłyby planowane odzyski z tych wierzytelności (3 kwartał),
- przeszacowaliśmy wartość pakietów rosyjskich o 1 854 tys. PLN. Przeszacowanie wynika ze znacznego spadku kursu rubla w stosunku do złotówki (4 kwartał),
- przeszacowaliśmy część spraw korporacyjnych, w których nastąpił spadek wartości zabezpieczeń o 5 668 tys. PLN.

30. Koszty działalności

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Amortyzacja	2 508	2 370
Zużycie materiałów i energii	1 348	1 095
Usługi obce	9 736	8 837
Podatki i opłaty	514	493
Wynagrodzenia	14 685	12 913
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	4 173	3 321
Pozostałe koszty rodzajowe	755	502
Koszty według rodzaju razem	33 719	29 530
Koszty ogólnego zarządu	9 239	7 562
Pozostałe koszty działalności podstawowej	24 480	21 968
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	33 719	29 530

31. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
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	54	66
Inne przychody	201	93
Pozostałe przychody operacyjne razem	255	201

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
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	434	468
Pozostałe koszty operacyjne razem	434	468

32. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	635	836
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>	635	836
<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	(661)	399
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	(661)	399
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</i>	-	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	739	50
Przychody finansowe razem	713	1 284

KOSZTY FINANSOWE

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	-	2 001
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki	-	-
Dłużne papiery wartościowe	14 054	24 366
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 826	-
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	15 879	26 367
<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	-	-
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</i>	-	-
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	11 310	26
Koszty finansowe razem	27 190	26 394

33. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	606	509
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	606	509
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(475)	(1 935)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	-	-
Podatek odroczony	(475)	(1 935)
Podatek dochodowy razem	131	(1 426)

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Wynik przed opodatkowaniem	40 273	31 948
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	7 652	6 070
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-	49
Efekt podatkowy przychodów podatkowych stanowiących przychody wg przepisów podatkowych nie będące przychodami księgowymi (+)	(18 714)	(13 202)
% przychodów		
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	11 193	7 925
Efekt podatkowy kosztów stanowiących koszty wg przepisów podatkowych nie będące kosztami księgowymi (-)	-	(334)
% kosztów	-	-
Podstawa opodatkowania	-	-
Podatek bieżący	131	509
Zastosowana średnia stawka podatkowa	0%	2%

STAWKI PODATKOWE STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29,22%	29,22%
Rosja	20%	20%

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

34. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	54 053	33 860
<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	54 053	33 860

INSTRUMENTY FINANSOWE

35. 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	31.03.2015		31.03.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	13 649	13 649	3 724	3 724
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 916	1 916	2 913	2 913
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	33 328	33 328	-	-
Wierzytelności nabyte	446 470	446 470	414 017	414 017
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 053	54 053	33 860	33 860
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	29 067	29 067	39 341	39 341
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	311 675	311 675	259 706	259 706
Leasing finansowy	297	297	766	766
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 796	15 796	2 130	2 130

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

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

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

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

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 31.03.2015					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych					
Udziały, akcje spółek nienotowanych*					
Jednostki funduszy inwestycyjnych				33 328	33 328
Wierzytelności nabyte				446 470	446 470
Instrumenty pochodne handlowe					
Instrumenty pochodne zabezpieczające					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					
Aktywa razem		-	-	479 798	479 798
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)					
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				(311 675)	(311 675)
Kredyty				(29 067)	(29 067)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)					
Zobowiązania razem (-)		-	-	(340 742)	(340 742)
Wartość godziwa netto		-	-	139 056	139 056
Stan na 31.03.2014					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych					
Udziały, akcje spółek nienotowanych*					
Jednostki funduszy inwestycyjnych					
Wierzytelności nabyte				414 017	414 017
Instrumenty pochodne handlowe					
Instrumenty pochodne zabezpieczające					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					
Aktywa razem		-	-	414 017	414 017
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)					
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				(259 706)	(259 706)
Kredyty				(39 341)	(39 341)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-	-
Zobowiązania razem (-)		-	-	(299 047)	(299 047)
Wartość godziwa netto		-	-	114 970	114 970

*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.

35.2. Przekwalifikowanie

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

35.3. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2015 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

35.4. 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 amortyzowanego 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.

