



KREDYT INKASO SA

GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r.

SPIS TREŚCI**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	16
3. SEGMENTY OPERACYJNE.....	22
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE	24
5. PRZYPADKI NETTO I KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY.....	25
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	26
7. POZOSTAŁE PRZYPADKI I KOSZTY OPERACYJNE	26
8. PRZYPADKI I KOSZTY FINANSOWE	26
9. PODATEK DOCHODOWY	27
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	28
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	33
13. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	33
14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	33
15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	34
16. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	36
17. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	36
18. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	37
19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	39
20. KAPITAŁ WŁASNY.....	40
21. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY	42
22. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	43
23. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	48
24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	49
25. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	49
26. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	53
28. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE.....	54
29. ZNACZĄCE ZDARZENIA I UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ KREDYT INKASO.....	56
30. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	58
31. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU GRUPY	59
32. INNE INFORMACJE.....	59

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	61
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	62
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	63
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	64

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2017 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	98 799	75 181	23 357	17 156
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 745	21 330	10 342	4 867
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 736	7 857	3 484	1 793
Zysk (strata) netto	13 668	6 083	3 231	1 388
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 860	5 189	3 040	1 184
Zysk (strata) na akcję	1,00	0,47	0,24	0,11
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	1,00	0,47	0,24	0,11
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2299	4,3823	4,2299	4,3823
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 753)	(42 325)	(7 980)	(9 658)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 984)	(2 610)	(2 833)	(596)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(43 878)	42 487	(10 373)	9 695
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89 615)	(2 448)	(21 186)	(559)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,2299	4,3823	4,2299	4,3823
	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	818 913	832 552	196 340	197 297
Zobowiązania razem	544 594	561 055	130 570	132 957
Zobowiązania długoterminowe	390 605	394 860	93 650	93 573
Zobowiązania krótkoterminowe	153 989	166 195	36 920	39 385
Kapitał własny	274 319	271 497	65 770	64 339
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	267 998	261 221	64 254	61 904
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,1709	4,2198	4,1709	4,2198

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku ta średnia wynosi 4,2299 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku 4,3823 PLN/EUR.

Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 grudnia 2017 roku kurs 4,1709 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2017 roku kurs 4,2198 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2017 31/12/2017 (niezbadane)	01/04/2016 31/12/2016 (niezbadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	5	98 799	75 181
Koszt własny sprzedaży	5	(1 684)	(8 690)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		97 115	66 491
Koszty sprzedaży	6	(41 432)	(32 528)
Koszty ogólnego zarządu	6	(12 018)	(10 687)
Pozostałe przychody operacyjne	7	282	431
Pozostałe koszty operacyjne	7	(202)	(2 376)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		43 745	21 330
Przychody finansowe	8	1 229	4 243
Koszty finansowe	8	(31 749)	(18 579)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		1 511	863
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 736	7 857
Podatek dochodowy	9	1 068	1 774
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		13 668	6 083
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		13 668	6 083
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 860	5 189
Udziałom niedającym kontroli		808	894
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		1,00	0,47
Rozwodniony		1,00	0,47
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		1,00	0,47
Rozwodniony		1,00	0,47
Zysk (strata) netto		13 668	6 083
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(4 370)	(6 550)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(1 711)	88
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(6 081)	(6 462)
Całkowite dochody		7 587	(379)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		6 779	(1 273)
- podmiotom niekontrolującym		808	894

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	10	10 623	10 623
Wartości niematerialne	10	5 218	3 583
Rzeczowe aktywa trwałe	11	7 529	8 091
Nieruchomości inwestycyjne	12	15 289	13 693
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14	43 727	42 217
Należności i pożyczki		269	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	31 453	31 814
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	4 062	3 020
Aktywa trwałe razem		118 170	113 310
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14 089	14 208
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		478	-
Wierzytelności nabyte	16	608 062	537 092
Pożyczki		43	258
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	235	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 684	1 342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	76 152	165 767
Aktywa trwałe jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	340
Aktywa obrotowe razem		700 743	719 242
Aktywa razem		818 913	832 552

PASYWA	Nota	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	20		
Kapitał podstawowy		12 937	12 937
Akcje własne		(500)	(500)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(5 455)	(1 086)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 122)	(1 410)
Zyski zatrzymane		135 324	123 989
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		12 860	5 497
- zyski (straty) lat poprzednich		122 464	118 493
-Kapitał zapasowy utworzony z zysku		27 263	25 738
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		267 998	261 221
Udziały niedające kontroli		6 321	10 278
Kapitał własny razem		274 319	271 497
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	390 331	394 536
Leasing finansowy		274	324
Zobowiązania długoterminowe razem		390 605	394 860
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		18 336	14 082
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		828	522
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	131 230	147 477
Leasing finansowy		207	201
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		1	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23	2 882	3 314
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		505	600
Zobowiązania krótkoterminowe razem		153 989	166 195
Zobowiązania razem		544 594	561 055
Kapitał własny i zobowiązania razem		818 913	832 552

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	01/04/2017- 31/12/2017 (niezbadane)	01/04/2016- 31/12/2016 (niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 736	7 857
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 114	1 342
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 256	1 041
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	1 369
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników	56 531	35 916
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety	(123 121)	(100 733)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	646	-
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	(7 978)	12 600
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	247	314
Koszty odsetek	22 386	18 579
Przychody z odsetek i dywidend	(534)	(4 243)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(1 511)	(863)
Inne korekty	2 416	(837)
Korekty razem	(48 548)	(35 517)
Zmiana stanu należności	(362)	(646)
Zmiana stanu zobowiązań	4 255	(1 502)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 895)	(2 279)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(31 814)	(32 086)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 939)	(10 239)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 753)	(42 325)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 890)	(1 410)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(552)	(778)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(3 569)	(1 901)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 068	2 108
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	-	(13 222)
Wpływy netto ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	-	20 533
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	215	5 818
Pożyczki udzielone	-	(1 295)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(6 000)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 992	237
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(3 667)	(13 895)
Otrzymane odsetki	419	1 195
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 984)	(2 610)

	Nota	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		78 166	118 459
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(86 800)	(71 700)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	24 437
Spłaty kredytów i pożyczek		(11 926)	(11 253)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(171)	(157)
Odsetki zapłacone		(22 050)	(16 527)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(1 097)	(772)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(43 878)	42 487
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(89 615)	(2 448)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		165 767	68 270
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	19	76 152	65 822

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2017 roku	12 937	(500)	101 551	25 738	(1 086)	(1 410)	123 989	261 221	10 278	271 497
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2017 roku do 31.12.2017 roku										
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 667)	(3 667)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 097)	(1 097)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 765)	(4 765)
Zysk netto za okres od 01.04.2017 roku do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	-	-	12 860	12 860	808	13 668
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2017 roku do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	(4 370)	(1 711)	-	(6 081)	-	(6 081)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(4 370)	(1 711)	12 860	6 779	808	7 587
Podział wyniku	-	-	-	1 525	-	-	(1 525)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	12 937	(500)	101 551	27 263	(5 455)	(3 122)	135 324	267 998	6 321	274 319

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2016 roku (przed korektą)	12 937	(500)	101 551	21 893	6 250	(395)	127 378	269 114	1 346	270 460
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	(5 042)	(5 042)	-	(5 042)
Stan na 1 kwietnia 2016 roku (po korektach)	12 937	(500)	101 551	21 893	6 250	(395)	122 336	264 072	1 346	265 418
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku										
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	8 081	8 081
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(397)	(397)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	7 684	7 684
Zysk netto za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku	-	-	-	-	-	-	5 497	5 497	1 249	6 746
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku	-	-	-	-	(7 336)	(1 015)	-	(8 351)	-	(8 351)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(7 336)	(1 015)	5 497	(2 854)	1 249	(1 605)
Podział wyniku				3 845			(3 845)	-		-
Stan na 31 marca 2017 roku	12 937	(500)	101 551	25 738	(1 086)	(1 410)	123 989	261 220	10 278	271 497

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

Siedziba Spółki: 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 28 grudnia 2006 roku w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna)

19 kwietnia 2001 roku w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)

Numer KRS: 0000270672

Regon: 951078572

NIP: 922-254-40-99

PKD: 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej, w tym drugim przypadku przy współpracy z wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Kancelarią prawną Forum, która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną. Uzupełniającym przedmiotem działalności Grupy jest działalność prawnicza.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej był następujący:

Zarząd:

Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	-	Wiceprezes Zarządu (p. o. Prezesa Zarządu)
Pan Bastian Ringhardt	-	Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Zarząd:

Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	-	Wiceprezes Zarządu (p. o. Prezesa Zarządu)
Pan Bastian Ringhardt	-	Członek Zarządu

W dniu 15 listopada 2017 r. Pan Piotr Andrzej Podłowski pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, złożył rezygnację z funkcji członka i Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 21 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Bastiana Ringhardt do Zarządu Spółki jako Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Rada Nadzorcza:

Pan Maciej Jerzy Szymański	-	Przewodniczący
Pan Bogdan Dzudzewicz	-	Wiceprzewodniczący
Pani Ewa Podgórska	-	Sekretarz
Pan Daniel Dąbrowski	-	Członek
Pan Karol Szymański	-	Członek

