



KREDYT INKASO SA

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2016/17**

Warszawa/sierpień 2016

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

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

**ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2016/17  
(okres od 01.04.2016 do 30.06.2016)**

sporządzone zgodnie z MSR 34  
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Warszawa, sierpień 2016

# WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

## WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

|                                                                       | tys. PLN                       |                                | tys. EUR                       |                                |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                       | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 |
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                                        |                                |                                |                                |                                |
| Przychody netto                                                       | 23 032                         | 24 646                         | 5 229                          | 5 983                          |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                              | 13 472                         | 15 530                         | 3 058                          | 3 770                          |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                    | 7 988                          | 8 702                          | 1 813                          | 2 112                          |
| Zysk (strata) netto                                                   | 6 626                          | 8 726                          | 1 504                          | 2 118                          |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 6 265                          | 8 717                          | 1 422                          | 2 116                          |
| Zysk na akcję (PLN)                                                   | 0,51                           | 0,67                           | 0,12                           | 0,16                           |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN)                                       | 0,51                           | 0,68                           | 0,12                           | 0,16                           |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                                       | X                              | X                              | 4,4051                         | 4,1194                         |
|                                                                       | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 |
| <b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>                                |                                |                                |                                |                                |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                     | 7 863                          | 2 771                          | 1 785                          | 673                            |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                   | (10 384)                       | (1 342)                        | (2 357)                        | (326)                          |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                      | (27 081)                       | 8 170                          | (6 148)                        | 1 983                          |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów             | (29 602)                       | 9 599                          | (6 720)                        | 2 330                          |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                                       | X                              | X                              | 4,4051                         | 4,1194                         |
|                                                                       | 30.06.2016                     | 31.03.2016                     | 30.06.2016                     | 31.03.2016                     |
| <b>Bilans</b>                                                         |                                |                                |                                |                                |
| Aktywa                                                                | 641 055                        | 660 837                        | 144 855                        | 154 821                        |
| Zobowiązania długoterminowe                                           | 232 260                        | 269 502                        | 52 482                         | 63 139                         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                          | 134 175                        | 120 875                        | 30 319                         | 28 319                         |
| Kapitał własny                                                        | 274 621                        | 270 460                        | 62 054                         | 63 363                         |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej      | 273 150                        | 269 114                        | 61 722                         | 63 048                         |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                                       | X                              | X                              | 4,4255                         | 4,2684                         |

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 2016 do 30 czerwca 2016 roku ta średnia wynosi 4,4051 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2015 do 30 czerwca 2015 roku 4,1194 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 30 czerwca 2016 roku kurs 4,4255 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2016 roku kurs 4,2684 PLN/EUR.

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <i>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY<br/>KAPITAŁOWEJ KREDYT INKASO S.A. ....</i> | <i>2</i>  |
| <i>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....</i>                                                             | <i>3</i>  |
| <b>SKONSOLIDOWANY BILANS.....</b>                                                                              | <b>5</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>                                                | <b>7</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                                              | <b>9</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                                               | <b>11</b> |
| <b>DODATKOWE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO<br/>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>                | <b>13</b> |
| <b>NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>                                      | <b>32</b> |
| <i>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA KREDYT INKASO S.A. ....</i>                                                  | <i>33</i> |
| <i>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....</i>                                                                | <i>34</i> |
| <b>JEDNOSTKOWY BILANS .....</b>                                                                                | <b>35</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>                                                   | <b>37</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                                                 | <b>39</b> |
| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM.....</b>                                                  | <b>41</b> |

# SKONSOLIDOWANY BILANS

| Aktywa                                                       | 30.06.2016     | 31.03.2016     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                |                |
| Wartość firmy                                                | 10 623         | 10 623         |
| Wartości niematerialne                                       | 3 837          | 3 372          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 9 696          | 9 684          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 17 048         | 16 296         |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | -              | -              |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | -              | 237            |
| Należności i pożyczki                                        | 2 661          | 2 425          |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | -              | -              |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | 83 140         | 93 484         |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | -              | -              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 3 670          | 3 965          |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | <b>130 673</b> | <b>140 086</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 33 144         | 15 908         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | -              | -              |
| Należności z zasądzonych kosztów procesu                     | -              | -              |
| Wierzytelności nabyte                                        | 426 298        | 422 599        |
| Pożyczki                                                     | 10 544         | 12 325         |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 360            | 360            |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 1 368          | 1 289          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 38 668         | 68 270         |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży        | -              | -              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>510 381</b> | <b>520 751</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>641 055</b> | <b>660 837</b> |

| Pasywa                                                                   | 30.06.2016     | 31.03.2016     |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                    |                |                |
| <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     | 4 926          | 6 250          |
| Pozostałe kapitały                                                       | (1 088)        | (395)          |
| Zyski zatrzymane:                                                        | 155 324        | 149 271        |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej  | 6 265          | 35 687         |
| - zyski (straty) lat poprzednich                                         | 127 066        | 91 691         |
| - Kapitał zapasowy utworzony z zysku                                     | 21 993         | 21 893         |
| - Kapitał rezerwowany utworzony z zysku                                  | -              | -              |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej         | 273 150        | 269 114        |
| Udziały niedające kontroli                                               | 1 471          | 1 346          |
| <b>Kapitał własny</b>                                                    | <b>274 621</b> | <b>270 460</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                              |                |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                |                |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 224 666        | 262 669        |
| Leasing finansowy                                                | 250            | 235            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | -              | -              |
| Pozostałe zobowiązania                                           | -              | -              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 7 337          | 6 591          |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | -              | -              |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                 | -              | -              |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 7              | 7              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               | <b>232 260</b> | <b>269 502</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24 032         | 28 771         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | 202            | 1 131          |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 107 259        | 88 311         |
| Leasing finansowy                                                | 156            | 141            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | -              | -              |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | -              | -              |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                | 1 723          | 2 162          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 803            | 361            |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży     | -              | -              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>134 175</b> | <b>120 875</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        | <b>366 435</b> | <b>390 378</b> |
| <b>Pasywa razem</b>                                              | <b>641 055</b> | <b>660 837</b> |

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

|                                                         | Nota | 1. kwartał      | 1. kwartał<br>(porównawczy) |
|---------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------------------|
|                                                         |      | 01.04.2016      | 01.04.2015                  |
|                                                         |      | -<br>30.06.2016 | -<br>30.06.2015             |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |                 |                             |
| <b>Przychody netto</b>                                  | XX   | <b>23 032</b>   | <b>24 646</b>               |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                |      | <b>23 032</b>   | <b>24 646</b>               |
| Koszty sprzedaży                                        |      | -               | -                           |
| Koszty ogólnego zarządu                                 |      | 3 464           | 2 113                       |
| Pozostałe koszty działalności podstawowej               |      | 6 008           | 7 103                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                          |      | 163             | 154                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                             |      | 251             | 54                          |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         |      | <b>13 472</b>   | <b>15 530</b>               |
| Przychody finansowe                                     |      | 385             | 211                         |
| Koszty finansowe                                        |      | 5 869           | 7 039                       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               |      | <b>7 988</b>    | <b>8 702</b>                |
| Podatek dochodowy                                       |      | 1 362           | (25)                        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>6 626</b>    | <b>8 726</b>                |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |      |                 |                             |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          |      | -               | -                           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              |      | <b>6 626</b>    | <b>8 726</b>                |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                |      |                 |                             |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                  |      | 6 265           | 8 717                       |
| - podmiotom niekontrolującym                            |      | 361             | 9                           |

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

| Wyszczególnienie                                  | 1. kwartał                    | 1. kwartał<br>(porównawczy)   |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                   | 01.04.2016<br>-<br>30.06.2016 | 01.04.2015<br>-<br>30.06.2015 |
|                                                   | PLN / akcję                   | PLN / akcję                   |
| <b>z działalności kontynuowanej</b>               |                               |                               |
| - podstawowy                                      | 0,51                          | 0,67                          |
| - rozwodniony                                     | 0,51                          | 0,68                          |
| <b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> |                               |                               |
| - podstawowy                                      | 0,51                          | 0,67                          |
| - rozwodniony                                     | 0,51                          | 0,68                          |

|                                                                                       | 1. kwartał      | 1. kwartał<br>(porównawczy) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|
|                                                                                       | 01.04.2016      | 01.04.2015                  |
|                                                                                       | -<br>30.06.2016 | -<br>30.06.2015             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                            | <b>6 626</b>    | <b>8 726</b>                |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                         |                 |                             |
| Przeszacowanie środków trwałych                                                       | -               | -                           |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:                                               |                 |                             |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych                     | (1 324)         | -                           |
| - 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                            | 357             | 99                          |
| 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                                               | (967)           | 99                          |
| <b>Całkowite dochody</b>                                                              | <b>5 659</b>    | <b>8 825</b>                |
| <b>Całkowite dochody przypadające:</b>                                                |                 |                             |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                                                | 5 298           | 8 816                       |
| - podmiotom niekontrolującym                                                          | 361             | 9                           |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                                | 1. kwartał                    | 1. kwartał (porównawczy)      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                                | 01.04.2016<br>-<br>30.06.2016 | 01.04.2015<br>-<br>30.06.2015 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                                |                               |                               |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                      | <b>7 988</b>                  | <b>8 702</b>                  |
| <b>Korekty:</b>                                                                                                | -                             | -                             |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                                                      | 543                           | 400                           |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                                                      | 362                           | 277                           |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych                                                          | -                             | -                             |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 372                           | (1 714)                       |
| Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników                                                         | 12 183                        | 13 806                        |
| Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety                                                            | (15 882)                      | (8 910)                       |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                                                     | -                             | 26                            |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)                               | -                             | -                             |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                       | -                             | -                             |
| Koszty finansowe                                                                                               | 5 869                         | 7 039                         |
| Przychody finansowe                                                                                            | (385)                         | (211)                         |
| Inne korekty                                                                                                   | 275                           | (98)                          |
| <b>Korekty razem</b>                                                                                           | <b>3 338</b>                  | <b>10 617</b>                 |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                           | -                             | -                             |
| Zmiana stanu należności                                                                                        | 1 028                         | (7 462)                       |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                                        | (3 088)                       | (8 314)                       |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                                               | (74)                          | (692)                         |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>                                                                             | <b>(2 135)</b>                | <b>(16 467)</b>               |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych                                                         | -                             | -                             |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej                                                                   | -                             | -                             |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                                    | (1 328)                       | (81)                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                       | <b>7 863</b>                  | <b>2 771</b>                  |