36. Zarządzanie ryzykiem finansowym

36.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Grupa na dzień bilansowy posiadała wierzytelności nabyte o wartości bilansowej (godziwej) około 446 mln PLN i wartości nominalnej na dzień zakupu ok. 5,17 mld PLN, które stanowią podstawowy element jej aktywów (ok. 75% aktywów). Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu naszej działalności.

Ryzykiem kredytowym zarządzamy przede wszystkim na etapie zakupu pakietów wierzytelności poprzez odpowiednią ich wycenę oraz dobór składników i charakterystyk portfela.

Wykazywana w bilansie wartość godziwa wierzytelności uwzględnia ich ryzyko kredytowe. Systematycznie, w ostatnim dniu każdego okresu sprawozdawczego, weryfikujemy wycenę nabytych wierzytelności na podstawie prognoz przychodów opartych o dane historyczne (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych). Dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których nie spodziewamy się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych, przyjmuje się zerową wartość godziwą.

Na dzień bilansowy portfel wierzytelności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. składał się z około 765 tysięcy spraw. Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Grupy występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominalne. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchyłać od przewidywanych.

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

	31.03.2015	31.03.2014
Pożyczki	11 461	5 448
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 916	2 913
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	446 470	414 017
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 053	33 860
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	513 900	456 238

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2015 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.

W poniższej tabeli prezentujemy informację o dywersyfikacji wierzytelności pod względem wysokości zadłużenia.

kwota zadłużenia		udział w wartości nominalnej (w%)	udział w liczbie spraw (w%)
od	do		
0	2000	3.34%	40.29%
2000	5000	6.88%	26.25%
5000	10000	8.62%	14.33%
10000	20000	11.94%	8.91%
20000	50000	22.40%	7.47%
50000	x	46.82%	2.74%

Wszystkie wierzytelności w naszym portfelu są przeterminowane (nie zapłacone w terminie wymagalności).

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

36.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań Grupy na dzień 31 marca 2015 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	69 000	57 736	63 000	120 000
kredyt KI LUX	0	940	2 821	3 761	7 523
kredyt KI I NS FIZ	0	0	5 993	8 007	0
dostaw i usług	16 358	0	0	0	0
leasingu finansowego	0	0	0	370	63
RAZEM	16 358	69 940	66 549	75 138	127 585

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

W okresie sprawozdawczym (oraz w poprzednich okresach) terminowo obsługiwaliśmy wszystkie nasze zobowiązania. Otrzymujemy przychody z wierzytelności od bardzo dużej liczby dłużników, co przekłada się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych. Zarządzamy 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 60,0% aktywów, co jest powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu i umożliwia dalsze jego podnoszenie. W przyszłych okresach nadal planujemy korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

36.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

- ✓ 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 285,7 tys. PLN, z tego całość to nominal obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR 6M i WIBOR 3M). 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.

Wartość bilansową nabytych wierzytelności stanowi zdyskontowana oczekiwana wartość przyszłych przepływów generowanych przez te wierzytelności. Zmiana rynkowych stóp procentowych zmieni stopę dyskontową (przyjmujemy tu średni ważony koszt kapitału - WACC), a przez to wycenę wierzytelności.

Do analizy wrażliwości przyjęliśmy, że maksymalna typowa półroczna zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych to +/- 150pb. Prezentujemy wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych w dniu bilansowym, zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku półrocznego 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: AKTYWA					
wierzytelności nabyte	446 470	461 472	15 003	432 255	-14 215
BILANS: PASYWA					
wyemitowane obligacje	311 675	312 855	1 180	310 491	-1 184
kredyt KI I NSFIZ	13 943	13 943	-0	13 944	0
kredyt LUX	15 124	15 149	25	15 100	-25
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Wycena wierzytelności			15 003		-14 215
koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	26 967	30 360	3 393	23 570	-3 397
przychody/koszty finansowe rozliczenie i wycena instrumentów finansowych			-1 205		1 208
zysk netto (po uwzględnieniu 19% podatku)	40 142	48 570	8 428	32 358	-7 784

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2014 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 150 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 7 784 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 8 428 tys. PLN.