1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 15 grudnia 2017r. (data przekazania raportu półrocznego) oraz 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
Waterland Private Equity Investments B.V.	7 923 914	61,25%	7 923 914	61,25%
Krzysztof Borusowski (za pośrednictwem BEST S.A.)	4 274 228	33,04%	4 274 228	33,04%
Pozostali akcjonariusze	738 367	5,71%	738 367	5,71%
Razem	12 936 509	100,00%	12 936 509	100,00%

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

Na dzień 15 grudnia 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 15 grudnia 2017 roku (dzień przekazania raportu półrocznego), na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 15 grudnia 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

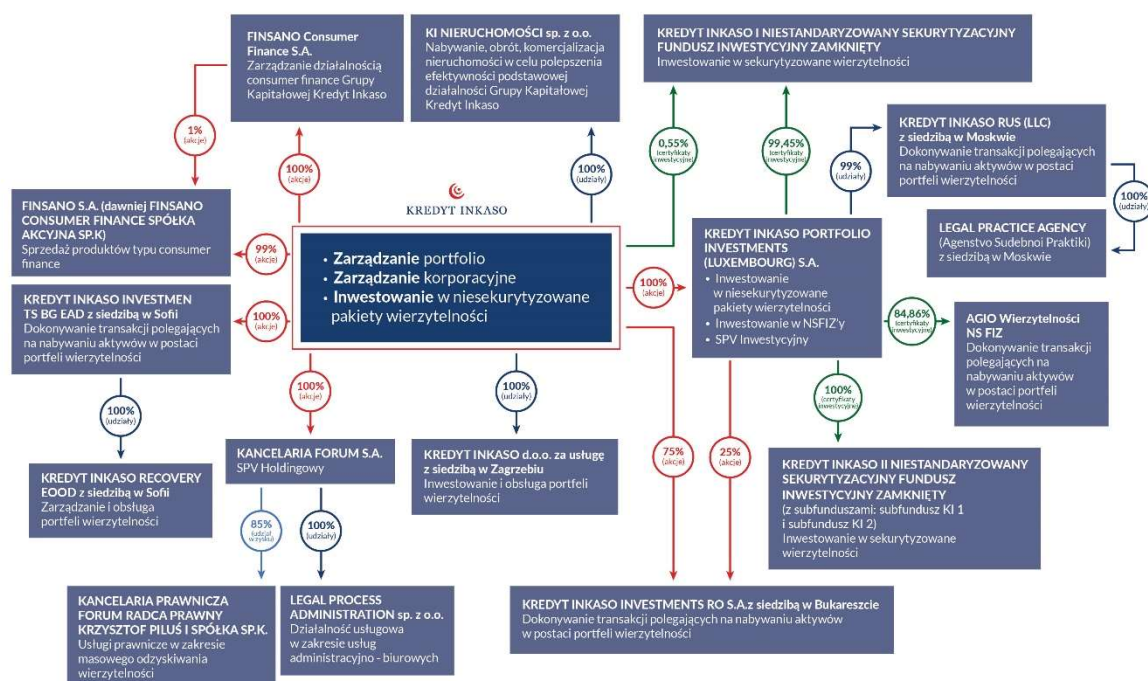
Kredyt Inkaso S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Kredyt Inkaso S.A. jako jednostka dominująca, oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji. Poniżej przedstawiono pełny skład Grupy Kapitałowej.

Poza wymienionymi powyżej podmiotami wchodzącymi w skład Grupy, Spółka posiada jednostki stowarzyszone. Jednostkami stowarzyszonymi są Fundusze Inwestycji Zamkniętych Trigon przedstawione w dalszej części punktu

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność prawnicza
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka spółka komandytowa	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność holdingowa
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pożytków w różnych postaciach.
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność consumer finance.
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług administracyjno – biurowych.
Kredyt Inkaso Investments RO S.A	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności,

Kredyt Inkaso d.o.o. za usługi	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	84,86%	84,86%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Legal Practice Agency sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	100%	100%	Windykacja należności na własny rachunek i na zlecenie

SCHEMAT ORGANIZACYJNY KREDYT INKASO



Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej podlegające konsolidacji wchodzi Kredyt Inkaso S.A. jako podmiot dominujący oraz 16 spółek zależnych i 6 podmiotów stowarzyszonych

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Pełna	85%	85%	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO S.A.	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%	99%	99%	99%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso d.o.o. za usługę	Pełna	100%	100%	100%	100%
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	84,86%	74,66%	84,86%	74,66%
Legal Practice Agency sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%

Spółka zależna zwiększyła swój udział w kapitale AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z 74,66% na 31 marca 2017 roku do 84,86% na dzień 31 grudnia 2017 roku w wyniku nabycia 9 673 sztuk certyfikatów inwestycyjnych oraz z powodu umorzenia przez fundusz części certyfikatów zmniejszając ich ogólną ilość.

Jednostki stowarzyszone z Kredyt Inkaso S.A. poprzez Spółkę w 100 % zależną od Kredyt Inkaso S.A., tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme to następujące fundusze:

- Trigon Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 21,63 %
- Trigon Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 40,48 %
- Trigon Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 30,73 %
- Trigon Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

- ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 33,49 %
- Trigon Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 32,93 %
- Trigon Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 38,76 %

Jeżeli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Natomiast jeśli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20% głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to można założyć, że nie wywiera on na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania znaczącego wpływu przez danego inwestora.

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

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera:

- dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 marca 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

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 2017/2018.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

2.1.1. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za rok 2017/2018

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2017/18:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

2.1.2. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

2.1.3. Różnice do RMSR

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został wydany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku i jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regulach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoliceniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grupa planuje przyjąć nowy standard zgodnie z datą jego wejścia w życie. Obecnie Grupa jest w trakcie analizy oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, a jej wyniki nie są jeszcze znane. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu nowego standardu na pozostałe aktywa finansowe Grupy. W odniesieniu do zmian dotyczących utraty wartości aktywów Grupa nabywa portfele wierzytelności już z istotną utratą wartości i w cenie nabycia zawierają one korektę oczekiwanej straty kredytowej.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa analizuje wpływu zastosowania nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.2. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

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

2.3. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

2.4. 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 dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji oraz ich ewentualnej utraty wartości na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd ocenił, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości oraz nie nastąpiła ich trwała utrata wartości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach 10 i 11 do niniejszego sprawozdania.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. Wynik wyceny odnoszony jest rachunek zysków i strat. Wartość godziwa każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR) przepływów pieniężnych netto (planowane wpływy pomniejszone o planowane koszty bezpośrednie windykacji) generowanych przez portfel wierzytelności.

Grupa dokonuje estymacji planowanych odzysków w oparciu o dane historyczne o przepływach pieniężnych generowanych przez pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Grupy, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń.

W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.

Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności (pod względem zachowania dłużników i profili spłacalności) i na podstawie przyrównania wyodrębnionych grup do poszczególnych krzywych dla danego typu wierzytelności budowana jest krzywa spłacalności dla całego pakietu.

Krzywa planowanych kosztów windykacji bezpośredniej powstaje na podstawie planu likwidacji portfela, jej rozkład i kwoty wynikają z planowanych konkretnych działań, które będą podejmowane w kolejnych miesiącach likwidacji portfela.

Wycena portfeli została przedstawiona w nocie 16 Wierzytelności nabyte.

2.5. Profesjonalny osąd

Klasyfikacja umów leasingowych

Klasyfikacja umów leasingu jako finansowego lub operacyjnego dokonywana jest przez Grupę w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ta ocena oparta jest na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Utrata wartości aktywów finansowych

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości, przeprowadza wycenę pozostałych i finansowych do wartości godziwej odnosząc jej skutki przez wynik finansowy, co zostało opisane w Aktywa finansowe.

Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości i przeprowadza wycenę pozostałych aktywów trwałych do wartości godziwej odnosząc jej skutki przez wynik finansowy.

Wartość firmy

Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy na podstawie planowanych przepływów pieniężnych danego ośrodka przepływów. Na dzień bilansowy nie rozpoznano utraty wartości.

2.6. Konsolidacja

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

Inwestycja w jednostkach stowarzyszone to inwestycja, w której inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora.

Znaczący wpływ:

Jeżeli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20 % lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Natomiast jeśli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20 % głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to można założyć, że nie wywiera on na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania znaczącego wpływu przez danego inwestora.

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Zgodnie z przyjętą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonał inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonał inwestycji, wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

Procedury konsolidacyjne

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

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

- 1) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- 2) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

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

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy nieposiadających kontroli ponad wartość udziałów niedających kontroli, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie z MSSF 10 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

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

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

3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych, czyli windykację zakupionych pakietów wierzytelności
- segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje zarządzanie portfelami wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną na rzecz podmiotów zewnętrznych
- 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.

Nie wystąpiły zmiany dotyczące klasyfikacji segmentów w stosunku do okresu porównawczego.