|                                                                   |                 |                |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                 |                |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                       | (827)           | (306)          |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                      | -               | -              |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                    | (555)           | (727)          |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                   | -               | -              |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                   | (751)           | (363)          |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                  | -               | 125            |
| Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych     | (11 388)        | -              |
| Wpływy netto ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych             | 2 000           | -              |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                             | 2 000           | 1 821          |
| Pożyczki udzielone                                                | (714)           | (3 728)        |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych                | -               | (8 000)        |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych               | 237             | 9 625          |
| Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych               | (771)           | -              |
| Otrzymane odsetki                                                 | 385             | 211            |
| Otrzymane dywidendy                                               | -               | -              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>        | <b>(10 384)</b> | <b>(1 342)</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                 |                |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                | -               | -              |
| Nabycie akcji własnych                                            | -               | -              |
| Zyski (straty) udziału niekontrolującego                          | -               | -              |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych            | -               | 67 783         |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                             | (23 700)        | (69 000)       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                  | 7 361           | 19 850         |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                        | (4 392)         | (4 185)        |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                   | (44)            | (88)           |
| Odsetki zapłacone                                                 | (6 028)         | (6 139)        |
| Dywidendy wypłacone                                               | (277)           | (51)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>           | <b>(27 081)</b> | <b>8 170</b>   |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(29 602)</b> | <b>9 599</b>   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu             | <b>68 270</b>   | <b>54 053</b>  |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych                            | -               | 60             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>        | <b>38 668</b>   | <b>63 712</b>  |

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                                                                  | 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          |                            |                      |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2016 roku</b>                                            | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | <b>6 250</b>                                                         | <b>(395)</b>       | <b>149 271</b>   | <b>269 114</b> | <b>1 346</b>               | <b>270 460</b>       |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego            | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                         | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | <b>6 250</b>                                                         | <b>(395)</b>       | <b>149 271</b>   | <b>269 114</b> | <b>1 346</b>               | <b>270 460</b>       |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.06.2016 roku</b>           |                                                           |                  |                                                            |                                                                      |                    |                  |                |                            |                      |
| Emisja akcji                                                                     | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                         | -                                                         | -                | -                                                          | (1 324)                                                              | -                  | -                | (1 324)        | -                          | (1 324)              |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)   | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Dywidendy                                                                        | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Pozostałe                                                                        | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | (1 050)            | (212)            | (1 262)        | (236)                      | (1 498)              |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                                          | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>         | <b>-</b>                                                   | <b>(1 324)</b>                                                       | <b>(1 050)</b>     | <b>(212)</b>     | <b>(2 587)</b> | <b>(236)</b>               | <b>(2 822)</b>       |
| Zysk netto za okres od 01.04 do 30.06.2016 roku                                  | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | 6 265            | 6 265          | 361                        | 6 626                |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 30.06.2016 roku     | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | 357                | -                | 357            | -                          | 357                  |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                                   | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>         | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>                                                             | <b>357</b>         | <b>6 265</b>     | <b>6 623</b>   | <b>361</b>                 | <b>6 984</b>         |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2016 roku</b>                                            | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | <b>4 926</b>                                                         | <b>(1 088)</b>     | <b>155 324</b>   | <b>273 150</b> | <b>1 471</b>               | <b>274 621</b>       |

|                                                                                  | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                        |                                                                              |                                                                                     |                       |                     |                | Udziały<br>niebędące<br>kontrolą | Kapitał<br>własny<br>razem |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------|
|                                                                                  | Kapitał<br>podstawowy                                     | Akcje<br>własne<br>(-) | Kapitał ze<br>sprzedaży<br>akcji<br>powyżej<br>ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał z<br>przeszacowania<br>aktywów<br>finansowych<br>dostępnych<br>do sprzedaży | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>zatrzymane | Razem          |                                  |                            |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2015 roku</b>                                            | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>           | <b>101 551</b>                                                               | -                                                                                   | <b>(542)</b>          | <b>115 957</b>      | <b>229 403</b> | <b>213</b>                       | <b>229 615</b>             |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego            | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | -                   | -              | -                                | -                          |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                         | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>           | <b>101 551</b>                                                               | -                                                                                   | <b>(542)</b>          | <b>115 957</b>      | <b>229 403</b> | <b>213</b>                       | <b>229 615</b>             |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.06.2015 roku</b>           |                                                           |                        |                                                                              |                                                                                     |                       |                     |                |                                  |                            |
| Emisja akcji                                                                     | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | -                   | -              | -                                | -                          |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | -                   | -              | -                                | -                          |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                         | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | -                   | -              | -                                | -                          |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)   | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | -                   | -              | -                                | -                          |
| Dywidendy                                                                        | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | (249)               | (249)          | -                                | (249)                      |
| Pozostałe                                                                        | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | -                   | -              | 94                               | 94                         |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                                          | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | (249)               | (249)          | 94                               | (155)                      |
| Zysk netto za okres od 01.04 do 30.06.2015 roku                                  | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | 8 717               | 8 717          | 9                                | 8 726                      |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 30.06.2015 roku     | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | 99                    | -                   | 99             | -                                | 99                         |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                                   | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | 99                    | 8 717               | 8 816          | 9                                | 8 825                      |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | -                                                         | -                      | -                                                                            | -                                                                                   | -                     | -                   | -              | -                                | -                          |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2015 roku</b>                                            | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>           | <b>101 551</b>                                                               | -                                                                                   | <b>(443)</b>          | <b>124 425</b>      | <b>237 970</b> | <b>316</b>                       | <b>238 285</b>             |

# DODATKOWE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## I. Podstawa prawna działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39.

Kredyt Inkaso S.A. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2006 roku.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso sp. z o.o. sp. komandytowa w spółkę akcyjną. Spółka Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso sp. z o.o. sp. k. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007605, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 kwietnia 2001 roku.

Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną oraz zmiany w strukturze Grupy zostały przedstawione w punkcie VII.

Spółka od 2007 roku notowana jest na GPW. Działa na rynku usług finansowych, specjalizuje się w inwestowaniu w portfele wierzytelności z sektora telekomunikacyjnego i bankowego.

## II. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### II.1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2015/2016.

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

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

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

## **II.II. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie podjęliśmy decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji MSSF.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

## **II.III. Niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015/2016 rok.

## **II.IV. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian zasad rachunkowości, które miałyby wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

## **III. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.**

Działalność Grupy Kapitałowej nie cechuje się sezonowością. Działalność Grupy 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 wznawiania po okresach przerwy. Jednocześnie koszty kumulowane są przede wszystkim w początkowej fazie obsługi nabytych pakietów (przede wszystkim sądowe i wszczęcia postępowania komorniczego).

## **IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Na Dzień Zatwierdzenia niniejszego Skróconego Kwartalnego Sprawozdania Finansowego nie publikowaliśmy prognoz wyników na rok obrotowy 2016/2017.

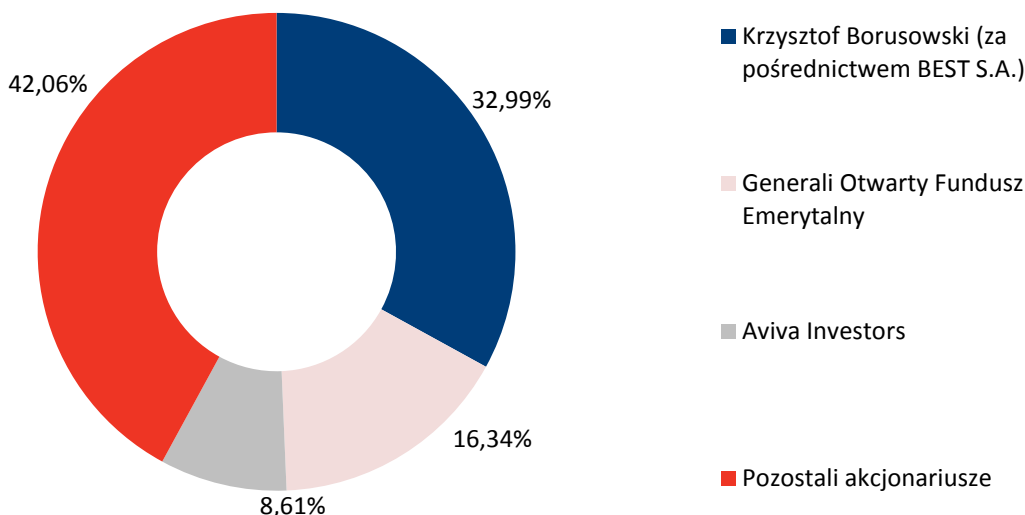
## V. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

### Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

| Akcjonariusz                                                                                         | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym Spółki | Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Borusowski Krzysztof za pośrednictwem BEST S.A.                                                      | 4 268 134                | 32,99%                              | 4 268 134                                      | 32,99%                                        |
| Generali Otwarty Fundusz Emerytalny                                                                  | 2 114 456                | 16,34%                              | 2 114 456                                      | 16,34%                                        |
| Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty | 1 114 168                | 8,61%                               | 1 114 168                                      | 8,61%                                         |
| Pozostali akcjonariusze                                                                              | 5 439 751                | 42,06%                              | 5 439 751                                      | 42,06%                                        |

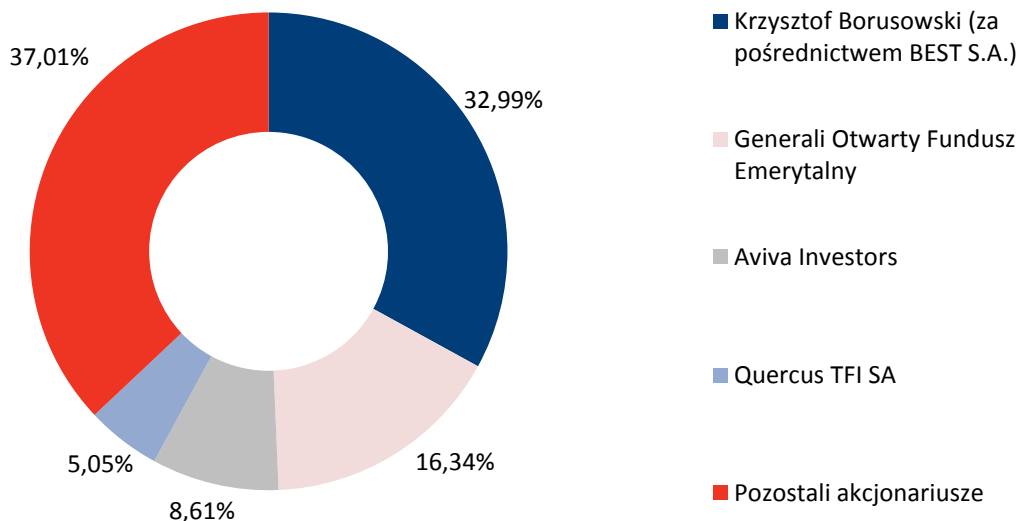
### % głosów na WZA



### Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A. na Dzień Zatwierdzenia

