



KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso

Roczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 12 miesięcy zakończony
dnia 31.03.2024 r.

Warszawa, 11.07.2024 r.

zobacz w formacie XHTML



| | |
|--|-----------|
| WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 6 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 8 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 10 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |
| 1. Informacje ogólne | 12 |
| 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości | 14 |
| 3. Segmenty operacyjne..... | 33 |
| 4. Przychody netto | 34 |
| 5. Koszty działalności..... | 35 |
| 6. Przychody i koszty finansowe | 36 |
| 7. Podatek dochodowy..... | 37 |
| 8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe | 38 |
| 9. Nieruchomości inwestycyjne | 44 |
| 10. Pozostałe aktywa finansowe | 44 |
| 11. Wierzytelności nabyte | 45 |
| 12. Należności i pożyczki..... | 46 |
| 13. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 46 |
| 14. Instrumenty finansowe..... | 51 |
| 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 53 |
| 16. Kapitał własny | 53 |
| 17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 57 |
| 18. Zobowiązania z tytułu leasingu | 61 |
| 19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne | 61 |
| 20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne | 61 |
| 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 62 |
| 22. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 62 |
| 23. Działalność zaniechana..... | 63 |
| 24. Zarządzanie ryzykiem finansowym..... | 64 |
| 25. Zarządzanie kapitałem | 70 |
| 26. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi | 71 |
| 27. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej..... | 72 |
| 28. Wynagrodzenie audytorów | 72 |
| 29. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej..... | 73 |
| 30. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe | 75 |
| 31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 78 |
| 32. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe | 79 |
| 33. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej | 79 |
| 34. Zatwierdzenie do publikacji | 80 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Wybrane wskaźniki finansowe | | | | |
| Zadłużenie finansowe netto | 367 536 | 288 676 | 85 456 | 61 742 |
| Kapitały Własne | 353 229 | 323 037 | 82 129 | 69 091 |
| Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne | 1,04 | 0,89 | 1,04 | 0,89 |
| Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy | 4,3009 | 4,6755 | 4,3009 | 4,6755 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | |
| Aktywa razem | 868 852 | 696 415 | 202 016 | 148 950 |
| Zobowiązania razem | 515 623 | 373 378 | 119 887 | 79 858 |
| Zobowiązania długoterminowe | 381 149 | 271 625 | 88 621 | 58 095 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 134 474 | 101 753 | 31 266 | 21 763 |
| Kapitał własny | 353 229 | 323 037 | 82 129 | 69 091 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 352 545 | 322 431 | 81 970 | 68 962 |
| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
| | | przekształcone | | przekształcone |
| Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat | | | | |
| Przychody netto | 258 209 | 195 605 | 58 240 | 41 604 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 81 725 | 51 937 | 18 433 | 11 047 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 31 147 | 18 840 | 7 025 | 4 007 |
| Zysk (strata) netto | 34 109 | 23 235 | 7 693 | 4 942 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 33 340 | 22 512 | 7 520 | 4 788 |
| Zysk (strata) na akcję w zł | 2,59 | 1,75 | 0,58 | 0,37 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł | 2,59 | 1,75 | 0,58 | 0,37 |
| Średni kurs PLN/ EUR w okresie | 4,4335 | 4,7016 | 4,4335 | 4,7016 |
| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
| | | | | |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 176 329 | 166 825 | 39 772 | 35 483 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (203 937) | (129 786) | (45 999) | (27 605) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 87 944 | (91 065) | 19 836 | (19 369) |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | (3 125) | 1 443 | (705) | 307 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 60 336 | (54 026) | 13 609 | (11 491) |
| Średni kurs PLN/ EUR w okresie | 4,4335 | 4,7016 | 4,4335 | 4,7016 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