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	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 Consumer Finance 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
Legal Practice Agency sp. z o.o.	obróć wierzytelnościami
Agio Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obróć wierzytelnościami

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Okres od 01.04.2017 do 31.12.2017 roku					
Przychody netto	87 111	10 336	1 352	-	98 799
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 424	23 707	4 154	(29 285)	-
Koszt własny sprzedaży	(835)	(29)	(995)	175	(1 684)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	87 700	34 014	4 511	(29 110)	97 115
Koszty operacyjne ogółem	(44 640)	(31 801)	(6 124)	29 115	(53 450)
Pozostałe przychody operacyjne	141	141	5	(5)	282
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(161)	(33)	-	(202)
Wynik operacyjny segmentu	43 193	2 193	(1 641)	-	43 745
Przychody finansowe	2 605	25 228	6 582	(33 186)	1 229
Koszty finansowe (-)	(31 485)	(23 755)	(184)	23 675	(31 749)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	1 511	-	-	-	1 511
Zysk przed opodatkowaniem	15 824	3 666	4 757	(9 511)	14 736
Podatek dochodowy					1 068
Zysk netto					13 668

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Okres od 01.04.2016 do 31.12.2016 roku *(różnice w danych vs. dane opublikowane)					
Przychody netto	55 081	14 290	5 810	-	75 181
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 195	21 114	4 121	(26 430)	-
Koszt własny sprzedaży	(1 337)	(272)	(7 081)	-	(8 690)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	54 939	35 132	2 850	(26 430)	66 491
Koszty operacyjne ogółem	(34 771)	(27 992)	(5 681)	25 229	(43 215)
Pozostałe przychody operacyjne	332	105	14	(20)	431
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(2 390)	(4)	20	(2 376)
Wynik operacyjny segmentu	20 498	4 855	(2 821)	(1 201)	21 330
Przychody finansowe	8 326	22 044	242	(26 369)	4 243
Koszty finansowe (-)	(29 463)	(15 059)	(624)	26 567	(18 579)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	863	-	-	-	863
Zysk przed opodatkowaniem	224	11 840	(3 203)	(1 003)	7 857
Podatek dochodowy					1 774
Zysk netto					6 083

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 31.12.2017					
Aktywa segmentu	1 386 259	656 527	18 856	(1 242 729)	818 913
Zobowiązania segmentu	1 261 427	511 617	17 180	(1 245 630)	544 594
Kapitały własne	124 832	145 149	6 339	(2 001)	274 319
Stan na 31.03.2017					
Aktywa segmentu	1 211 638	629 724	16 282	(1 025 092)	832 552
Zobowiązania segmentu	1 086 008	481 773	14 804	(1 021 530)	561 055
Kapitały własne	125 604	147 950	1 505	(3 562)	271 497

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.

4. Informacje geograficzne

Grupa działa w następujących obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby, oraz w Rumunii, Bułgarii, Rosji i Chorwacji.

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

- 1) Polska
- 2) Rumunia
- 3) Rosja
- 4) Bułgaria
- 5) Inne kraje

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne oraz informacje o wartości księgowej portfeli wierzytelności z których generowane są przychody.

Przychody netto w podziale na obszary geograficzne

	01/04/2017- 31/12/2017 (niezbadane)	01/04/2016- 31/12/2016 * (niezbadane)
Polska	67 671	42 966
Rumunia	12 170	23 243
Rosja	7 598	4 974
Bułgaria	11 213	3 997
Inne kraje	147	-
Razem	98 799	75 181

*(różnice w danych vs. dane opublikowane)

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	31/12/2017 (niezbadane)		31/03/2017	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	400 555	65,87%	343 654	63,98%
Rumunia	127 058	20,90%	118 080	21,99%
Rosja	41 898	6,89%	39 517	7,36%
Bułgaria	37 792	6,22%	35 841	6,67%
Inne kraje	759	0,12%	-	-
Razem	608 062	100%	537 092	100%

5. Przychody netto i koszt własny sprzedaży

Analiza przychodów Grupy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	01/04/2017- 31/12/2017	01/04/2016- 31/12/2016
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Przychody netto		
Wpłaty dłużników	132 873	100 909
Inne przychody	14 478	22 788
Amortyzacja pakietów	(56 531)	(35 916)
Aktualizacja wyceny pakietów	7 979	(12 600)
Razem	98 799	75 181

	01/04/2017- 31/12/2017	01/04/2016- 31/12/2016
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Inne przychody		
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	10 211	13 873
Przychody z działalności pożyczkowej	4	4 668
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	1 861	2 084
Przychody pozostałe	2 402	2 163
Razem	14 478	22 788

	01/04/2017- 31/12/2017	01/04/2016- 31/12/2016
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Koszt własny sprzedaży		
Koszty z tytułu zarządzania wierzytelnościami	29	8
Aktualizacja wyceny pożyczek	-	6 030
Koszty sprzedanych nieruchomości	1 655	2 652
Razem	1 684	8 690

6. Koszty działalności

	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
Koszty sprzedaży	41 432	32 528
Koszty ogólnego zarządu	12 018	10 687
Razem	53 450	43 215

Koszty według rodzaju

	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
Amortyzacja	2 369	2 379
Zużycie materiałów i energii	1 463	1 158
Usługi obce	21 948	15 679
Podatki i opłaty	275	232
Wynagrodzenia	21 959	18 523
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 698	4 650
Pozostałe koszty rodzajowe	738	594
Razem	53 450	43 215

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
Inne przychody	282	431
Razem	282	431

Pozostałe koszty operacyjne	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
Inne koszty	202	2 376
Razem	202	2 376

8. Przychody i koszty finansowe

	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe od lokat bankowych	534	351
Dodatnie różnice kursowe	642	3 669
Inne przychody finansowe	53	223
Razem	1 229	4 243

	01/04/2017- 31/12/2017 (niezbadane)	01/04/2016- 31/12/2016 (niezbadane)
Koszty finansowe		
Odsetki od kredytów	835	1 208
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	52	67
Koszty odsetek od dłużnych papierów wartościowych	21 317	15 936
Odsetki	32	721
Pozostałe koszty finansowe	340	529
Ujemne różnice kursowe	9 173	118
Razem	31 749	18 579

9. Podatek dochodowy

	31/12/2017 (niezbadane)	31/12/2016 (niezbadane)
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	2 110	1 158
Dotyczący poprzednich lat		
Bieżący podatek dochodowy	2 110	1 158
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	(1 042)	616
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku		
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Odroczony podatek dochodowy	(1 042)	616
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	1 068	1 774

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy

	01/04/2017- 31/12/2017 (niezbadane)	01/04/2016- 31/12/2016 (niezbadane)
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bulgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

Zyski Grupy Kredyt Inkaso S.A. są generowane w szczególności poprzez fundusze inwestycji zamkniętych, które są zwolnione podmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych.

	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 736	7 471
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	2 800	1 419
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	(2 114)	-
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(14 547)	12 914
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	16 337	4 677
Efekt na transakcjach niepodlegających opodatkowaniu	-	(829)
Strata podatkowa do rozliczenia	-	(1 349)
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwjętych w poprzednich okresach	(1 279)	-
Odliczone darowizny	-	(49)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-	(7 509)
Koszty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-	4 799
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	-	(14 797)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(129)	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	1 068	(724)

10. Wartości niematerialne i wartość firmy

10.1. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy zgodnie z wymogami MSR 36 i nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek świadczących o tym, że wartość firmy mogła utracić całość lub część swojej wartości.

	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017
Wartość firmy		
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899
Razem	10 623	10 623

	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017
Wartość brutto		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	10 623	10 623

10.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowania komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2017						
Wartość bilansowa brutto	3 788	4 972	923	1 526	1 852	13 061
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 766)	(4 200)	(480)	(1 397)	-	(7 843)
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017	2 022	772	443	129	1 852	5 218
Stan na 31.03.2017						
Wartość bilansowa brutto	2 876	4 681	923	1 576	129	10 185
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 249)	(3 802)	(338)	(1 213)	-	(6 602)
Wartość bilansowa netto	1 627	879	585	363	129	3 583

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2017 roku do 31.12.2017 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2017 roku	1 627	879	585	363	129	3 583
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	914	291	-	-	2 422	3 627
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2)	-	-	-	(699)	(701)
Amortyzacja (-)	(517)	(398)	(142)	(184)	-	(1 241)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	(50)	-	(50)
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017	2 022	772	443	129	1 852	5 218

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.04.2016 roku	646	1 266	752	261	447	3 372
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 475	29	16	530	1 003	3 053
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(1 321)	(1 321)
Amortyzacja (-)	(494)	(416)	(183)	(428)	-	(1 521)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2017	1 627	879	585	363	129	3 583

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.12.2017 roku						
Wartość bilansowa brutto	8 829	5 677	1 447	1 960	64	17 977
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 503)	(4 297)	(939)	(1 709)	-	(10 448)
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017 roku	5 326	1 380	508	251	64	7 529
Stan na 31.03.2017 roku						
Wartość bilansowa brutto	8 830	5 156	1 415	1 926	84	17 411
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 346)	(3 749)	(739)	(1 486)	-	(9 320)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2017 roku	5 484	1 407	676	440	84	8 091

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2017 roku do 31.12.2017 roku