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na Dzień Zatwierdzenia

| Akcjonariusz                                                                                         | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym Spółki | Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Borusowski Krzysztof za pośrednictwem BEST S.A.                                                      | 4 268 134                | 32,99%                              | 4 268 134                                      | 32,99%                                        |
| Generali Otwarty Fundusz Emerytalny                                                                  | 2 114 456                | 16,34%                              | 2 114 456                                      | 16,34%                                        |
| Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty | 1 114 168                | 8,61%                               | 1 114 168                                      | 8,61%                                         |
| QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ                                          | 653 280                  | 5,05%                               | 653 280                                        | 5,05%                                         |
| Pozostali akcjonariusze                                                                              | 4 786 471                | 37,01%                              | 4 786 471                                      | 37,01%                                        |

**% głosów na WZA**

**VI. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w obrębie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

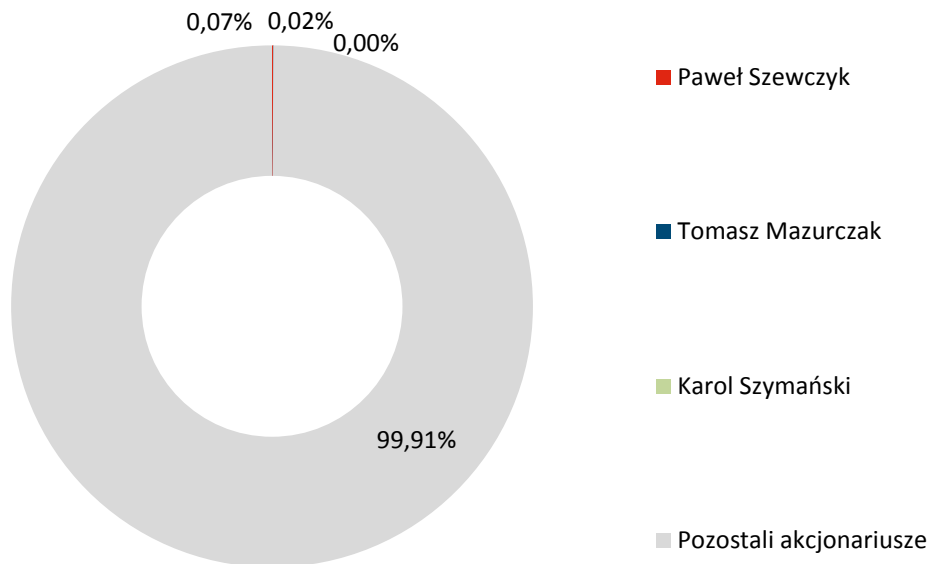
Według naszej wiedzy spośród osób zarządzających i nadzorujących Kredyt Inkaso S.A. następujące osoby posiadały nasze akcje i opcje na nasze akcje:

| Posiadacz akcji         | Stan na 30 czerwca 2016 |                                            |                 | Stan na Dzień Zatwierdzenia |                                            |                 |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------------------|-----------------|
|                         | liczba akcji            | wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN) | % głosów na WZA | liczba akcji                | wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN) | % głosów na WZA |
| <b>Zarząd:</b>          |                         |                                            |                 |                             |                                            |                 |
| Paweł Szewczyk          | 9 593                   | 9 593                                      | 0,07%           | 9 593                       | 9 593                                      | 0,07%           |
| <b>Rada Nadzorcza:</b>  |                         |                                            |                 |                             |                                            |                 |
| Tomasz Mazurczak*       | 3 000                   | 3 000                                      | 0,02%           | 3 000                       | 3 000                                      | 0,02%           |
| Karol Szymański*        | 1                       | 1                                          | 0,00%           | 1                           | 1                                          | 0,00%           |
| Pozostali akcjonariusze | 12 923 916              | 12 923 916                                 | 99,91%          | 12 923 915                  | 12 923 915                                 | 99,91%          |

\* dane aktualne na dzień złożenia oświadczenia tj. 8 sierpnia 2016 r.

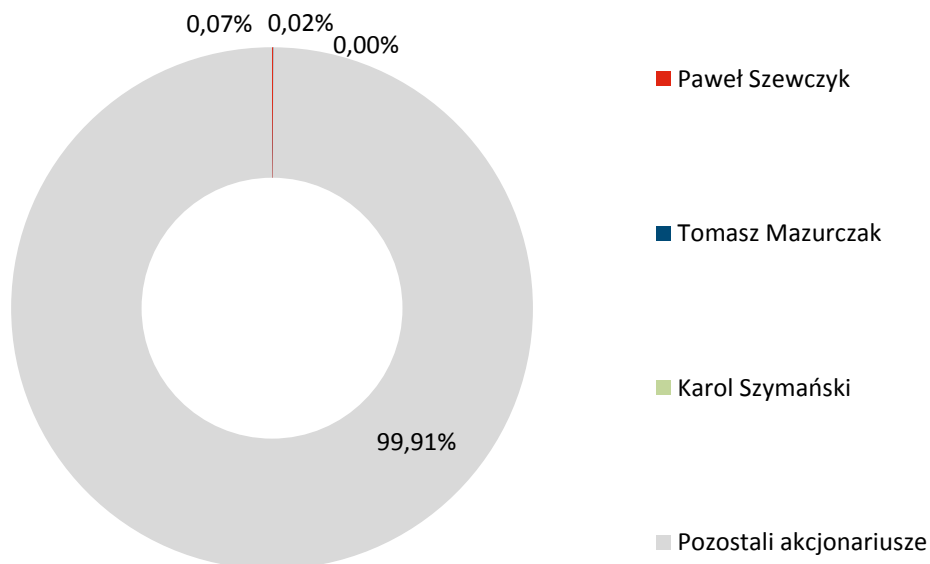
Poniższy wykres obrazuje stan na 30 czerwca 2016

### % głosów na WZA



Poniższy wykres obrazuje stan na Dzień Zatwierdzenia:

### % głosów na WZA



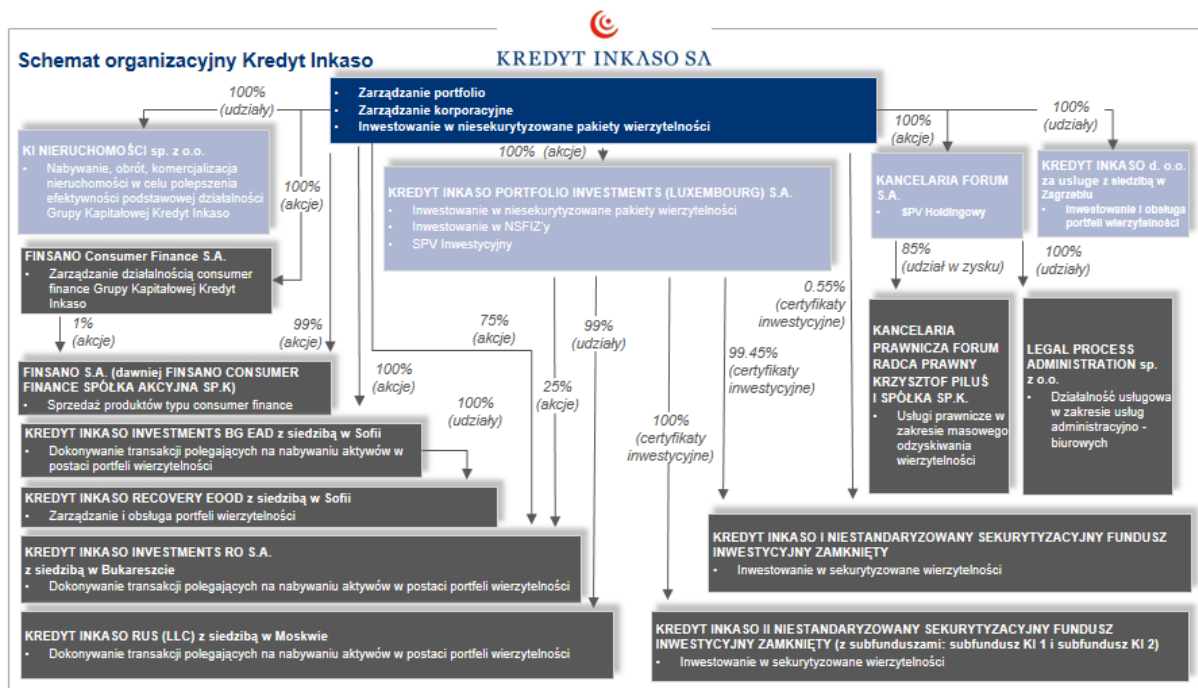
## VII. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Grupa Kapitałowa obejmuje Kredyt Inkaso S.A. jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Rosji i Chorwacji.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku 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, 2, place de Strasbourg, L-2562 Luxembourg, 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 39, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 6) Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, („KP Forum”), ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 7) KI Nieruchomości Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 8) FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („FINSANO SA”), ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa, występująca jako podmiot zależny,
- 9) FINSANO S.A (dawniej FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna sp. k.), z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39, 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) 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,
- 15) Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge, z siedzibą w Zagrzebiu, występująca jako podmiot zależny.

## Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.:



Śródrocznym 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 |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|------------|------------------|------------|
|                                                                                     |                     | 30.06.2016               | 31.03.2016 | 30.06.2016       | 31.03.2016 |
| 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 Piluś 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 Spółka Akcyjna                                                              | 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 | 99%  | 90%  | 99%  | 90%  |
| Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD                       | pełna | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge                    | pełna | 100% | 100% | 100% | 100% |

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 KRS, stanowi:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 64.99.Z
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 66.19.Z
- działalność centrów telefonicznych (call center) - w PKD 82.20.Z
- działalność związana z zarządzaniem funduszami - w PKD 66.30.Z.;
- działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z
- działalność holdingów finansowych - w PKD 64.20.Z
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych - w PKD 70.10.Z.
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - w PKD 70.22.Z

## VIII. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Nie wystąpiły zdarzenia i kwoty nietypowe.

## IX. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych w okresie sprawozdawczym

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Stan na początek okresu | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na koniec okresu |
|-------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| 3 965                   | 601         | 896          | 3 670                 |

## b. rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Stan na początek okresu | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na koniec okresu |
|-------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| 6 591                   | 992         | 246          | 7 337                 |

## a) odpisy aktualizujące wartość należności

| Stan na początek okresu | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na koniec okresu |
|-------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| -                       | -           | -            | -                     |

## b) rezerwy na zobowiązania

| Stan na początek okresu | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na koniec okresu |
|-------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| 2 162                   | 19          | 458          | 1 723                 |

## X. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

4 kwietnia 2016 roku nastąpił planowy wykup obligacji serii S03 o wartości nominalnej 15 mln PLN.

8 kwietnia 2016 roku Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie poinformował o obniżeniu wartości aktywów brutto Funduszu, który to stan faktyczny został spowodowany przez realizację żądania częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji serii K o sumę 7 500 000,00 złotych i terminowy wykup obligacji serii I (nienotowanych na ASO) o wartości nominalnej 17 736 000, 00 zł. Oba zdarzenia rozpatrywane łącznie z zapłaconymi odsetkami obniżyły aktywa brutto Funduszu o kwotę 25 702 852,56 złotych (czyli kwotę wskazaną w punkcie 13.14 Warunków Emisji jako limit). Ponieważ równocześnie obniżyła się o tę samą kwotę wartość zobowiązań Funduszu zmiana nie spowodowała obniżenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i pozostaje bez wpływu na wypłacalność Funduszu.

31 maja 2016 roku Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie na podstawie żądania wcześniejszego wykupu obligatariuszy wykupił obligacje serii K o łącznej wartości nominalnej 8 700 000,00 PLN. Zdarzenie to, łącznie z należnymi odsetkami, obniżyło wartość aktywów funduszu o 8 729 319,00 PLN. Żądanie wcześniejszego wykupu możliwe było w wyniku wycofania przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty środków z rachunku celowego w kwocie 14 000 000,00 PLN w dniu 13 maja 2016 roku.

## XI. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

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.

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

## Dywidenda wypłacona w ostatnich 3 latach obrotowych

| Rok obrotowy                | Zysk wypracowany | Przeznaczony do wypłaty | W przeliczeniu na 1 akcję |
|-----------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|
| 2013/14                     | 33 374 tys. PLN  | 0 tys. PLN              | 0 tys. PLN                |
| - w tym dywidenda gotówkowa | -                | -                       | -                         |
| - w tym dywidenda w akcjach | -                | -                       | -                         |
| 2014/15                     | 40 142 tys. PLN  | 0 tys. PLN              | 0 tys. PLN                |
| - w tym dywidenda gotówkowa | -                | -                       | -                         |
| - w tym dywidenda w akcjach | -                | -                       | -                         |
| 2015/16                     | 0 tys. PLN       | 0 tys. PLN              | 0 tys. PLN                |
| - w tym dywidenda gotówkowa | -                | -                       | -                         |
| - w tym dywidenda w akcjach | -                | -                       | -                         |

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.

## **XII. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.**

W dniu 26 lipca 2016r. WPEF VI Holding V B.V. („Wzywający”) - podmiot zależny od Waterland Private Equity Investments - ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („Wezwanie”, „Akcje”).

Zgodnie z treścią Wezwania, zostało ono ogłoszone na podstawie art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie, a jego przedmiotem jest 8.538.095 Akcji, które reprezentują 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i taki sam udział w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku Wezwania Wzywający, jako jedyny podmiot nabywający Akcje w ramach Wezwania, zamierza uzyskać powyższą liczbę Akcji i wynikających z nich głosów, osiągając tym samym status większościowego (dominującego) akcjonariusza Spółki, tj. posiadającego Akcje uprawniające do 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie, Wzywający zobowiązał się do nabycia Akcji w Wezwaniu jeżeli w zapisami w Wezwaniu objęte zostanie co najmniej 7.761.906 Akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi ponad 60% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcje będą nabywane w ramach Wezwania w okresie: (i) od dnia 16 sierpnia 2016 r. do dnia 23 sierpnia 2016 r. łącznie - po cenie za jedną Akcję wynoszącej 22,00 zł, (ii) od dnia 24 sierpnia 2016 r. do dnia 29 sierpnia 2016 r. łącznie - po cenie za jedną Akcję wynoszącej 20,00 zł („Cena Akcji w Wezwaniu”). Podmiotem dominującym wobec Wzywającego jest spółka Waterland Private Equity Investments B.V. z siedzibą w Bossum, Holandia.

Wezwanie zostało ogłoszone pod warunkiem uzyskania bezwarunkowych zgód właściwych organów antymonopolowych na nabycie Akcji. Uzyskanie powyższych zgód oczekiwane jest najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w ramach Wezwania, tj. nie później niż w dniu 29 sierpnia 2016 r., który to termin może zostać przedłużony do dnia 13 grudnia 2016 r. (o ile powyższe zgody nie zostaną uzyskane we wskazanym terminie). Niezależnie od tego, Wzywający zastrzegł prawo podjęcia decyzji o nabyciu akcji Spółki objętych zapisami w ramach Wezwania na podstawie art. 98 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2015 r., poz. 184, ze zm.) pomimo niespełnienia się powyższego warunku prawnego w danym terminie.

W dniu 4 sierpnia 2016 r. Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 80 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.) [„Ustawa o Ofercie”], przedstawił swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki, ogłoszonego w dniu 26 lipca 2016 r. przez spółkę WPEF VI Holding V B.V. z siedzibą w Bossum, Holandia („Wezwanie”, „Akcje”, „Wzywający”), prezentujące opinię dotyczącą wpływu Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności.

Zgodnie z treścią Wezwania:

„Zamiarem wzywającego jest wspieranie rozwoju Spółki z wykorzystaniem wszystkich źródeł kapitału będących w jej dyspozycji, w tym między innymi poprzez reinwestowanie zysku oraz finansowanie dłużne. Rozwój Spółki jest planowany poprzez wzrost organiczny jak również poprzez nabywanie nowych podmiotów na rynkach, na których Spółka jest już obecna, jak też poprzez ekspansję na nowe rynki.

W celu zapewnienia wdrożenia strategii rozwoju Wzywający zamierza zwiększyć w wyniku Wezwania swój udział w Spółce do 66% oraz osiągnąć pozycję dominującą w Spółce, zwiększając swoją reprezentację w Radzie Nadzorczej Spółki.”.

W opinii Zarządu Spółki, powyższe stwierdzenie wyraża intencje Wzywającego świadczące o jego woli korzystnego oddziaływania na działalność Spółki w kierunku umożliwiającym jej optymalny rozwój i ekspansję, co jest zbieżne z wizją prezentowaną w tym zakresie przez Zarząd. Realizacja tych zamierzeń jest warunkowana uzyskaniem w wyniku Wezwania, przez Wzywającego, statusu akcjonariusza dominującego w Spółce.

Wzywający nie przedstawił w Wezwaniu informacji wskazujących na możliwy wpływ Wezwania na zatrudnienie w Spółce. Wzywający poza powyższym przytoczonym stwierdzeniem, nie przedstawił w Wezwaniu innych informacji, których treść odnosiłaby się do strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzonej przez Spółkę działalności. W opinii Zarządu, opierając się na treści Wezwania, nie ma podstaw by twierdzić, iż Wezwanie wpłynie w określony sposób na lokalizację prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę lub na zatrudnienie w Spółce.

W związku z tym, zdaniem Zarządu powyższe informacje pozwalają uznać, że Wezwanie nie wpłynie negatywnie na interes Spółki tak w aspekcie jej bieżącej działalności, jak i lokalizacji tej działalności, realizowanej strategii czy poziomu zatrudnienia.

Zarząd Spółki uważa zaproponowaną w Wezwaniu Cenę Akcji, obowiązującą:

a) w okresie od dnia 16 sierpnia 2016 r. do dnia 23 sierpnia 2016 r. łącznie, uwzględniając obecną sytuację Spółki, za odzwierciedlającą wartość godziwą Spółki.

b) w okresie od dnia 24 sierpnia 2016 r. do dnia 29 sierpnia 2016 r. łącznie, uwzględniając obecną sytuację Spółki, za nie odzwierciedlającą wartości godziwej Spółki.

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („KI I NS FIZ”) zawarła w dniu 10 sierpnia 2016 roku umowy przelewu wierzytelności („Umowa Cesji 1”, „Umowa Cesji 2”, „Umowa Cesji 3”) z AGIO Wierzytelności PLUS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („AWP 2 NS FIZ”).

Przedmiotem Umowy Cesji 1 było zbycie przez KI I NS FIZ pakietu wierzytelności, obejmującego wierzytelności pieniężne KI I NS FIZ wobec dłużników, o łącznej wartości nominalnej około 87 mln zł („Pakiet Wierzytelności 1”) za cenę około 10,4 mln zł („Cena”).

Pakiet Wierzytelności 1 będący przedmiotem Umowy Cesji 1 był objęty subpartycypacją na mocy umowy o subpartycypację zawartej pomiędzy KI I NS FIZ a AWP 2 NS FIZ dnia 9 października 2015 roku („Umowa o Subpartycypację 1”). Wobec tego obowiązek zapłaty Ceny został zrealizowany w ten sposób, że na poczet Ceny zaliczono kwotę rozliczenia równą wartości Ceny, uiszczoną przez AWP 2 NS FIZ na podstawie Umowy Subpartycypacji 1. Umowa Subpartycypacji 1 została rozwiązana w dacie Umowy Cesji 1 na podstawie pisemnego porozumienia Stron.

Przedmiotem Umowy Cesji 2 było zbycie przez KI I NS FIZ pakietu wierzytelności, obejmującego wierzytelności pieniężne KI I NS FIZ wobec dłużników, o łącznej wartości nominalnej około 61,6 mln zł („Pakiet Wierzytelności 2”) za cenę około 1,8 mln zł („Cena”).