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

Oprócz rynkowych stóp procentowych istotne znaczenia dla nas 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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 przeciwnie. 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). Z dniem 23 grudnia 2014 roku weszło w życie rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 1858), określające nową wysokość odsetek ustawowych na poziomie 8%. Zmiana wysokości odsetek ustawowych z 13% na 8% okazała się niezbędna z uwagi na obniżenie przez Radę Polityki Pieniężnej wysokości podstawowej stopy NBP (stopy referencyjnej).

36.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wydatków inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów w walutach obcych.

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2015 roku

	RON	BGN	RUB	Razem po przeliczeniu na PLN
Należności krótkoterminowe	916	154	68 186	5 679
Środki pieniężne	5 457	222	53 554	9 067
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	9 512	7 467	7 566	24 935
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	0	1 711	74 070	8 473
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 946	3 447	90 622	19 641

Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2014 roku

	RON	BGN	RUB	Razem po przeliczeniu na PLN
Należności krótkoterminowe	4 346	3	1 538	4 204
Środki pieniężne	5 804	454	0	6 398
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	4	1 121	17 360	3 872
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 737	59	6 132	6 951

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

na dzień 31 marca 2015 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9447	0,9277
1 BGN	2,1368	2,0907
1 RUB	0,0756	0,0661

na dzień 31 marca 2014 roku	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9318	0,9355
1 BGN	2,1336	2,1328
1 RUB	0,0874	0,0852

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych (stan na 31 marca 2015 roku) na wynik finansowy brutto i na kapitał własny w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN).

na dzień 31 marca 2015 roku	Zmiana kursu	Wpływ na	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
RON/PLN	+/- 10%	+/-	+/-
BGN/PLN	+/- 10%	+/-	+/-
RUB/PLN	+/- 10%	+/-	+/-

na dzień 31 marca 2014 roku	Zmiana kursu	Wpływ na	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
RON/PLN	+/- 10%	+/- 516	+/- 891
BGN/PLN	+/- 10%	+/- 293	+/- 568
RUB/PLN	+/- 10%	+/- 356	+/- 229

36.6. 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.

37. 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). Koszt kapitału ustalany jest na podstawie kapitałów jednostki dominującej w Grupie, tj. Kredyt Inkaso S.A., gdyż jednostka dominująca finansuje działalność jednostek zależnych oraz kredytów pozyskanych przez KI II NS FIZ oraz Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luksembourg) S.A., będącego jedynym zewnętrznym źródłem finansowania wśród podmiotów zależnych.

Kalkulacja WACC	wartość kapitału	koszt kapitału	
		płacony przez Spółkę	po uwzględnieniu tarczy podatkowej
kapitał własny	316 243	10,67%	10,67%
wyemitowane obligacje	309 736	8,30%	6,72%
kredyt KI LUX	15 045	4,66%	3,30%
kredyt KI I NS FIZ	14 000	5,05%	5,05%
dług z transakcji leasingu	315	5,82%	4,71%
dług nieoprocentowany	23 119	0,00%	0,00%
Razem	678 458		
WACC			8,22%

* Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na mocy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwolniony jest z podatku dochodowego

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 2015 roku przyjęliśmy do obliczeń rentowność obligacji skarbowych serii DS0725 z terminem wykupu w lipcu 2025 roku wynikającą z notowań na GPW z dnia 31 marca 2015 roku, podaną przez serwis www.bossa.pl - to jest 2,23%. Premia za ryzyko rynkowe dla polskiego rynku kapitałowego została przyjęta na poziomie 7,03% (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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsce emisja nowych serii akcji (patrz: 21. Kapitał własny).

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
A. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	40 142	33 374
B. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	40 142	33 374
C. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (licznik)	40 142	33 374
D. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (licznik)	40 142	33 374
E. Liczba wyemitowanych akcji	12 937	12 937
F. Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia zysku podstawowego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 937	12 937
G. Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 437	12 437
H. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz B/F)	3,10	2,58
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz B/G)	3,23	2,68
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz C/F)	3,10	2,58
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz D/G)	3,23	2,68

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.

39. 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, zaś jako wartość przedsiębiorstwa przyjęto rynkową wycenę Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień 31 marca 2015 roku tak określona wartość przedsiębiorstwa dla Grupy Kapitałowej wyniosła **676,5** mln PLN, zaś na 31 marca 2014 roku wyniosła **588,7** mln PLN.