	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe środki trwałe</u>	<u>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
Wartość bilansowa netto na 01.04.2017 roku	5 484	1 407	676	440	84	8 091
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	523	74	19	790	1 406
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(29)	-	(810)	(839)
Amortyzacja (-)	(157)	(548)	(200)	(223)	-	(1 128)
Różnice kursowe z przeliczenia (+/-)	(1)	(2)	(13)	15	-	(1)
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017 roku	5 326	1 380	508	251	64	7 529

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku

	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe środki trwałe</u>	<u>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
Wartość bilansowa netto na 01.04.2016 roku	5 727	1 616	691	1 613	37	9 684
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2	712	299	100	829	1 942
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(25)	(19)	(57)	(16)	(782)	(900)
Amortyzacja (-)	(221)	(807)	(257)	(531)	-	(1 815)
Inne zmiany (reklasifikacyjne, przemieszczenia itp.) (+/-)	-	(95)	-	(726)	-	(821)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2017 roku	5 484	1 407	676	440	84	8 091

12. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31/12/2017</u> <i>(niezbadane)</i>	<u>31/03/2017</u>
Stan na początek roku	13 693	16 296
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	3 569	3 164
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 973)	(3 115)
Przeklasyfikowanie do pozycji aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	(340)
Aktualizacja wartości		
- Zwiększenia	-	-
- Zmniejszenia	-	(1 006)
Inne zmiany (przeklasyfikowanie pozycji z BO)*	-	(1 306)
Stan na koniec roku	15 289	13 693

*korekta BO – prezentacja

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością

13. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	<u>31/12/2017</u> <i>(niezbadane)</i>	<u>31/03/2017</u>
Nieruchomości	-	340
Razem	-	340

14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Szczegółowe informacje o istotnych podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 grudnia i 31 marca 2017 roku przedstawiają się następująco:

	<u>31/12/2017</u> <i>(niezbadane)</i>	<u>31/03/2017</u>
Trigon Profit IX NS FIZ	8 689	8 157
Trigon Profit VI NS FIZ	5 796	5 480
Trigon Profit VII NS FIZ	8 725	8 268
Trigon Profit VIII NS FIZ	8 501	8 058
Trigon Profit X NS FIZ	4 160	4 093
Trigon Profit XII NS FIZ	7 856	8 161
Razem	43 727	42 217

Zmiana wartości bilansowej inwestycji w funduszach Trigon na 31 grudnia 2017 roku w stosunku do 31 marca 2017 roku wynika wyłącznie z wyceny certyfikatów do wartości godziwej obliczonej według wartości aktywów netto danego funduszu.

	31/12/2017 (niezbadane)		31/03/2017	
	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)
Trigon Profit IX NS FIZ	43 000	33,49%	43 000	33,49%
Trigon Profit VI NS FIZ	29 000	21,63%	29 000	19,15%
Trigon Profit VII NS FIZ	43 000	40,48%	43 000	27,11%
Trigon Profit VIII NS FIZ	42 000	30,73%	42 000	30,73%
Trigon Profit X NS FIZ	21 000	32,93%	21 000	28,62%
Trigon Profit XII NS FIZ	42 000	38,76%	42 000	21,11%

Zmiana procentowego udziału posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w ogóle, wynika z umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych przez fundusze. Podmioty z Grupy Kapitałowej w badanym okresie nie nabyły oraz nie zbyły żadnych certyfikatów inwestycyjnych funduszy Trigon.

15. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitały	-	-	27 439	31 808
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	4 008	-
Pozostałe	235	235	6	6
Razem	235	235	31 453	31 814

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

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

Kategorie instrumentów finansowych według MSR:

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa poza zakresem MSR	Razem
Stan na 31.12.2017 r.					
Aktywa trwałe:					
Należności i pożyczki	269	-	-	-	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	31 453	-	31 453
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 089	-	-	-	14 089
Pożyczki	43	-	-	-	43
Wierzytelności nabyte	-	608 062	-	-	608 062
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	235	-	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 152	-	-	-	76 152
Kategoria aktywów finansowych razem	90 553	608 062	31 688	-	730 303

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa poza zakresem MSR	Razem
Stan na 31.03.2017 r.					
Aktywa trwałe:					
Należności i pożyczki	269	-	-	-	269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	31 814	-	31 814
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 845	-	-	2 363	14 208
Pożyczki	258	-	-	-	258
Wierzytelności nabyte	-	537 092	-	-	537 092
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	235	-	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 767	-	-	-	165 767
Kategoria aktywów finansowych razem	178 139	537 092	32 049	2 363	749 643

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

16. Wierzytelności nabyte**Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek**

	<u>31/12/2017</u> <i>(niezbadane)</i>	<u>31/03/2017</u>
Wierzytelności nabyte	608 062	537 092
Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek, razem	<u>608 062</u>	<u>537 092</u>

Zmiany wartości wierzytelności nabytych

	<u>31/12/2017</u> <i>(niezbadane)</i>	<u>31/03/2017</u>
Stan na początek okresu	537 092	422 599
Zwiększenia, w tym:	131 099	196 769
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	123 121	149 515
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	7 978	13 393
- związane z nabyciem wierzytelności NS FIZ	-	33 861
Zmniejszenie, w tym:	(60 129)	(82 276)
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(34 646)
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	(56 531)	(47 630)
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	(646)	-
- różnice kursowe z przeliczenia	(2 952)	-
Stan na 31.12.2017 roku	<u>608 062</u>	<u>537 092</u>

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<u>31/12/2017</u> <i>(niezbadane)</i>	<u>31/03/2017</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 062	3 020
	<u>4 062</u>	<u>3 020</u>

Odroczony podatek dochodowy

	<u>31/12/2017</u> <i>(niezbadane)</i>	<u>31/03/2017</u>
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 668	8 423
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 648	6 591
Podatek odroczonego per saldo na początek okresu	3 020	1 832
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	1 042	302
Podatek odroczonego per saldo na koniec roku, w tym:	<u>4 062</u>	<u>3 020</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 062	3 020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

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

	31/03/2017	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	31/12/2017 (niezbadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	967	-	967
Inne aktywa	-	9	9
Rezerwy na świadczenia pracownicze	306	(4)	302
Pozostałe rezerwy	175	28	203
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	188	316	504
Inne zobowiązania	1 895	(629)	1 266
Nierozliczone straty podatkowe	4 137	(1 625)	2 512
Razem	7 668	(1 905)	5 763
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Nieruchomości inwestycyjne	703	29	732
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 945	(2 976)	969
Razem	4 648	(2 947)	1 701
Podatek odroczony per saldo	3 020	1 042	4 062

18. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31/12/2017 (niezbadane)		31/03/2017	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności i pożyczki	312	312	527	527
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 089	14 089	14 208	14 208
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235	235	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	31 453	31 453	31 814	31 814
Wierzytelności nabyte	608 062	608 062	537 092	537 092
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 152	76 152	165 767	165 767
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	31 976	31 976	43 795	43 795
Dłużne papiery wartościowe	489 585	489 585	498 218	498 218
Leasing finansowy	481	481	524	524
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 336	18 336	14 082	14 082

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

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

Poniżej przedstawiono aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

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

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

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

Wartość poszczególnych nieruchomości według hierarchii wycen do wartości godziwej kształtowała się na dzień bilansowy następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 3
Stan na 31.12.2017 roku	
<i>Aktywa:</i>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	31 453
Wierzytelności nabyte	608 062
<i>Zobowiązania:</i>	
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	(489 585)
Kredyty	(31 976)
Stan na 31.03.2017	
<i>Aktywa:</i>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	31 814
Wierzytelności nabyte	537 092
<i>Zobowiązania:</i>	
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	(498 218)
Kredyty	(43 795)

Wartość godziwa wierzytelności wyceniona na poziomie 3 wynosi na koniec okresu sprawozdawczego 608 062 tys. PLN. Wartość godziwa wierzytelności wyceniona na poziomie 3 wynosi na koniec okresu porównawczego 537 092 tys. PLN.

Wartość godziwa każdego z portfeli wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych, zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto (prognozowane wpływy pomniejszone o prognozowane bezpośrednie koszty windykacji – prawne i polubowne oraz koszty miękkie) generowanych przez

portfel wierzytelności w kolejnych miesiącach prognozy. Dla każdego portfela wierzytelności wyznaczana jest wewnętrzna stopa zwrotu z portfela (IRR), która korygowana przez zmianę stopy wolnej od ryzyka, będącej zmianą rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, stanowi stopę dyskontową portfela wierzytelności. Wartość godziwa dla każdego z portfeli wierzytelności kalkulowana jest dla kolejnych 120 miesięcy (10 lat) lub kolejnych 144 miesięcy (12 lat) następujących po dniu bilansowym – w zależności od pakietu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów. Ponadto nie miały miejsca przesunięcia z poziomu 1 oraz 2 do poziomu 3.

18.2. Przekwalifikowanie

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

18.3. Sposób wyceny instrumentów finansowych

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

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

Aktywa finansowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycji zamkniętych są wyceniane do wartości godziwej jako iloczyn ilości certyfikatów i aktualnej na dzień bilansowy wartości WNCI (Wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny).