Pakiet Wierzytelności 2 będący przedmiotem Umowy Cesji 2 był objęty subpartycypacją na mocy umowy o subpartycypację zawartej pomiędzy KI I NS FIZ a AWP 2 NS FIZ dnia 6 października 2015 roku („Umowa o Subpartycypację 2”). Wobec tego obowiązek zapłaty Ceny został zrealizowany w ten sposób, że na poczet Ceny zaliczono kwotę rozliczenia równą wartości Ceny, uiszczoną przez AWP 2 NS FIZ na podstawie Umowy Subpartycypacji 2. Umowa Subpartycypacji 2 została rozwiązana w dacie Umowy Cesji 2 na podstawie pisemnego porozumienia Stron.

Przedmiotem Umowy Cesji 3 było zbycie przez KI I NS FIZ pakietu wierzytelności, obejmującego wierzytelności pieniężne KI I NS FIZ wobec dłużników, o łącznej wartości nominalnej około 59,4 mln zł („Pakiet Wierzytelności 3”) za cenę około 1,9 mln zł („Cena”).

Pakiet Wierzytelności 3 będący przedmiotem Umowy Cesji 3 był objęty subpartycypacją na mocy umowy o subpartycypację zawartej pomiędzy KI I NS FIZ a AWP 2 NS FIZ dnia 6 października 2015 roku („Umowa o Subpartycypację 3”). Wobec tego obowiązek zapłaty Ceny został zrealizowany w ten sposób, że na poczet Ceny zaliczono kwotę rozliczenia równą wartości Ceny, uiszczoną przez AWP 2 NS FIZ na podstawie Umowy Subpartycypacji 3. Umowa Subpartycypacji 3 została rozwiązana w dacie Umowy Cesji 3 na podstawie pisemnego porozumienia Stron.

Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, Subfundusz KI2 („KI II NS FIZ”) zawarła w dniu 10 sierpnia 2016 roku umowę przelewu wierzytelności („Umowa Cesji 4”) z AGIO Wierzytelności PLUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („AWP NS FIZ”).

Przedmiotem Umowy Cesji 4 było zbycie przez KI II NS FIZ pakietu wierzytelności, obejmującego wierzytelności pieniężne KI II NS FIZ wobec dłużników, o łącznej wartości nominalnej około 54,4 mln zł („Pakiet Wierzytelności 4”) za cenę około 14 mln zł („Cena”).

Pakiet Wierzytelności 4 będący przedmiotem Umowy Cesji 4 był objęty subpartycypacją na mocy umowy o subpartycypację zawartej pomiędzy KI II NS FIZ a AWP NS FIZ dnia 29 października 2014 roku („Umowa o Subpartycypację 4”), o której Emitent informował dnia 29 października 2014 roku w raporcie bieżącym nr 39/2014. Wobec tego obowiązek zapłaty Ceny został zrealizowany w ten sposób, że na poczet Ceny zaliczono kwotę rozliczenia równą wartości Ceny, uiszczoną przez AWP NS FIZ na podstawie Umowy Subpartycypacji 4. Umowa Subpartycypacji 4 została rozwiązana w dacie Umowy Cesji 4 na podstawie pisemnego porozumienia Stron.

Zbycie w/w Pakietów Wierzytelności jest skutkiem rozwiązania przez TFI AgioFunds S.A., podmiot który zarządza AWP 2 NS FIZ i AWP NS FIZ, umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami tych funduszy zawartych z Emitentem. Rozwiązanie umów o zarządzanie jest spowodowane sporem korporacyjnym trwającym pomiędzy Best S.A. a Emitentem, który rodzi ryzyko przejęcia kontroli nad Emitentem przez Best S.A., co w przypadku gdyby aktywa tych funduszy, w tym aktywa subpartycypowane, znajdowały się nadal w zarządzaniu Emitenta, mogłoby skutkować dla TFI AgioFunds S.A. ryzykiem utraty kontroli nad aktywami wskazanych funduszy inwestycyjnych.

Emitent ocenia, iż w skutek zawarcia w/w Umów Cesji, rozwiązania w/w Umów Subpartycypacji oraz zaprzestania zarządzania aktywami AWP 2 NS FIZ i AWP NS FIZ nie uzyska przyszłych dochodów, z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie tymi Funduszami. Emitent szacuje, że utracone korzyści z tytułu dochodów z wynagrodzenia za okres 10 lat mogą wynosić około 30,6 mln zł.

### **XIII. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W okresie od 1 kwietnia 2016 roku do 30 czerwca 2016 nie wystąpiły zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych.

### **XIV. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

#### **Postępowania sądowe i egzekucyjne**

Model biznesu Kredyt Inkaso S.A. zakłada zakupy pakietów wierzytelności z usług powszechnych (po kilka lub kilkanaście tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Stąd też naturalnym dla naszej działalności jest prowadzenie wielkiej liczby spraw sądowych i przed organami egzekucyjnymi. Jednakże ze względu na stosunkowo niewielkie wielkości długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w ramach prowadzonej działalności Kredyt Inkaso S.A. oraz jednostki od niej zależne są m.in. stroną w ponad 86 tysiącach postępowań przed sądami o łącznej wartości przedmiotu sporu ponad 803 milionów PLN i w blisko 197 tysiącach postępowań egzekucyjnych o łącznej wartości ponad 1,5 miliarda PLN.

Na Dzień Zatwierdzenia nie toczą się postępowania z udziałem Kredyt Inkaso jak i podmiotów z Grupy o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki.

#### **Postępowania podatkowe**

W okresie objętym sprawozdaniem w Spółce nie były prowadzone postępowania kontrolne ani istotne kontrole podatkowe.

### **XV. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

### **XVI. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.**

Nie wystąpiły.

## **XVII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

5 kwietnia 2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. Podjęto na nim uchwały m.in.:

- wyboru na członków Rady Nadzorczej nowej kadencji następujących osób: Ireneusza Chadaja, Andrzeja Soczka, Marka Gabryjelskiego, Tomasza Mazurczaka, Karola Szymańskiego (wybór nastąpił w trybie głosowania grupami przez grupę utworzoną przez akcjonariusza Gamex sp. z o.o.), Piotra Urbańczyka (wybór nastąpił w trybie głosowania grupami przez grupę utworzoną przez akcjonariusza Gamex sp. z o.o.) oraz Piotra Woźniaka. Ponadto akcjonariusz Gamex sp. z o.o. głosujący w ramach grupy oddelegował Pana Piotra Urbańczyka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

W dniu 11 kwietnia 2016 spółka zależna Kredyt Inkaso Porfolio Investments (LUX) S.A. zawarła umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z funduszami Trigon Profit NS FIZ o numerach od VI do X oraz XII. Umowa przewiduje, że Kredyt Inkaso Porfolio Investments (LUX) S.A. jako Zastawca ustanowi zastaw rejestrowy na rzecz danego funduszu (występującego jako Zastawnik). Najwyższa suma zabezpieczenia posiadanych certyfikatów wynosi do 10 mln PLN. Umowy zastawu rejestrowego zostały zawarte w celu zabezpieczenia kar umownych, o których mowa w Statucie danego funduszu.

18 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso ukonstytuowała się w sposób następujący: Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Ireneusz Chadaj, Wiceprzewodniczącym Pan Andrzej Soczek, Sekretarzem Pan Marek Gabryjelski. Natomiast w skład Komitetu Audytu powołano Pana Marka Gabryjelskiego, Pana Piotra Woźniaka oraz Pana Tomasza Mazurczaka, zaś funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu powierzono Panu Markowi Gabryjelskiemu.

18 kwietnia 2016 Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz KI 1 spełniło ostatni warunek zawieszający wskazany w Umowie tj.: ustanowienie zabezpieczenia poprzez złożenie oświadczenia o przelewie wierzytelności na zabezpieczenie na rzecz ING Bank Śląski S. A. z siedzibą w Katowicach uruchamiając niniejszym linię kredytową.

W dniu 27 kwietnia 2016 r. powzięto informację, że Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. akt GD.VIII NS-REJ.KRS/7707/16/30) dokonał w dniu 22 kwietnia 2016 r. rejestracji połączenia BEST S.A. (spółka przejmująca) z Gamex sp. z o.o., Gamex Inwestycje sp. z o.o. i Actinium Inwestycje sp. z o.o. (spółki przejmowane). Połączenie zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych tj. przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. W wyniku opisanego powyżej zdarzenia na BEST S.A. zostały przeniesione akcje Spółki w łącznej liczbie 3.807.218, które stanowią 29,43% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 3.807.218 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 29,43% ogólnej liczby głosów w Spółce. Podmiotem dominującym wobec BEST S.A. jest Krzysztof Borusowski. Sposób posiadania (struktura podmiotowa) przez niego akcji Spółki uległ zmianie w sposób opisany w niniejszym punkcie. Zmiana ta obejmuje wyłącznie zmianę podmiotów za pośrednictwem których Krzysztof Borusowski posiada akcje Spółki, a nie zmianę liczby posiadanych akcji Spółki lub ich udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 10 maja 2016 roku dokonano wykreślenia RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z rejestru sądowego.

W dniu 30 maja 2016 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu zawarła z GetBack S.A. z siedzibą we Wrocławiu znaczącą umowę zbycia certyfikatów inwestycyjnych.

Przedmiotem Umowy jest zbycie przez Zbywcę niżej wymienionych zdematerializowanych, imiennych, podporządkowanych, w pełni opłaconych certyfikatów inwestycyjnych („Certyfikaty Inwestycyjne”), stanowiących jednocześnie aktywa o znacznej wartości:

- 1) 42 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wyemitowanych przez Trigon Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XIV NS FIZ”, „Fundusz”);
- 2) 37 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wyemitowanych przez Trigon Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XV NS FIZ”, „Fundusz”);
- 3) 34 sztuki Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wyemitowanych przez Trigon Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XVI NS FIZ”, „Fundusz”).

Zbywca zbył 100% Certyfikatów Inwestycyjnych, które posiadał w danych Funduszach.

Podporządkowanie Certyfikatów Inwestycyjnych polega na tym, że:

- 1) mogą być wykupione przez Fundusz wyłącznie po wykupieniu przez Fundusz wszystkich wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A i serii C (o ile emisja C zostanie przeprowadzona);
- 2) w przypadku likwidacji Funduszu, wypłata przez Fundusz uzyskanych w wyniku czynności likwidacyjnych środków pieniężnych z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi po wypłatach z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych serii A oraz serii C (o ile emisja serii C zostanie przeprowadzona).