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 01.04.2014 do 31.03.2015	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014
Paweł Szewczyk	432	414
Jan Paweł Lisicki	360	370
Sławomir Ćwik	-	75
Razem :	792	859

*Zarząd otrzymuje dodatkowo wynagrodzenie z Programu Motywacyjnego, opisanego dokładnie w punkcie 5.3.1 Zasady Programu Motywacyjnego w Sprawozdaniu Zarządu Kredyt Inkaso S A z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014-15.

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 01.04.2014 do 31.03.2015	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014
Chadaj Ireneusz	64	56
Dłużniewski Paweł	0	9
Filipiak Tomasz	0	14
Gabryjelski Marek	48	35
Gajor Robert	32	23
Misiak Krzysztof	32	29
Mazurczak Tomasz	32	14
Soczek Andrzej	16	8

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 spółkami z Grupy a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Osoby zarządzające świadczą pracę na rzecz Jednostki Dominującej 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 2015 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Posiadacz akcji	Stan na 31 marca 2015		Stan na Dzień Zatwierdzenia	
	liczba akcji	% głosów na WZA	liczba akcji	% głosów na WZA
Zarząd:				
Paweł Szewczyk	9 543	0,07%	9 543	0,07%
Rada Nadzorcza:				
Ireneusz Chadaj (poprzez małżonkę Monikę Chadaj)	365 515	2,83%	365 515	2,83%
Tomasz Mazurczak	3 000	0,02%	3 000	0,02%
Pozostali akcjonariusze	12 558 451	97,08%	12 558 451	97,08%

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 na temat opcji oraz programów akcji pracowniczych zostały umieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 5.3.

42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami w Grupie Kapitałowej były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez podmioty w Grupie Kapitałowej.

42.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

43. Wynagrodzenia audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania przeglądu Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. oraz Roczego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 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 18 września 2014 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 2014 roku do dnia 31 marca 2015 roku.

	Okres zakończony 31 marca 2015 roku Grant Thornton Frąckowiak	Okres zakończony 31 marca 2014 roku Grant Thornton Frąckowiak
Wynagrodzenie w odniesieniu do Jednostki Dominującej z tytułu:	47	47
- badania*	47	47
- usług poświadczających dotyczących informacji przygotowywanych na potrzeby dokumentu rejestracyjnego	0,0	0,0
Wynagrodzenie z tytułu badania** w odniesieniu do jednostek Zależnych	66,0	66,0

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

** Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty brutto należne i wypłacone podmiotom uprawnionym do badania za badanie sprawozdań finansowych oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych.

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 Jednostki Dominującej oraz na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2015 roku.

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

W dniu 9 maja 2014 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie dokonała emisji 50 000 zabezpieczonych 3-letnich obligacji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 50 mln PLN. Fundusz jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji na jego żądanie.

Obligacje są zabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy o obligacjach zastawem rejestrowym ustanowionym na zbiorze wierzytelności, który Fundusz nabył na podstawie umowy sprzedaży z dnia 9 grudnia 2011 roku. Wycena przedmiotu zastawu dokonana przez uprawnionego biegłego, określa iż szacunkowa wartość godziwa przedmiotu zastawu stanowi kwotę nie niższą niż 94 mln PLN.

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku nie przypadał termin spłaty obligacji dotychczas wyemitowanych.

W okresie sprawozdawczym regularnie wypłaciliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii S03, S04, S05, U01, U02, U03, W1 i W2 wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. oraz serii I oraz K wyemitowanych przez spółkę zależną Kredyt Inkaso I NSFIZ. Łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła ponad 21,8 mln PLN (18,8 mln PLN odsetek od obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. oraz ponad 3 mln PLN odsetek od obligacji Kredyt Inkaso I NSFIZ).

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

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Kredyt Inkaso S.A. wyemitowała 69 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii X, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 69 000 000,00 zł.