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

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

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	64 045	151 647
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	12 098	14 092
Środki pieniężne w kasie	4	5
Depozyty krótkoterminowe	5	23
Razem	76 152	165 767

20. Kapitał własny**20.1. Kapitał podstawowy****Kapitał podstawowy w PLN**

	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017
Liczba akcji	12 936 509	12 936 509
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (PLN)	12 936 509	12 936 509

W dniu 27 września 2017 roku kapitał zakładowy został obniżony z 12 937 tys. PLN do kwoty 12 897 tys. PLN. Uchwała weszła w życie z dniem jej rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym tj. dnia 31 stycznia 2018 roku.

Seria	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej (tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
akcje serii A	3 745 000	3 745	przekształcenie w spółkę akcyjną	2006-12-28	2006-12-28
akcje serii B	1 250 000	1 250	gotówka	2007-06-26	2007-06-26
akcje serii C	499 000	499	gotówka	2008-02-14	2008-02-14
akcje serii E	3 000 000	3 000	gotówka	2010-11-16	2010-11-16
akcje serii F	322 009	322	wydanie akcji gratisowych w trybie art..442 KSH	2010-10-01	2010-10-01
akcje serii G	352 971	353	wkład niepieniężny akcje Kancelarii Forum	2011-03-07	2011-03-07
akcje serii H	3 767 529	3 768	gotówka	2011-04-11	2011-03-11
Razem	12 936 509	12 937			
Wartość nominalna jednej akcji (w PLN)		1			

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

20.2. Akcje własne

Akcje własne pozostające w posiadaniu jednostki lub jej jednostek powiązanych

	31/12/2017		31/03/2017	
	(niezbadane)			
	Liczba akcji (szt.)	wartość w cenie nabycia	Liczba akcji (szt.)	wartość w cenie nabycia
Kredyt Inkaso S.A.	39 145	500	39 145	500
Razem na koniec okresu	39 145	500	39 145	500

W dniu 9 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Inkaso S.A. podjęło uchwałę upoważniającą Spółkę do skupu 2.587.301 sztuk akcji własnych w celu ich umorzenia („Program”). Program trwał do 9 lipca 2017 roku. W dniu 27 listopada 2012 roku Zarząd Spółki określił szczegółowe warunki Programu.

Zgodnie z uchwałą nr 22/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. z dnia 27 września 2017 akcjonariusze podjęli decyzję o umorzeniu wszystkich nabytych w ramach programu akcji własnych tj. 39.145 sztuk akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego i zmianę Statutu Spółki. Uchwała ta weszła w życie z dniem rejestracji wymienionych zmian wpisów przez KRS, tj. dnia 31 stycznia 2018 roku.

20.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2016/2017

W dniu 27 września 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2016/2017. Została podjęta uchwała przeznaczenia całego zysku netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 roku i kończący się 31 marca 2017 roku w kwocie 2 592 493 PLN w całości na kapitał zapasowy.

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

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

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

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	01/04/2017- 31/12/2017	01/04/2016- 31/12/2016
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 937	12 937
Wpływ akcji własnych	(39)	(39)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 898	12 898
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki	12 860	5 189
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,00	0,40
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,00	0,40

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31.12.2017 roku oraz dnia 31.12.2016 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31.12.2017 roku oraz dnia 31.12.2016 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła działalność zaniechana.

21. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

Spółka od 2012 roku nie wypłacała dywidend.

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

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

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

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

gratisowych. Tym sposobem akcjonariusze otrzymają część zysku, pozostałą po wypłacie dywidendy w formie gotówkowej, w formie akcji gratisowych.

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

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

22. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31/12/2017	31/03/2017	31/12/2017	31/03/2017
	(niezbadane)		(niezbadane)	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty i pożyczki	21 961	20 454	10 015	23 341
Dłużne papiery wartościowe	109 269	127 023	380 316	371 195
Razem	131 230	147 477	390 331	394 536

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

22.1. Kredyty i pożyczki

Stan na 31.12.2017 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
				w PLN	długoterminowe	krótkoterminowe
PLN	zmienne, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-04-01	13 150	1 817	11 333
PLN	zmienne, wypłacane co 1 miesiąc	2016-05-16	2020-03-06	18 826	8 198	10 628
Kredyty i pożyczki razem				31 976	10 015	21 961

Stan na 31.03.2017 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
					w PLN	krótkoterminowe
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-03-31	17 439	8 049	9 390
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2016-05-16	2020-03-06	26 356	15 292	11 064
Kredyty i pożyczki razem				43 795	23 341	20 454

Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. Kredyty są determinowane w PLN. W dniu 25 lutego 2015 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 35 mln złotych. Okres kredytowania przewidziano do dnia 1 kwietnia 2019 roku. W dniu 27 lutego 2015 roku uruchomiono I transzę kredytu w wysokości 15 150 322 PLN. II transzę kredytu w wysokości 19 849 677 PLN uruchomiono w dniu 17 kwietnia 2015 roku. W okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku spłaty kredytu z Getin Noble Bank S.A. wyniosły 4,8 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość kredytu KI LUX w wysokości 13 mln PLN była zabezpieczona aktywami KI LUX. W marcu 2016 został podpisany z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna wniosek o linię kredytową w wysokości 40 mln PLN na dalsze inwestycje. Umowa została zawarta przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II NSFIZ z siedzibą w Warszawie z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Okres kredytowania przewidziano do dnia 30 marca 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość kredytu Kredyt Inkaso II NSFIZ w wysokości 18,8 mln PLN była zabezpieczona na zbiorze wierzytelności należącymi do Kredyt Inkaso II NSFIZ. W okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku nie następowały ciągnięcia z linii kredytowej, spłaty wyniosły 8,4 mln PLN. Do dnia sprawozdania nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu kredytów lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

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

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

Zastaw na zbiorze wierzytelności

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

Zastaw na certyfikatach inwestycyjnych

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu zwykłego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości 26 667, przy czym zastaw zwykły wygaśnie automatycznie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy obciążać będzie przedmiot zastawu do całkowitej spłaty wierzytelności Banku. Zastawca zobowiązał się, że w czasie obowiązywania umowy bez pisemnej zgody Banku nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu. Wartość ewidencyjna 26 667 certyfikatów inwestycyjnych serii C w księgach rachunkowych Jednostki Zależnej wynosi 32 720 409 zł według stanu na dzień zawarcia umowy.

Od 15 maja 2016 r. w ciągu roku obrotowego jednostka zależna Spółka - Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz KI 1 – wykonał ciągnięcia na kwotę 32,45 mln PLN w ramach linii kredytowej w ING Bankiem Śląskim S. A. z siedzibą w Katowicach. Z tego do dnia 31 marca 2017 spłacono 6,07 mln PLN.

Finansowanie odbywa się na podstawie umowy kredytowej z dnia 30 marca 2016 roku zawartej przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II NSFIZ z siedzibą w Warszawie z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Warunki oprocentowania WIBOR3M + marża 2,5% p.a. Okres kredytowania przewidziano do dnia 30 marca 2019 roku.

Zabezpieczenie linii kredytowej

W związku z zawarciem Umowy, Strony ustalają, że Zabezpieczenie spłaty wszelkich wierzytelności Banku przysługujących mu od Klienta z tytułu niniejszej Umowy w tym w szczególności z tytułu Kredytowania wraz z narosłymi odsetkami, przyznanymi kosztami postępowania, a także roszczeniami z tytułu opłat i prowizji wskazanych bezpośrednio w niniejszej Umowie następuje w formie przelewu Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie na Bank na podstawie warunkowej umowy przelewu z tytułu umów handlowych na zabezpieczenie z dnia 30 marca 2016 roku wraz z późniejszymi zmianami.

W przypadku każdorazowego nabyciu portfela Wierzytelności przez Klienta, Klient dokonuje przelewu Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie na Bank zakupionych w terminie przypadającym najbliżej dnia przesłania do Banku przez Klienta zestawienia Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie zgodnie z Artykułem 12 ustęp (i) punkt (e), przy czym Bank dokonuje zwrotnego przelewu Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie, tak aby łączna wartość Wierzytelności Stanowiących Zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości Linii Kredytowej.

Informacje na temat gwarancji oraz zabezpieczeń udzielonych o okresie sprawozdawczym opisano w nocie 26 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

22.2. Wyemitowane obligacje**22.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.****CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU***Stan na 31.12.2017 (niezbadane)*

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
W2	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	17 000	17 489	0	17 489
X	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,6%	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 301	0	69 301
Y	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	35 000	34 339	32 323	2 016
Z	zmienne; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	40 000	40 028	37 496	2 532
A1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	100 485	94 975	5 510
A2	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 097	18 995	1 102
B1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2020-09-08	25 763	25 582	24 162	1 420
C1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	103 000	103 562	97 887	5 675
D1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące;	2017-10-26	2020-10-26	65 000	64 868	61 416	3 452

PA01	WIBOR 6M+3,5% zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	13 834	13 062	772
Razem wg stanu na dzień 31.12.2017				489 057	489 585	380 316	109 269

<i>Stan na 31.03.2017 (niezbadane)</i>						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
W1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	53 000	53 542	-	53 542
W2	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	17 000	17 125	-	17 125
X	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,6%	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 911	66 182	3 729
Y	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	40 000	34 494	32 478	2 016
Z	zmiennie; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	40 000	39 924	37 392	2 532
A1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	101 531	96 041	5 490
A2	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 211	19 207	1 004
B1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2020-09-08	25 763	25 101	23 681	1 420
C1	zmiennie; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	103 000	101 889	96 214	5 675
Razem wg stanu na dzień 31.03.2017				467 763	463 728	371 195	92 533

Ponadto w okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku regularnie zostały wypłacone odsetki dla posiadaczy obligacji serii W1, W2, X, Y, Z, A1, A2 (zasymilowana z A1), B1 i C1 wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A (w

łącznie wysokości 19,9 mln PLN). W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 Grupa spełniała wszystkie wymogi kowenantów w zakresie wyemitowanego zadłużenia.