Certyfikaty inwestycyjne serii A są własnością podmiotów innych niż Zbywca, Emitent oraz jednostki zależne Emitenta. Podporządkowanie służy umożliwieniu realizacji praw z certyfikatów inwestycyjnych serii A przez innych uczestników Funduszy przed realizacją praw ze zbywanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Łączna Cena sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych jest równa wartości ewidencyjnej zbytych aktywów w księgach rachunkowych Zbywcy z dnia 29 kwietnia 2016 roku i wynosi 20 263 885,71 PLN (słownie: dwadzieścia milionów dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt pięć i 71/100 złotych) („Cena”) i jest płatna w ratach: (i) I rata 2 000 000 (słownie: dwa miliony złotych) zapłacona została do dnia zawarcia Umowy (ii) II rata 18 263 885,71 PLN (słownie: osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt pięć i 71/100 złotych) („Drugiej Raty Ceny”) plus oprocentowanie od Drugiej Raty Ceny według stawki WIBOR 3M + 400 bps, licząc od dnia podpisania Umowy, płatne do dnia 31 sierpnia 2016 roku. Zapłata Drugiej Raty Ceny podlega zabezpieczeniu w ten sposób, że Nabywca w dniu zawarcia Umowy poddał się dobrowolnie egzekucji w zakresie zapłaty Drugiej Raty Ceny wraz z należnymi odsetkami poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 ust. 1. pkt 5 KPC.

Własność Certyfikatów Inwestycyjnych przeszła na Nabywcę w dniu 30 maja 2016 roku z chwilą dokonania w ewidencjach uczestników Funduszy prowadzonych przez Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisów wskazujących Nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zbycie certyfikatów inwestycyjnych wynikało z uprzedniego wypowiedzenia przez Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie trzech umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zawartych przez Trigon Profit XIV NS FIZ, Trigon Profit XV NS FIZ i Trigon Profit XVI NS FIZ ze Spółką, które uległy rozwiązaniu w dniu 30 maja 2016 roku. Wraz ze zbyciem certyfikatów i wraz z rozwiązaniem umów o zarządzanie z w/w funduszami Trigon doszło również do przeniesienia praw, a w szczególności obowiązków podmiotów z grupy kapitałowej Spółki z umów gwarancyjnych i umów o zastaw rejestrowy na zbytych certyfikatach, których stroną były trzy fundusze Trigon.

W dniu 30 maja 2016 roku Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz KI 1 wykorzystał otwartą linię kredytową w ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach zaciągając kredyt w wysokości 7 360 978,66 złotych.

W dniu 2 czerwca 2016 r. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu odkupiła od udziałowca mniejszościowego 9% akcji spółki zależnej Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC). W wyniku transakcji zmienił się poziom zaangażowania Kredyt Inkaso S.A. w spółce rosyjskiej z dotychczasowych 90% na 99%. Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

W dniu 30 czerwca 2016 roku nastąpiła terminowa spłata raty kredytu zaciągniętego przez Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz KI 1 w ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w wartości nominalnej 566 229,13 PLN.

W dniu 30 czerwca 2016 roku uległy rozwiązaniu dwie umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zawarte ze Spółką przez AGIO Wierzytelności PLUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności PLUS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („AWP 2 NS FIZ”). Umowy te wypowiedziało TFI AgioFunds S.A., podmiot który zarządza AWP 2 NS FIZ i AWP NS FIZ. Rozwiązanie umów o zarządzanie jest spowodowane sporem korporacyjnym trwającym pomiędzy Best S.A. a Emitentem, który rodzi ryzyko przejęcia kontroli nad Emitentem przez Best S.A., co w przypadku gdyby aktywa tych funduszy, w tym aktywa subpartycypowane, znajdowały się nadal w zarządzaniu Emitenta, mogłoby skutkować dla TFI AgioFunds S.A. ryzykiem utraty kontroli nad aktywami wskazanych funduszy inwestycyjnych. Emitent w dacie wypowiedzenia i rozwiązania umów o zarządzanie dotyczących AWP 2 NS FIZ i AWP NS FIZ nie identyfikował tego zdarzenia jako samoistnej informacji poufnej.

## **XVIII. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W dniu 28 września 2015 r., biorąc pod uwagę odbywający się na rynku proces konsolidacji oraz spodziewany efekt synergii wynikający z połączenia, podpisaliśmy umowę, zgodnie z którą wspólnie z BEST S.A. rozpoczęliśmy negocjacje w sprawie połączenia Kredyt Inkaso S.A. z BEST S.A. oraz Gamex sp. z o.o. Strony ustaliły zasady współpracy w związku z zamierzonym połączeniem, które miało zostać przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Inkaso S.A. oraz całego majątku Gamex sp. z o.o. jako spółek przejmowanych na BEST S.A. jako spółkę przejmującą (połączenie przez przejęcie).

Celem połączenia było doprowadzenie do zwiększenia skali działania i udziału w rynku, a w konsekwencji wzmocnienia pozycji na europejskim rynku windykacji należności. Dodatkowym celem połączenia miała być również optymalizacja źródeł pozyskiwania kapitału, wzmocnienie oferty skierowanej do wierzycieli i dłużników (w szczególności dotyczy to wierzytelności pozabankowych) oraz udoskonalenie procesów windykacji.

Po odbytych negocjacjach i mając na uwadze przewidywany harmonogram planowanego połączenia, Zarząd Kredyt Inkaso S.A. nie osiągnął z BEST S.A. konsensusu w zakresie ustalenia szczegółowych warunków połączenia, w szczególności w przedmiocie ustalenia parytetu wymiany akcji Kredyt Inkaso na akcje BEST. Wobec powyższego w dniu 5 stycznia 2016 roku Zarząd Kredyt Inkaso S.A. podjął decyzję o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia Kredyt Inkaso S.A. z BEST S.A. i Gamex Sp. z o.o. i wypowiedział umowę o współpracy w związku z połączeniem zawartą z Best S.A.

Best S.A. jako największy akcjonariusz Spółki deklaruje dalsze dążenie do połączenia ze Spółką, jednak ze względu na wypowiedzenie w/w umowy o współpracę, bez udziału Zarządu Spółki.

Jednakże konsekwencją wypowiedzenia umowy o współpracy była próba dokonania przez BEST S.A. destabilizacji władz Spółki. Pomimo odbytego w dniu 5 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Inwestorów, w trakcie którego doszło do wyboru członków Rady Nadzorczej nowej kadencji, przy czym w skład Rady Nadzorczej wchodzi dwóch członków wybranych w drodze głosowania grupami, wyłonionych przez grupę utworzą wyłącznie przez Best S.A., akcjonariusz nadal podejmuje działania mające na celu dyskredytację organów Spółki.

Dalsze trwanie sporu jak również rozpowszechnianie nieprawdziwych informacji dotyczących Spółki może negatywnie wpłynąć również na postrzeganie Spółki przez kontrahentów i inwestorów, co przełożyć się może w szczególności na trudności w pozyskiwaniu kapitału na zakup nowych pakietów wierzytelności, utrzymaniu obecnych zleceń na świadczenie usług windykacji wierzytelności jak i pozyskiwaniu nowych zleceń, co może mieć wpływ na bieżące jak i przyszłe przychody oraz osiągnięty zysk, w szczególności na utratę przyszłych dochodów, z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi oraz z tytułu wynagrodzenia jednostek zależnych za obsługę prawną funduszy sekurytyzacyjnych.

Ze względu na powyższe okoliczności, doszło do rozwiązania umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zawartych ze Spółką przez AGIO Wierzytelności PLUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności PLUS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („AWP 2 NS FIZ”), Spółka utraciła jedno ze źródeł dochodów. Spółka nie osiągnie dochodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie portfelami wierzytelności tych funduszy. Wynagrodzenie to stanowiło systematyczny dochód Spółki otrzymywany od AWP NS FIZ począwszy od IV kwartału 2013 roku oraz otrzymywany od AWP 2 NS FIZ począwszy od II kwartału 2015 roku. W związku z powyższym, Spółka rozważa wystąpienie na drogę sądową przeciwko Best S.A. celem dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, gdyż w ocenie Spółki Best S.A. ponosi odpowiedzialność za doprowadzenie do sytuacji, w której doszło do wypowiedzenia tych umów oraz umów z funduszami: Trigon Profit XIV NS FIZ, Trigon Profit XV NS FIZ i Trigon Profit XVI NS FIZ, a tym samym za spowodowanie utraty przez Spółkę korzyści finansowych z tytułu dochodów m.in. z wynagrodzenia za zarządzanie portfelami wierzytelności.

Spór z Best S.A. może również wpłynąć na sytuację kadrową Spółki, skutkując zwiększeniem rotacji pracowników na różnych szczeblach organizacji lub zmianami w obrębie kluczowej kadry menadżerskiej, w tym zmianami w składzie organów Spółki.

Treść Wezwania WPEF VI Holding V B.V. z dnia 26 lipca 2016r. w opinii Zarządu Spółki, wyraża intencje Wzywającego świadczące o jego woli korzystnego oddziaływania na działalność Spółki w kierunku umożliwiającym jej optymalny rozwój i ekspansję, co jest zbieżne z wizją prezentowaną w tym zakresie przez Zarząd. Realizacja tych zamierzeń jest warunkowana uzyskaniem w wyniku Wezwania, przez Wzywającego, statusu akcjonariusza dominującego w Spółce tj. nabędzie co najmniej 7.761.906 Akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi ponad 60% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wzywający nie przedstawił w Wezwaniu informacji wskazujących na możliwy wpływ Wezwania na zatrudnienie w Spółce. Wzywający poza powyższym przytoczonym stwierdzeniem, nie przedstawił w Wezwaniu innych informacji, których treść odnosilaby się do strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzonej przez Spółkę działalności. W opinii Zarządu, opierając się na treści Wezwania, nie ma podstaw by twierdzić, iż Wezwanie wpłynie w określony sposób na lokalizację prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę lub na zatrudnienie w Spółce.

W związku z tym, zdaniem Zarządu powyższe informacje pozwalają uznać, że Wezwanie nie wpłynie negatywnie na interes Spółki tak w aspekcie jej bieżącej działalności, jak i lokalizacji tej działalności, realizowanej strategii czy poziomu zatrudnienia.