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane) i są zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez Erste Securities Polska S.A., a następnie będą przeniesione do systemu rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wysokość oprocentowania obligacji jest zmienna (stała w okresie odsetkowym) i stanowi sumę WIBOR6M oraz marży odsetkowej w wysokości 3,6% w skali roku. W przypadku, gdy wzrost wskaźnika zadłużenia finansowego pomniejszonego o stan środków pieniężnych wykazanego w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta przekroczy 200%, marża zostanie zwiększona o 25 punktów bazowych w skali roku. Podwyższona marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 200 procent. Podwyższona marża nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego został obniżony do co najwyżej 200 procent. W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po dniu płatności odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

Okres zapadalności Obligacji wynosi trzy lata i sześć miesięcy, a dzień wykupu Obligacji nastąpi 29 października 2018 roku. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych (27 października 2015 roku, 27 kwietnia 2016 roku, 27 października 2016 roku, 27 kwietnia 2017 roku, 27 października 2017 roku, 27 kwietnia 2018 roku, 29 października 2018 roku).

Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji w całości lub części na jego żądanie nie wcześniej jednak niż w piątym okresie płatności odsetek. W takim wypadku premia dla Obligatariusza wyniesie: 0,5 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi 27 października 2017 roku) oraz 0,25 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi 27 kwietnia 2018 roku).

W dniu 17 kwietnia 2015 roku został spełniony warunek zawieszający wypłaty drugiej transzy kredytu zaciągniętego przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Warunkiem uruchomienia II transzy kredytu w wysokości 19 849 677,29 zł było dostarczenie do Banku zaświadczenia z TFI zarządzającego funduszem potwierdzającego, iż Kredytobiorca jest posiadaczem 26 667 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii C, emitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o łącznej wartości emisyjnej 32 720 409,00 złotych w całości opłaconych.

Wobec powyższego zgodnie z umową z dnia 25 lutego 2015 roku uruchomiono całość kredytu na kwotę 35 mln złotych. Okres kredytowania przewidziano do dnia 1 kwietnia 2019 roku.

Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M, powiększonej o marżę i płatne w okresach jednomiesięcznych.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności oraz zastaw zwykły i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości: 26 667;
- (b) pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. w Getin Noble Bank S.A.;
- (c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (d) poręczenie Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 15 000 000,00 złotych, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

W/w zabezpieczenia zostały w dniu 25 lutego 2015 r. ustanowione.

Zastaw na zbiorze wierzytelności

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności na mocy której Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. ustanowiła na rzecz Banku zastaw rejestrowy na prawach w postaci zbioru praw - wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości według stanu na 31 stycznia 2015 r. 48 772 550,92 złotych i takiej samej wartości ewidencyjnej zbioru wierzytelności w księgach rachunkowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 43 783 538,01 złotych.

Zastaw na certyfikatach inwestycyjnych

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu zwykłego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości 26 667, przy czym zastaw zwykły wygaśnie automatycznie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy obciążać będzie przedmiot zastawu do całkowitej spłaty wierzytelności Banku. Zastawca zobowiązał się, że w czasie obowiązywania umowy bez pisemnej zgody Banku nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu. Wartość ewidencyjna 26 667 certyfikatów inwestycyjnych serii C w księgach rachunkowych Jednostki Zależnej wynosi 17 570 086,29 zł według stanu na dzień zawarcia umowy.

Wartość przedmiotu zastawu w dniu zawarcia umowy wynosi 32 720 409,00 złotych, przy czym do dnia wypłaty pierwszej transzy kredytu certyfikaty zostały opłacone do łącznej kwoty 17 570 086,29 zł. Zastawca zobowiązany jest wnieść wpłatę na certyfikaty nieopłacone w całości do dnia wypłaty drugiej transzy kredytu.

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.

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku zakończył się okres trwałości projektów: 05.09-UDA-RPLU.01.03.00-06-157/09 i 02.10-UDA-RPLU.01.07.00-06-013/10.

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.

Kontrole wynikające z projektów: 05.09-WND-RPLU.01.03.00-06-157/09 i 02.10-WND-RPLU.01.07.00-06-013/10 możliwe są do 29 lipca 2015 roku, ale dotyczyć już tylko mogą weryfikacji prawidłowości realizacji zapisów umowy.

Obowiązek przechowywania dokumentacji związanej z projektami spoczywa na Spółce do 31 grudnia 2020 roku.

48. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie wystąpiły.

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

W dniu 11 lipca 2014 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie zawarła z FM Bank PBP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ANEKS NR 1 do umowy kredytowej z dnia 25 lipca 2013 roku. Strony postanowiły o zwiększeniu dostępnej kwoty kredytu 10 mln PLN o dodatkowe 7 mln PLN z końcowym terminem udostępnienia do 10 grudnia 2014 roku.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) Poręczenie kredytu przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 120% kapitału kredytu pozostałego do spłaty. W umowie poręczenia zapisano kwotę poręczenia 20 400 000,00 PLN.
- (b) Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 25 500 000,00 PLN na portfelu o minimalnej wartości według wyceny i ceny zakupu 24 310 000,00 PLN, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia
- (c) Zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 25 500 000,00 PLN na wierzytelnościach z tytułu rachunków bankowych kredytobiorcy prowadzonych przez bank, na które będą realizowane wpływy od dłużników z tytułu zapłaty wierzytelności wchodzących w skład pakietu
- (d) Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty kredytu, tj. do kwoty 25 500 000,00 PLN

Kwota 7 mln PLN została uruchomiona przez FM BANK PBP S.A. działający pod nazwą handlową BIZ Bank dnia 3 grudnia 2014 roku.

W dniu 25 lutego 2015 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 35 mln złotych.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności oraz zastaw zwykły i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości: 26 667;
- (b) pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. w Getin Noble Bank S.A.;
- (c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (d) poręczenie Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 15 000 000,00 złotych, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

W/w zabezpieczenia zostały w dniu 25 lutego 2015 r. ustanowione.

Zastaw na zbiorze wierzytelności

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności na mocy której Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. ustanowiła na rzecz Banku zastaw rejestrowy na prawach w postaci zbioru praw - wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości według stanu na 31 stycznia 2015 r. 48 772 550,92 złotych i takiej samej wartości ewidencyjnej zbioru wierzytelności w księgach rachunkowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 43 783 538,01 złotych.

Zastaw na certyfikatach inwestycyjnych

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu zwykłego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości 26 667, przy czym zastaw zwykły wygaśnie automatycznie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów.

Zastaw rejestrowy obciążać będzie przedmiot zastawu do całkowitej spłaty wierzytelności Banku. Zastawca zobowiązał się, że w czasie obowiązywania umowy bez pisemnej zgody Banku nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu. Wartość ewidencyjna 26 667 certyfikatów inwestycyjnych serii C w księgach rachunkowych Jednostki Zależnej wynosi 17 570 086,29 zł według stanu na dzień zawarcia umowy.

Wartość przedmiotu zastawu w dniu zawarcia umowy wynosi 32 720 409,00 złotych, przy czym do dnia wypłaty pierwszej transzy kredytu certyfikaty zostały opłacone do łącznej kwoty 17 570 086,29 zł. Zastawca zobowiązany jest wnieść wpłatę na certyfikaty nieopłacone w całości do dnia wypłaty drugiej transzy kredytu.

50. Inne informacje, które zdaniem Kredyt Inkaso S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową

Nie posiadamy żadnych istotnych dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej informacji poza informacjami ujawnionymi niniejszym sprawozdaniem.

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

Działalność Grupy Kapitałowej nie cechuje się sezonowością, 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 Grupie Kapitałowej

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej, w poszczególnych okresach sprawozdawczych, w podziale na grupy zawodowe:	31.03.2015		31.03.2014	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	314,98	321	282,9	289
Zatrudnienie na dzień bilansowy, w tym:	332,25	337	279,28	287
- pracownicy umysłowi	329,85	334	276,88	284
- pracownicy fizyczni	2,4	3	2,4	3

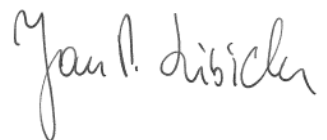
54. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 19 czerwca 2015 roku („Dzień Zatwierdzenia”).



Prezes Zarządu

Paweł Szewczyk



Wiceprezes Zarządu

Jan Paweł Lisicki

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie
skonsolidowanego sprawozdania finansowego


Dyrektor Pionu
Finansowego / CFO

Piotr Podłowski