W dniu 13 lipca 2017 Emitent dokonał terminowego wykupu wszystkich obligacji serii W1 o nominale 53,0 mln PLN.

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. z wyjątkiem serii Z i B1, są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

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

9 maja 2017 roku nastąpił planowy wykup obligacji serii K wyemitowanych przez Kredyt Inkaso I NSFIZ o wartości nominalnej 33,8 mln PLN, wypłacone odsetki wyniosły 0,95 mln PLN.

Stan na 31.03.2017

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
K	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,85 %;	2014-05-09	2017-05-09	33 800	34 490	-	34 490
Razem wg stanu na dzień 31.03.2017				33 800	34 490	-	34 490

23. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

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

	Rezerwy krótkoterminowe	
	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017
Rezerwa na urlopy	801	801
Rezerwa na programy motywacyjne	811	811
Inne rezerwy (w tym badanie sprawozdania)	1 270	1 702
Razem	2 882	3 314

23.1. Zmiana stanu pozostałych rezerw

	<u>Urlopy</u>	<u>Programy motywacyjne</u>	<u>Inne (w tym badanie sprawozdania)</u>	<u>Razem</u>
Stan na 01.04.2017 roku	801	811	1 702	3 314
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	216	-	982	1 198
Rozwiązanie rezerw (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	(216)	-	(1 414)	(1 630)
Stan na 31.12.2017 roku	801	811	1 270	2 882

	<u>Urlopy</u>	<u>Programy motywacyjne</u>	<u>Inne (w tym badanie sprawozdania)</u>	<u>Razem</u>
Stan na 01.04.2016 roku	951	1 154	57	2 162
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	245	112	1 676	2 033
Rozwiązanie rezerw (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	(395)	(455)	(31)	(881)
Stan na 31.03.2017 roku	801	811	1 702	3 314

24. Zobowiązania warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

25. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. stale monitoruje oraz zarządza ryzykiem finansowym w celu wyeliminowania ryzyko wystąpienia zdarzeń, mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Grupa zarządza następującymi ryzykami:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP
- Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany ceny

25.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Grupa na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadała wierzytelności nabyte o wartości bilansowej 608 mln PLN i wartości nominalnej na dzień zakupu ok. 9,7 mld PLN, które stanowią podstawowy element jej

aktywów. Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu naszej działalności.

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

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

Na dzień bilansowy portfel wierzytelności Grupy Kapitałowej składał się z około 1,38 mln spraw (wg daty nabycia). Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Grupy występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominalu. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchylać od przewidywanych.

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

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

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

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego portfela, a także z portfeli o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również parametry: (1) cechy dotyczące wierzytelności: saldo zadłużenia, kwota kapitału, udział kapitału w zadłużeniu, kwota otrzymanego kredytu lub łączna kwota faktur, rodzaj produktu, przeterminowanie (DPD), czas trwania umowy, czas od zawarcia umowy, zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość), (2) cechy dotyczące osoby zadłużonej: wiek osoby zadłużonej, status osoby zadłużonej (osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą lub osoba prawna), wysokość osiąganych dochodów, miejsce zamieszkania, wypłacalność, dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur, czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej, region, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej, (3) historyczne zachowania płatnicze osoby zadłużonej, w szczególności: kwoty i częstotliwość dokonywanych płatności, oraz (4) rodzaj i intensywność działań prowadzonych wobec osoby zadłużonej przez zbywcę wierzytelności przed nabyciem portfela wierzytelności przez fundusz inwestycyjny zamknięty. Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych portfeli wierzytelności. Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając bardzo skrupulatnie portfele wierzytelności przed nabyciem, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z dochodzonych kwot i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu dochodzenia wierzytelności. Ustalanie wartości rynkowej portfela wierzytelności oraz maksymalnej ceny sprzedaży odbywa się na podstawie złożonej analizy statystyczno-ekonomicznej. W celu minimalizacji ryzyka związanego z nabywanymi portfelami wierzytelności dokonywane są m.in. analizy porównawcze jakości portfela wierzytelności z innymi portfelami o podobnej charakterystyce osób zadłużonych reprezentujących tę samą branżę oraz wycena jest oparta na analizie skuteczności działań dochodzenia wierzytelności w stosunku do wierzytelności o zbliżonym charakterze. Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych i precyzyjnie wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym. Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny).

	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017
Pożyczki	43	258
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	14 089	14 208
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	651 789	579 309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 152	165 767
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	742 073	759 542

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.

W związku ze specyfiką działalności, oczywistym jest, że wszystkie wierzytelności składające się na saldo wierzytelności nabytych są przeterminowane (nie zapłacone w terminie wymagalności). Grupa systematycznie prowadzi prace nad udoskonaleniem modelu wyceny wierzytelności oraz oceny ryzyka kredytowego.

25.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku w podziale według terminu zapadalności.

	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Zobowiązania					
Dłużne papiery wartościowe	17 000	0	69 000	155 000	248 057
Kredyty i pożyczki	2 188	2 496	16 238	10 474	616
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 336	-	-	-	-
Leasing finansowy	18	36	154	174	221
RAZEM	37 542	2 532	85 392	165 648	248 894

Poniżej zaprezentowany wartości odsetek do zapłaty z tytułu obligacji na dzień 31 grudnia 2017 roku w podziale według terminu zapadalności.

	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 4 miesiąca do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
Zobowiązania					
Dłużne papiery wartościowe	538	4 156	22 216	21 451	10 575
Kredyty i pożyczki	52	277	634	211	5
RAZEM	590	4 433	22 850	21 662	10 580

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

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Grupa wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 66,5% aktywów, co jest

powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu i umożliwia dalsze jego podnoszenie. W przyszłych okresach, w dalszym ciągu, planowane jest korzystanie z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

Utrata płynności może spowodować brak możliwości terminowego regulowania zobowiązań przez Grupę.

25.3. Ryzyko rynkowe: Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

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

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

Przeciętna nominalna wartość obligacji w okresie sprawozdawczym to 478 410 tys. PLN, z tego całość to nominal obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR 6M i WIBOR 3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wartość godziwą obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

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

Do analizy wrażliwości przyjęliśmy, że maksymalna typowa roczna zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych to +/- 75pb. Prezentujemy wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych w dniu bilansowych., zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

	wartość bilansowa	wzrost o 112 pb zmiana	spadek o 112 pb zmiana
AKTYWA			
Wierzytelności nabyte	608 062	(16 218)	17 642
ZOBOWIĄZANIA			
Wyemitowane obligacje	489 585	3 706	(3 709)
Kredyt LUX	13 150	102	(102)
Kredyt II NSFIZ subfundusz KI 1	18 826	179	(179)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
Wycena wierzytelności		(16 218)	17 642
Koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji i kredytów		3 988	(3 990)
Przychody / koszty finansowe rozliczenie i wycena instrumentów finansowych		(1 157)	1 161
Zysk netto (po uwzględnieniu 19% podatku)		(17 303)	18 462

Gdyby w ostatnich trzech kwartałach, począwszy od dnia 1 kwietnia 2017 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 0,125%, utrzymujący się przez co najmniej całe 9-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 17 303 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 0,125% spowodowałby wzrost zysku netto o 18 462 tys. PLN.

25.4. Ryzyko rynkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, w porównaniu do stanu na 31 marca 2017 roku, poziom ryzyka rynkowego nie uległ istotnym zmianom.

26. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.04.2017 r. do 31.12.2017 r. (niezbadane):

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Różnica	Wyjaśnienie różnic Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	3 627	3 577	50	50
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 406	1 405	1	1
Wierzytelności nabyte – zmiana stanu z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	2 952	-	2 952	2 952

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	Przychody		Koszty	
	01/04/2017-31/12/2017 (niezbadane)	01/04/2016-31/12/2016 (niezbadane)	01/04/2017-31/12/2017 (niezbadane)	01/04/2016-31/12/2016 (niezbadane)
Trigon Profit IX NS FIZ	467	738	-	-
Trigon Profit VI NS FIZ	380	674	-	-
Trigon Profit VII NS FIZ	403	736	-	-
Trigon Profit VIII NS FIZ	460	613	-	-
Trigon Profit X NS FIZ	312	540	-	-
Trigon Profit XII NS FIZ	408	902	-	-
Razem	2 430	4 203	-	-

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Należności		Zobowiązania	
	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017
Trigon Profit IX NS FIZ	100	125	551	673
Trigon Profit VI NS FIZ	153	150	467	554
Trigon Profit VII NS FIZ	204	81	495	578
Trigon Profit VIII NS FIZ	155	156	380	373
Trigon Profit X NS FIZ	73	217	231	564
Trigon Profit XII NS FIZ	88	367	482	633
Razem	773	1 095	2 606	3 375

	Należności		Zobowiązania	
	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017	31/12/2017 (niezbadane)	31/03/2017
Kredyt Express Sp. z o.o.	-	8	-	-
Razem	-	8	-	-

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

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

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

28. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

Model biznesu Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Stąd też naturalnym dla działalności Grupy jest prowadzenie wielkiej ilości spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. 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 Zatwierdzenia toczy się postępowania z powództwa Jednostki Dominującej, o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu („Pozwani”, „Pozew”).

Spółka w Pozwie domaga się:

1. Zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60.734.500 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
2. Zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów.

Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Trigon Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XIV NS FIZ”), Trigon Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XV NS FIZ”), Trigon Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XVI NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez („Trigon Profit XIV NS FIZ”), („Trigon Profit XV NS FIZ”), („Trigon Profit XVI NS FIZ”).

Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016.

Ponadto, toczącą się postępowania sądowe, w które zaangażowani są: Best S.A., Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu Best S.A.), Piotr Urbańczyk (były członek Rady Nadzorczej a obecnie Prezes Zarządu Best TFI S.A.), Karol Szymański (członek Rady Nadzorczej), Zarząd Spółki, oraz sama Spółka. Wspomniane postępowania wynikają m.in. z:

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r. tj.: (i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);

- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej;

- solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016).

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy tj.: (i) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (ii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (iii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (iv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (v) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. Sprawa objęta powyższym pozwem została przyjęta przez sąd do łącznego rozpoznania z toczącym się postępowaniem dotyczącego zaskrażenia uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 3 października 2016 r.

29. Znaczące zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Kredyt Inkaso

29.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń oraz opis zdarzeń o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na wyniki

W dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu Spółki („Komitet”) ustalając jednocześnie jego skład na 3 osoby. W skład Komitetu zostali powołani: Bogdan Dzudzewicz (Przewodniczący Komitetu), Maciej Szymański, Karol Szymański.

W dniu 17 października 2017r. Spółka poinformowała o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii D1 („Obligacje”).

Obligacje serii D1 wyemitowane zostały na następujących warunkach:

Emitent jako cel emisji Obligacji wskazał: przeznaczenie środków pozyskane z emisji Obligacji na bieżącą działalność operacyjną, w tym w szczególności bezpośredni lub pośredni zakup portfeli wierzytelności oraz refinansowanie obligacji. Spółka zobowiązała się do wyemitowania do 100.000 (sto tysięcy) sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 zł (sto milionów złotych 00/100). Obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane) i będą zarejestrowane w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Ustawa o Obligacjach). Wartość nominalna oraz emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych)

W dniu 20 października 2017 r. Spółka poinformowała o złożeniu przez Pana Macieja Szymańskiego rezygnacji z funkcji członka Komitetu Audytu Spółki („Komitet”). W związku z rezygnacją Pana Macieja Szymańskiego Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Daniela Dąbrowskiego do składu Komitetu.

W dniu 25 października 2017r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie warunkowego przydziału Obligacji serii D1.

W dniu 26 października 2017r. Zarząd Spółki poinformował o powzięciu informacji, że został spełniony warunek przydziału Obligacji serii D1 tj. Obligacje zarejestrowano w KDPW na podstawie realizacji instrukcji rozrachunku, o których mowa w § 11 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

W dniu 31 października 2017r. Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017/18 rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 roku a kończący się 31 marca 2018 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2017/18 rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 roku a kończący się 31 marca 2018 roku, przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki, za I półrocze roku obrotowego 2017/18 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2017 roku a kończącego się 31 marca 2018 roku.

W dniu 15 listopada 2017r. Zarząd Spółki poinformował, iż Pan Piotr Andrzej Podłowski pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, złożył rezygnację ze skutkiem natychmiastowym z funkcji członka i Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 21 listopada 2017r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Bastiana Ringhardt do Zarządu Spółki jako Członka Zarządu.

W dniu 23 listopada 2017r. jednostka zależna Spółki - Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarła umowę z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach o ustanowienie linii kredytowej będącej kontynuacją uprzednio ustanowionej linii kredytowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 36/2016 z dnia 30 marca 2016 r.

W dniu 24 listopada 2017r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii PA01, o łącznej wartości nominalnej do 30 000 000 złotych („Obligacje”), których oferta publiczna miała zostać przeprowadzona w ramach publicznego programu emisji obligacji Spółki do łącznej wartości nominalnej nie większej niż 300 000 000 złotych („Program”), objętego prospektem emisyjnym podstawowym („Prospekt”), zatwierdzonym w dniu 24 listopada 2017 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”).

W dniu 14 grudnia 2017r. Zarząd Spółki, w związku z dokonaniem warunkowego przydziału niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii PA01 („Obligacje”), wyemitowanych przez Spółkę zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji opublikowanymi w dniu 27 listopada 2017 r., przekazał informacje dotyczące zakończenia subskrypcji Obligacji. W trakcie subskrypcji, trwającej od dnia 29 listopada do dnia 12 grudnia 2017 r., 445 inwestorów detalicznych złożyło łącznie 465 zapisów na 142 937 Obligacji po cenie emisyjnej wynoszącej łącznie 14 293 700 złotych. W wyniku zakończenia subskrypcji, 445 inwestorom warunkowo przydzielono 142 937 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 14 293 700 złotych. Wartość Oferty Publicznej wynosi 14 293 700 złotych. Stopa alokacji wynosiła 100%.

W dniu 18 grudnia 2017r. Zarząd Spółki powziął informację o zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW S.A, 142 937 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii PA01 o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, wyemitowanych przez Spółkę zgodnie z opublikowanymi w dniu 27 listopada 2017 r.: prospektem emisyjnym. Obligacje zostały oznaczone w KDPW kodem PLKRINK00220. Obligacje zostały zarejestrowane w KDPW na podstawie stosownych instrukcji rozrachunku w związku z prawidłowym wniesieniem wpłat na Obligacje przez inwestorów, którym Spółka warunkowo przydzieliła Obligacje w dniu 14 grudnia 2017 r. Wobec powyższego, emisja Obligacji o łącznej wartości nominalnej 14 293 700 złotych doszła do skutku.

W dniu 20 grudnia 2017r. Spółka powzięła wiedzę o wniesieniu przez akcjonariusza Spółki - BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („Powód”), pozwu z dnia 27 października 2017 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy przeciwko Spółce, w którym Powód dochodzi uchylecia - jako rzekomo sprzecznych z dobrymi obyczajami i godzących w interes Spółki oraz mających na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy (w tym Powoda) - pięciu uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. („ZWZ”), przeciwko którym Powód głosował oraz zgłosił do nich sprzeciwy, tj.:

- 1) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków;
- 2) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków;
- 3) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków;
- 4) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r.;
- 5) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r.;

o treści ww. uchwał ZWZ Emitent informował w raporcie bieżącym nr 49/2017 z dnia 27 września 2017 r.

W dniu 20 grudnia 2017r. podmiot zależny tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu („Spółka Zależna”, „Emitent”) uchwały w sprawie emisji obligacji serii I01 („Obligacje”). Obligacje emitowane przez Spółkę Zależną w całości zostały w ramach oferty prywatnej zaoferowane Kredyt Inkaso S.A.

Obligacje zostały wyemitowane na następujących warunkach:

Celem emisji Obligacji został oznaczony jako: , (i) finansowanie zakupu portfeli wierzytelności, (ii) spłata zobowiązań, (iii) spłata odsetek dotyczących wcześniejszych emisji Spółki Zależnej. Spółka Zależna zobowiązała się do wyemitowania 500 (pięćset) sztuk Obligacji imiennych serii I01, o wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych 00/100). Wartość nominalna oraz cena emisyjna jednej Obligacji : 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.

W dniu 21 grudnia 2017r. Spółka objęła 500 sztuk obligacji na imiennych, niezabezpieczonych serii I01 o wartości nominalnej jednej Obligacji 100.000 złotych i łącznej wartości nominalnej 50.000.000 złotych („Obligacje”), które stanowią jednocześnie aktywa znacznej wartości.

W dniu 28 grudnia 2017r. Zarząd Spółki poinformował, że łączne koszty brutto emisji obligacji serii PA01 („Obligacje”) wynoszą 491.374,26 złotych, przy czym (i) koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej wyniosły 291.591,48 złotych, (ii) koszty sporządzenia Prospektu (z uwzględnieniem kosztów doradztwa) wyniosły 39.979,28 złotych, (iii) koszty promocji Oferty Publicznej wyniosły 159.803,50 złotych. Kwota 39.979,28 złotych stanowiąca koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa reprezentuje koszty Prospektu i przygotowania Programu emisji publicznych wspólne dla wszystkich emisji Programu, w tym składają się nią wynagrodzenia doradców, oferującego oraz koszty organizacyjne, które zaliczono do kosztów emisji Obligacji proporcjonalnie do

wartości tej emisji Obligacji, przy założeniu zrealizowania całego programu na łączną kwotę 300.000.000 złotych. Średni koszt przeprowadzenia emisji Obligacji, przypadający na jedną Obligację, wyniósł 3,44 złotych brutto. W odniesieniu do Obligacji nie zawarto umów subemisyjnych.