Ponadto WPEF VI Holding V B.V. wskazał, iż zamiarem wzywającego jest wspieranie rozwoju Spółki z wykorzystaniem wszystkich źródeł kapitału będących w jej dyspozycji, w tym między innymi poprzez reinwestowanie zysku oraz finansowanie dłużne. Rozwój Spółki jest planowany poprzez wzrost organiczny jak również poprzez nabywanie nowych podmiotów na rynkach, na których Spółka jest już obecna, jak też poprzez ekspansję na nowe rynki.

W opinii Zarządu Spółki, powyższe stwierdzenie wyraża intencje Wzywającego świadczące o jego woli korzystnego oddziaływania na działalność Spółki w kierunku umożliwiającym jej optymalny rozwój i ekspansję, co jest zbieżne z wizją prezentowaną w tym zakresie przez Zarząd. Realizacja tych zamierzeń jest warunkowana uzyskaniem w wyniku Wezwania, przez Wzywającego, statusu akcjonariusza dominującego w Spółce.

## XIX. Informacje na temat segmentu

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych,
- segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje obsługę portfeli wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. Windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną wykonywaną przez naszą kancelarię,
- 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.                                                                  | zarządzanie 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 | zarządzanie wierzytelnościami     |
| KI Nieruchomości Sp. z o.o.                                                         | FK                                |
| FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna                                             | FK                                |
| FINSANO S.A.                                                                        | 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           |
| Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD                                                         | obróć wierzytelnościami           |
| Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge.                                                     | obróć wierzytelnościami           |

## Segmenty operacyjne - za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 roku

## SEGMENTY OPERACYJNE

|                                             | Segment obrotu<br>wierzycelnościami | Segment<br>usług<br>prawniczych | Funkcje<br>korporacyjne | Wyłączenia<br>konsolidacyjne | Ogółem |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------|
| <b>za okres od 01.04 do 30.06.2016 roku</b> |                                     |                                 |                         |                              |        |
| Przychody od klientów zewnętrznych          | 21 958                              | 2 167                           | (1 093)                 | -                            | 23 032 |
| Przychody ze sprzedaży między<br>segmentami | -                                   | 4 949                           | 5 225                   | (10 174)                     | -      |
| Przychody ogółem                            | 21 958                              | 7 115                           | 4 133                   | (10 174)                     | 23 032 |
| Koszty operacyjne ogółem                    | 13 443                              | 2 378                           | 3 824                   | (10 174)                     | 9 472  |
| Pozostałe przychody operacyjne              | 88                                  | 7                               | 68                      | -                            | 163    |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | -                                   | -                               | 251                     | -                            | 251    |
| Wynik operacyjny segmentu                   | 8 602                               | 4 744                           | 126                     | -                            | 13 472 |
| Przychody finansowe                         |                                     |                                 |                         |                              | 385    |
| Koszty finansowe (-)                        |                                     |                                 |                         |                              | 5 869  |
| Zysk przed opodatkowaniem                   |                                     |                                 |                         |                              | 7 988  |
| Podatek dochodowy                           |                                     |                                 |                         |                              | 1 362  |
| Zysk netto                                  |                                     |                                 |                         |                              | 6 626  |

|                                                    | Segment obrotu<br>wierzycelnościami | Segment usług<br>prawniczych | Funkcje<br>korporacyjne | Ogółem  |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------|
| <b>Pozostałe informacje:</b>                       |                                     |                              |                         |         |
| Amortyzacja                                        | 210                                 | 313                          | 383                     | 906     |
| Utrata wartości niefinansowych aktywów<br>trwałych | -                                   | -                            | -                       | -       |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego                    | 428 766                             | 22 868                       | 189 421                 | 641 055 |
| Zobowiązania i kapitał segmentu<br>sprawozdawczego | 336 503                             | 289 518                      | 15 035                  | 641 055 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu<br>operacyjnego  | 449                                 | 44                           | 889                     | 1 382   |

## Segmenty operacyjne - za okres porównawczy od 01.04.2015 do 30.06.2015 roku

## SEGMENTY OPERACYJNE

|                                             | Segment obrotu<br>wierzycelnościami | Segment<br>usług<br>prawniczych | Funkcje<br>korporacyjne | Wyłączenia<br>konsolidacyjne | Ogółem |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------|
| <b>za okres od 01.04 do 30.06.2015 roku</b> |                                     |                                 |                         |                              |        |
| Przychody od klientów zewnętrznych          | 20 920                              | 380                             | 3 345                   | -                            | 24 646 |
| Przychody ze sprzedaży między<br>segmentami | -                                   | 1 688                           | 7 659                   | (9 347)                      | -      |
| Przychody ogółem                            | 20 920                              | 2 068                           | 11 004                  | (9 347)                      | 24 646 |
| Koszty operacyjne ogółem                    | 15 318                              | 1 485                           | 1 759                   | (9 347)                      | 9 216  |
| Pozostałe przychody operacyjne              | 113                                 | 2                               | 39                      | -                            | 154    |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | 51                                  | -                               | 3                       | -                            | 54     |
| Wynik operacyjny segmentu                   | 5 663                               | 585                             | 9 281                   | -                            | 15 530 |
| Przychody finansowe                         |                                     |                                 |                         |                              | 211    |
| Koszty finansowe (-)                        |                                     |                                 |                         |                              | 7 039  |
| Zysk przed opodatkowaniem                   |                                     |                                 |                         |                              | 8 702  |
| Podatek dochodowy                           |                                     |                                 |                         |                              | (25)   |
| Zysk netto                                  |                                     |                                 |                         |                              | 8 726  |

|                                                 | Segment obrotu<br>wierzycelnościami | Segment usług<br>prawniczych | Funkcje<br>korporacyjne | Ogółem  |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------|
| <i>Pozostałe informacje:</i>                    |                                     |                              |                         |         |
| Amortyzacja                                     | 361                                 | 27                           | 289                     | 678     |
| Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | -                                   | -                            | -                       | -       |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego                 | 449 645                             | 2 768                        | 156 128                 | 608 541 |
| Zobowiązania i kapitał segmentu sprawozdawczego | 598 674                             | 1 373                        | 8 494                   | 608 541 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego  | 108                                 | 168                          | 152                     | 428     |

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 01.04.2016<br>do 30.06.2016 |                | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 |               |
|---------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|---------------|
|               | Przychody                      | Aktywa trwałe  | Przychody                      | Aktywa trwałe |
| Polska        | 13 904                         | 129 129        | 19 549                         | 77 200        |
| Rumunia       | 6 699                          | 347            | 3 695                          | 570           |
| Inne kraje    | 2 429                          | 299            | 1 402                          | 141           |
| <b>Ogółem</b> | <b>23 032</b>                  | <b>129 774</b> | <b>24 646</b>                  | <b>77 911</b> |

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

### XX. Przychody netto

#### Przychody netto

|                              | 1. kwartał                     | 1. kwartał<br>(porównawczy)    |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                              | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 |
|                              | Przychody                      | Przychody                      |
| Wpłaty dłużników             | 34 141                         | 34 726                         |
| Amortyzacja pakietów         | (12 183)                       | (13 806)                       |
| Aktualizacja wyceny pakietów | -                              | -                              |
| Inne przychody               | 8 681                          | 6 852                          |
| Koszty innych przychodów     | (7 607)                        | (3 127)                        |
| <b>Ogółem</b>                | <b>23 032</b>                  | <b>24 646</b>                  |

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

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
KREDYT INKASO S.A.**

Warszawa, sierpień 2016

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

### WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

|                                                                       | tys. PLN                       |                                | tys. EUR                       |                                |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                       | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 |
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                                        |                                |                                |                                |                                |
| Przychody netto                                                       | 8 622                          | 7 395                          | 1 957                          | 1 795                          |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                              | 709                            | 1 886                          | 161                            | 458                            |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                    | 3 151                          | 3 489                          | 715                            | 847                            |
| Zysk (strata) netto                                                   | 2 392                          | 3 489                          | 543                            | 847                            |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 2 392                          | 3 489                          | 543                            | 847                            |
| Zysk na akcję (PLN)                                                   | 0,18                           | 0,27                           | 0,04                           | 0,07                           |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN)                                       | 0,19                           | 0,27                           | 0,04                           | 0,07                           |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                                       | X                              | X                              | 4,4051                         | 4,1194                         |
|                                                                       | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 | od 01.04.2016<br>do 30.06.2016 | od 01.04.2015<br>do 30.06.2015 |
| <b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>                                |                                |                                |                                |                                |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                     | 3 331                          | (5 285)                        | 756                            | (1 283)                        |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                   | 2 172                          | 8 559                          | 493                            | 2 078                          |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                      | (19 370)                       | (5 059)                        | (4 397)                        | (1 228)                        |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów             | (13 867)                       | (1 785)                        | (3 148)                        | (433)                          |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                                       | X                              | X                              | 4,4051                         | 4,1194                         |
|                                                                       | 30.06.2016                     | 31.03.2016                     | 30.06.2016                     | 31.03.2016                     |
| <b>Bilans</b>                                                         |                                |                                |                                |                                |
| Aktywa                                                                | 426 260                        | 437 301                        | 96 319                         | 102 451                        |
| Zobowiązania długoterminowe                                           | 212 986                        | 212 185                        | 48 127                         | 49 711                         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                          | 76 938                         | 91 171                         | 17 385                         | 21 360                         |
| Kapitał własny                                                        | 136 336                        | 133 944                        | 30 807                         | 31 380                         |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                                       | X                              | X                              | 4,4255                         | 4,2684                         |

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 2016 do 30 czerwca 2016 roku ta średnia wynosi 4,4051 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2015 do 30 czerwca 2015 roku 4,1194 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 30 czerwca 2016 roku kurs 4,4255 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2016 roku kurs 4,2684 PLN/EUR.