29.2. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji

W ocenie Spółki nie istnieją inne niż ujawnione informacje istotne dla oceny kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki Kredyt Inkaso S.A. lub Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A., wyniku finansowego, a także możliwości realizacji jej zobowiązań.

29.3. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Spółka Kredyt Inkaso S.A. nie zidentyfikowała czynników, które mogłyby mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

29.4. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Zarówno Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. jak i podmiot dominujący nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2017/2018 rok

30. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 15 stycznia 2018 r. Spółka dokonała wykupu wszystkich obligacji serii W2 wyemitowanych przez Spółkę, tym samym całość zobowiązań wynikających z obligacji została spłacona. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 19 grudnia 2013 r. o emisji 17.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii W2, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej 17.000.000 zł, w ramach emisji prywatnej. Obligacje zostały wykupione po ich wartości nominalnej tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację przy czym zgodnie z warunkami emisji Obligacji, obligatariuszom wypłacono odsetki za ostatni okres odsetkowy. Łączna kwota wypłacona obligatariuszom z tytułu wykupu Obligacji wynosiła 17 538 050,00 zł, w tym wartość nominalna 17.000.000 zł oraz odsetki za ostatni okres odsetkowy 538 050,00 zł. W dniu wykupu Obligacje uległy umorzeniu.

Zgodnie z otrzymanym przez Spółkę w dniu 8 lutego 2018 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 31 stycznia 2018 r. zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 12 936 509,00 złotych do kwoty 12 897 364,00 złotych, tj. o kwotę 39 145,00 złotych.

Obniżenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało na podstawie uchwały nr 22/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2017 r. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz uchwały nr 23/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2017 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany Statutu Spółki poprzez umorzenie 39 145 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 39 145,00 złotych, które to akcje zostały uprzednio nabyte przez Spółkę zgodnie z uchwałą nr 7/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 lipca 2012 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki oraz utworzenia w tym celu kapitału rezerwowego.

Po rejestracji obniżenia kapitału kapitał zakładowy Spółki wynosi 12 897 364,00 złotych i dzieli się na 12 897 364 zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela, uprawiające do 12 897 364 głosów ogółem na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z otrzymanym przez Spółkę w dniu 8 lutego 2018 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 31 stycznia 2018 r. zostały zarejestrowane zmiany w Statucie Spółki objęte treścią stosownych postanowień zawartych w uchwałach nr 23/2017, 24/2017, 25/2017, 26/2017 i 27/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r.

W dniu 9 lutego 2018 r. Zarząd BondSpot S.A. uchwałą nr 33/18 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 9 lutego 2018 r. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 65.000 (sześćdziesiąt pięć tysięcy) zwykłych obligacji na

okaziciela serii D1 wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 65.000.000 zł (sześćdziesiąt pięć milionów złotych) i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc złotych).

W dniu 9 lutego 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 112/2018 z dnia 9 lutego 2018 r. postanowił o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Catalyst obligacji na okaziciela serii PA01 wyemitowanych przez Spółkę zgodnie z opublikowanymi w dniu 27 listopada 2017 r. prospektem emisyjnym podstawowym (zatwierdzonym przez KNF w dniu 24 listopada 2017 r.) oraz Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji.

W dniu 22 lutego 2018 r. Spółka powzięła wiedzę o wniesieniu przez członka Rady Nadzorczej Spółki - Pana Karola Szymańskiego („Powód”), pozwu z dnia 27 października 2017 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy przeciwko Spółce, w którym Powód dochodzi uchylecia uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. („ZWZ”), tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. O treści ww. uchwały ZWZ Emitent informował w raporcie bieżącym nr 49/2017 z dnia 27 września 2017 r.

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

W stosunku do informacji przedstawionej w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 roku o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz zabezpieczeniach do dnia sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 kwietnia 2017 do 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły żadne zmiany.

32. Inne informacje

Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę - nie wystąpiły.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017 r.**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody netto	21 919	24 280
Koszt własny sprzedaży	(2)	(271)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 917	24 009
Koszty ogólnego zarządu	(8 640)	(6 457)
Koszty sprzedaży	(17 229)	(16 332)
Pozostałe przychody operacyjne	137	71
Pozostałe koszty operacyjne	(127)	(2 344)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 942)	(1 053)
Przychody finansowe	24 982	21 764
Koszty finansowe	(23 745)	(14 757)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 705)	5 954
Podatek dochodowy	(852)	(192)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 853)	6 146
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(1 853)	6 146
Inne całkowite dochody		
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(1 853)	6 146

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	31/03/2017 <i>(przekształcony)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	13	34
Rzeczowe aktywa trwałe	986	1 339
Inwestycje w jednostkach zależnych	71 226	71 226
Należności i pożyczki	15 852	12 416
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	407 459	235 147
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 457	1 039
Aktywa trwałe razem	497 993	321 201
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 522	6 048
Pożyczki	9 645	6 508
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	91 152	150 961
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 438	831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 948	122 745
Aktywa obrotowe razem	141 705	287 093
Aktywa razem	639 698	608 294
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał podstawowy	12 937	12 937
Akcje własne (-)	(500)	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Zyski zatrzymane:	(6 146)	(1 701)
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	(1 853)	2 592
- zyski (straty) lat poprzednich	(4 293)	(4 293)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	22 548	19 956
Kapitał własny	130 390	132 243
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	390 913	375 929
Leasing finansowy	135	141
Zobowiązania długoterminowe razem	391 048	376 070
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 026	5 179
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	566	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	110 501	92 822
Leasing finansowy	116	91
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 863	1 631
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	188	258
Zobowiązania krótkoterminowe razem	118 260	99 981
Zobowiązania razem	509 308	476 051
Pasywa razem	639 698	608 294

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	01/04/2017- 31/12/2017 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2016- 31/12/2016 <i>(niezbadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 705)	5 954
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	425	682
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	19	30
Koszty finansowe	23 745	14 757
Przychody finansowe	(24 983)	(21 494)
Inne korekty	(502)	131
Korekty razem	(1 296)	(5 894)
Zmiana stanu należności	(3 279)	5 104
Zmiana stanu zobowiązań	(152)	(4 934)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	121	(516)
Zmiany w kapitale obrotowym	(7 311)	(286)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(9 228)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 311)	(9 514)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(9)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(71)	(236)
Pożyczki udzielone	(6 650)	(12 268)
Otrzymane spłaty obligacji	116 000	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(246 100)	(89 831)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	387	21 030
Otrzymane odsetki	38 824	34 116
Otrzymane dywidendy	1 795	71
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(95 815)	(47 127)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	86 594	118 459
Wypukup dłużnych papierów wartościowych	(53 500)	(63 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(175)	(51)
Odsetki zapłacone	(20 590)	(12 524)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 329	42 883
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(90 797)	(13 758)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	122 745	16 529
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	31 948	2 771

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

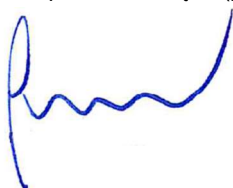
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 31 marca 2017 roku (przed korektą)	12 937	(500)	101 551	12 266	5 989	132 243
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	7 690	(7 690)	-
Stan na 1 kwietnia 2017 roku (po korekcie)	12 937	(500)	101 551	19 956	(1 701)	132 243
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2017 roku do 31.12.2017 roku						
Zysk netto za okres od 01.04.2017 roku do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	(1 853)	(1 853)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2017 roku do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody					(1 853)	(1 853)
Podział wyniku	-	-	-	2 592	(2 592)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	12 937	(500)	101 551	22 548	(6 146)	130 390

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 31 marca 2016 roku (przed korektą)	12 937	(500)	101 551	16 111	(4 939)	125 160
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	4 490	4 490
Stan na 31 marca 2016 roku (po korekcie)	12 937	(500)	101 551	16 111	(449)	129 650
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku						
Zysk netto za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku	-	-	-	-	2 593	2 593
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2016 roku do 31.03.2017 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2 593	2 593
Podział wyniku	-	-	-	3 845	(3 845)	-
Stan na 31 marca 2017 roku	12 937	(500)	101 551	19 956	(1 701)	132 243

Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 1 marca 2018 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Wiceprezes Zarządu (p.o. Prezesa Zarządu)



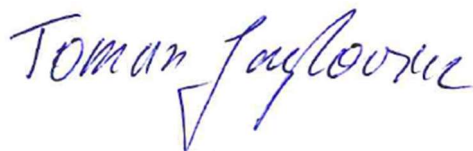
Jarosław Orlikowski

Członek Zarządu



Bastian Ringhardt

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Tomasz Jarzębowicz