## JEDNOSTKOWY BILANS

| Aktywa                                                       | 30.06.2016     | 31.03.2016     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                |                |
| Wartość firmy                                                | -              | -              |
| Wartości niematerialne                                       | 52             | 63             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 1 874          | 1 966          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | -              | -              |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 75 169         | 75 169         |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | -              | 235            |
| Należności i pożyczki                                        | 195            | 195            |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | -              | -              |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    | 142 980        | 145 630        |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | -              | -              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 1 252          | 1 208          |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | <b>221 522</b> | <b>224 465</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                |                |
| Zapasy                                                       | -              | -              |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną                  | -              | -              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 14 672         | 16 272         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | -              | -              |
| Należności z zasądzonych kosztów procesu                     | -              | -              |
| Wierzytelności nabyte                                        | -              | -              |
| Pożyczki                                                     | -              | -              |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 186 793        | 179 376        |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 611            | 659            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 2 662          | 16 529         |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży        | -              | -              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>204 738</b> | <b>212 835</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>426 260</b> | <b>437 301</b> |

| Pasywa                                                                   | 30.06.2016     | 31.03.2016     |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                    |                |                |
| <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                                                       | -              | -              |
| Zyski zatrzymane:                                                        | 22 348         | 19 956         |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej  | 2 392          | 3 845          |
| - zyski (straty) lat poprzednich                                         | 3 845          | -              |
| - kapitał zapasowy utworzony z zysku                                     | 16 111         | 16 111         |
| - kapitał rezerwowy utworzony z zysku                                    | -              | -              |
| <b>Kapitał własny</b>                                                    | <b>136 336</b> | <b>133 944</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                              |                |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                |                |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 205 752        | 205 784        |
| Leasing finansowy                                                | 113            | 84             |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | -              | -              |
| Pozostałe zobowiązania                                           | -              | -              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 7 121          | 6 318          |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          |                | -              |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                 |                | -              |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        |                | -              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               | <b>212 986</b> | <b>212 185</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 13 834         | 11 808         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | -              | 1 113          |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 61 391         | 76 152         |
| Leasing finansowy                                                | 68             | 52             |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | -              | -              |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | -              | -              |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                | 1 426          | 1 862          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 220            | 184            |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży     | -              | -              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>76 938</b>  | <b>91 171</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        | <b>289 924</b> | <b>303 356</b> |
| <b>Pasywa razem</b>                                              | <b>426 260</b> | <b>437 301</b> |

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

|                                                         | 1. kwartał                    | 1. kwartał<br>(porównawczy)   |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                         | 01.04.2016<br>-<br>30.06.2016 | 01.04.2015<br>-<br>30.06.2015 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                               |                               |
| <b>Przychody netto</b>                                  | <b>8 622</b>                  | <b>7 395</b>                  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>8 622</b>                  | <b>7 395</b>                  |
| Koszty sprzedaży                                        | -                             | -                             |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 2 126                         | 1 268                         |
| Pozostałe koszty działalności podstawowej               | 5 540                         | 4 302                         |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 4                             | 113                           |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 250                           | 51                            |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>709</b>                    | <b>1 886</b>                  |
| Przychody finansowe                                     | 7 098                         | 6 853                         |
| Koszty finansowe                                        | 4 656                         | 5 251                         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>3 151</b>                  | <b>3 489</b>                  |
| Podatek dochodowy                                       | 759                           | -                             |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>2 392</b>                  | <b>3 489</b>                  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |                               |                               |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          | -                             | -                             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>2 392</b>                  | <b>3 489</b>                  |

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

| Wyszczególnienie                                  | 1. kwartał                | 1. kwartał<br>(porównawczy) |
|---------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                                   | od 01.04 do<br>30.06.2016 | od 01.04 do<br>30.06.2015   |
|                                                   | PLN / akcję               | PLN / akcję                 |
| <i>z działalności kontynuowanej</i>               |                           |                             |
| - podstawowy                                      | 0,18                      | 0,27                        |
| - rozwodniony                                     | 0,19                      | 0,27                        |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> |                           |                             |
| - podstawowy                                      | 0,18                      | 0,27                        |
| - rozwodniony                                     | 0,19                      | 0,27                        |

|                                                                                   | 1. kwartał   | 1. kwartał<br>(porównawczy) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|
|                                                                                   | 01.04.2016   | 01.04.2015                  |
|                                                                                   | 30.06.2016   | 30.06.2015                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                        | <b>2 392</b> | <b>3 489</b>                |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                     |              |                             |
| Przeszacowanie środków trwałych                                                   | -            | -                           |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:                                           | -            | -                           |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych                 | -            | -                           |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego                                        | -            | -                           |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:                        | -            | -                           |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych                 | -            | -                           |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego                                        | -            | -                           |
| - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych                      | -            | -                           |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                        | -            | -                           |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego                                | -            | -                           |
| - sprzedaż jednostek zagranicznych                                                | -            | -                           |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności | -            | -                           |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych         | -            | -                           |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu                                           | -            | -                           |
| <b>Całkowite dochody</b>                                                          | <b>2 392</b> | <b>3 489</b>                |
| <b>Całkowite dochody przypadające:</b>                                            |              |                             |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                                            | 2 392        | 3 489                       |
| - podmiotom niekontrolującym                                                      | -            | -                           |

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                 | 1. kwartał      | 1 kwartał<br>(porównawczy) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|
|                                                                 | 01.04.2016      | 01.04.2015                 |
|                                                                 | -<br>30.06.2016 | -<br>30.06.2015            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> |                 |                            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                       | <b>3 151</b>    | <b>3 489</b>               |
| <b>Korekty:</b>                                                 |                 |                            |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe       | 238             | 275                        |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne       | 12              | 49                         |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych           | -               | -                          |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych                | -               | -                          |
| wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat   | -               | -                          |
| Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników          | -               | -                          |
| Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety             | -               | -                          |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych      | -               | -                          |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                        | -               | -                          |
| Koszty finansowe                                                | 4 656           | 5 251                      |
| Przychody finansowe                                             | (7 098)         | (6 853)                    |
| Inne korekty                                                    | 212             | (505)                      |
| <b>Korekty razem</b>                                            | <b>(1 980)</b>  | <b>(1 784)</b>             |
| Zmiana stanu zapasów                                            | -               | -                          |
| Zmiana stanu należności                                         | 1 600           | (2 249)                    |
| Zmiana stanu zobowiązań                                         | 2 025           | (4 432)                    |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                | (352)           | (308)                      |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych                          | -               | -                          |
| Zmiany w kapitale obrotowym                                     | 3 273           | (6 989)                    |
| Zapłacony podatek dochodowy                                     | (1 113)         | -                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>        | <b>3 331</b>    | <b>(5 285)</b>             |

|                                                                   |                 |                |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                 |                |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                       | -               | (15)           |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                      | -               | -              |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                    | (98)            | (53)           |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                   | -               | -              |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                   | -               | -              |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                  | -               | -              |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych                      | -               | -              |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych                     | -               | -              |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                             | -               | -              |
| Pożyczki udzielone                                                | -               | -              |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych                | -               | -              |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych               | 235             | -              |
| Otrzymane odsetki                                                 | 2 035           | 8 567          |
| Otrzymane dywidendy                                               | -               | 60             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>        | <b>2 172</b>    | <b>8 559</b>   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                 |                |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                | -               | -              |
| Nabycie akcji własnych                                            | -               | -              |
| Zyski (straty) udziału niekontrolującego                          | -               | -              |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych            | -               | 67 783         |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                             | (15 000)        | (69 000)       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                  | -               | -              |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                        | -               | -              |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                   | (29)            | (70)           |
| Odsetki zapłacone                                                 | (4 341)         | (3 772)        |
| Dywidendy wypłacone                                               | -               | -              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>           | <b>(19 370)</b> | <b>(5 059)</b> |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(13 867)</b> | <b>(1 785)</b> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu             | <b>16 529</b>   | <b>3 886</b>   |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych                            | -               | -              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>        | <b>2 662</b>    | <b>2 100</b>   |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

|                                                                                  | 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          |                            |                      |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2016 roku</b>                                            | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | -                                                                    | -                  | <b>19 956</b>    | <b>133 944</b> | -                          | <b>133 944</b>       |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego            | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                         | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | -                                                                    | -                  | <b>19 956</b>    | <b>133 944</b> | -                          | <b>133 944</b>       |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.06.2016 roku</b>           |                                                           |                  |                                                            |                                                                      |                    |                  |                |                            |                      |
| Emisja akcji                                                                     | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                         | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)   | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Dywidendy                                                                        | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Pozostałe                                                                        | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                                          | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Zysk netto za okres od 01.04 do 30.06.2016 roku                                  | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | 2 392            | 2 392          | -                          | 2 392                |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 30.06.2016 roku     | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                                   | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | 2 392            | 2 392          | -                          | 2 392                |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2016 roku</b>                                            | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | -                                                                    | -                  | <b>22 348</b>    | <b>136 336</b> | -                          | <b>136 336</b>       |

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04 DO 30.06.2015 ROKU

|                                                                                  | 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          |                            |                      |
| <b>Saldo na dzień 01.04.2015 roku</b>                                            | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | -                                                                    | -                  | <b>16 111</b>    | <b>130 099</b> | -                          | <b>130 099</b>       |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego            | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| <b>Saldo po zmianach</b>                                                         | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | -                                                                    | -                  | <b>16 111</b>    | <b>130 099</b> | -                          | <b>130 099</b>       |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.06.2015 roku</b>           |                                                           |                  |                                                            |                                                                      |                    |                  |                |                            |                      |
| Emisja akcji                                                                     | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)            | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                                         | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)   | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Dywidendy                                                                        | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Pozostałe                                                                        | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Razem transakcje z właścicielami                                                 | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Zysk netto za okres od 01.04 do 30.06.2015 roku                                  | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | 3 489            | 3 489          | -                          | 3 489                |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 30.06.2015 roku     | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| Razem całkowite dochody                                                          | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | 3 489                |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | -                                                         | -                | -                                                          | -                                                                    | -                  | -                | -              | -                          | -                    |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2015 roku</b>                                            | <b>12 937</b>                                             | <b>(500)</b>     | <b>101 551</b>                                             | -                                                                    | -                  | <b>19 600</b>    | <b>133 588</b> | -                          | <b>133 588</b>       |

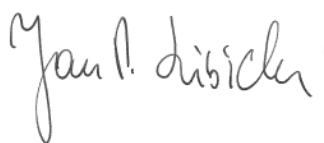
## Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. zatwierdził do publikacji niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. wraz z Kwartalną Informacją Finansową Kredyt Inkaso S.A. od 1 kwietnia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 12 sierpnia 2016 roku („Dzień Zatwierdzenia”).



Prezes Zarządu

Paweł Szewczyk



Wiceprezes Zarządu

Jan Paweł Lisicki

Podpis osoby odpowiedzialnej za  
sporządzenie sprawozdania finansowego:



Dyrektor Pionu Finansowego / CFO  
Piotr Podłowski