| | Nota | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone |
|--|----------|-----------------------|---|
| Przychody netto | | | |
| Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | | 156 385 | 120 466 |
| Aktualizacja wyceny pakietów | 4.1 | 98 318 | 71 240 |
| Inne przychody/ koszty | 4.2 | 3 506 | 3 899 |
| Przychody netto razem | | 258 209 | 195 605 |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | | (58 968) | (48 706) |
| Amortyzacja | | (8 459) | (7 455) |
| Usługi obce | | (49 401) | (39 749) |
| Opłaty sądowe i egzekucyjne | | (43 478) | (39 847) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (16 178) | (7 911) |
| Koszty operacyjne razem | 5 | (176 484) | (143 668) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 81 725 | 51 937 |
| Przychody finansowe, w tym | 6 | 3 083 | 8 244 |
| z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie | | 2 805 | 1 755 |
| Koszty finansowe, w tym | 6 | (53 661) | (41 341) |
| z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie | | (45 514) | (36 253) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 31 147 | 18 840 |
| Podatek dochodowy | 7 | (5 174) | 521 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 25 973 | 19 361 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | 8 136 | 3 874 |
| Zysk (strata) netto | | 34 109 | 23 235 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 33 340 | 22 512 |
| Udziałom niedającym kontroli | | 769 | 723 |
| Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach | | | |
| zwykły | 16.5 | 2,59 | 1,75 |
| rozwodniony | 16.5 | 2,59 | 1,75 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | |
| zwykły | 16.5 | 1,96 | 1,45 |
| rozwodniony | 16.5 | 1,96 | 1,45 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | 01/04/2023- 31/03/2024 | 01/04/2022- 31/03/2023 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) netto | | 34 109 | 23 235 |
| Dochody (straty) z tyt. rachunkowości zabezpieczeń ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych | 24.4 | 729 | 4 668 |
| Kwoty związane z rachunkowością zabezpieczeń przeniesione do wyniku finansowego | 24.4 | (278) | (6 479) |
| Podatek dochodowy | 24.4 | (86) | 343 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | 16.6 | (3 591) | 2 963 |
| Inne całkowite dochody | | (3 226) | 1 495 |
| Całkowite dochody ogółem | | 30 883 | 24 730 |
| Całkowite dochody przypadające: | | | |
| akcjonariuszom podmiotu dominującego | | 30 114 | 24 007 |
| podmiotom niekontrolującym | | 769 | 723 |

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w XTR

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa | Nota | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|------|----------------|----------------|
| Wartość firmy | 8.1 | 4 948 | 7 022 |
| Wartości niematerialne | 8.2 | 6 161 | 7 434 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 8.3 | 14 627 | 17 319 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 9 | 10 199 | 11 449 |
| Wierzytelności nabyte* | 11 | 474 153 | 392 787 |
| Należności | 12 | 241 | 464 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 24.4 | 461 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 | 1 099 | 676 |
| Aktywa trwałe | | 511 889 | 437 151 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 | 9 436 | 9 400 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 33 | 185 |
| Wierzytelności nabyte* | 11 | 239 211 | 201 121 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 10 | - | 1 118 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 3 062 | 1 800 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 92 459 | 45 640 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży** | 23 | 12 762 | - |
| Aktywa obrotowe | | 356 963 | 259 264 |
| Aktywa razem | | 868 852 | 696 415 |

(*) począwszy od niniejszego sprawozdania finansowego dokonano podziału wartości bilansowej portfeli wierzytelności na część krótko- i długoterminową

(**) w tym 10 392 tys. zł środków pieniężnych KI RUS

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

| Pasywa | Nota | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał podstawowy | 16.1 | 12 897 | 12 897 |
| Kapitał zapasowy | | 104 145 | 92 157 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 365 | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 16.6 | (5 728) | (2 137) |
| Zyski zatrzymane, w tym | 16.7 | 240 866 | 219 514 |
| zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 33 340 | 22 512 |
| zyski lat poprzednich | | 207 526 | 197 002 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 352 545 | 322 431 |
| Udziały niedające kontroli | 16.8 | 684 | 606 |
| Kapitał własny razem | | 353 229 | 323 037 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 17 | 369 814 | 258 439 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 18 | 8 008 | 11 472 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 7 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 | 3 320 | 1 714 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 381 149 | 271 625 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 21 | 15 413 | 19 699 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 2 341 | 1 047 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 17 | 88 425 | 61 333 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 18 | 3 655 | 3 072 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 22 | 15 792 | 11 357 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20 | 6 124 | 5 245 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży* | 23 | 2 724 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 134 474 | 101 753 |
| Zobowiązania razem | | 515 623 | 373 378 |
| Pasywa razem | | 868 852 | 696 415 |

(*) w tym 485 tys. zł zobowiązań z tytułu leasingu spółki KI RUS

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | 01/04/2023- 31/03/2024 | 01/04/2022- 31/03/2023 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym: | | 40 889 | 25 807 |
| - Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | | 31 147 | 18 840 |
| - Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | 23 | 9 742 | 6 967 |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | | 4 413 | 4 026 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | | 4 251 | 3 616 |
| Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi | 11 | 188 530 | 196 279 |
| Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny | 4.1 oraz 23 | (111 190) | (93 619) |
| Koszty finansowe | 6 oraz 23 | 47 013 | 40 758 |
| Przychody finansowe | 6 oraz 23 | (4 025) | (8 658) |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych | 6 oraz 23 | 6 789 | 677 |
| Inne korekty* | | 3 248 | 2 945 |
| Korekty razem | | 139 029 | 146 024 |
| Zmiana stanu należności | | (939) | (196) |
| Zmiana stanu zobowiązań | | (779) | 2 197 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | | 4 223 | (779) |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | | 182 423 | 173 053 |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (6 094) | (6 228) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 176 329 | 166 825 |
| Wierzytelności nabyte - zakup pakietów | 11 | (205 793) | (132 506) |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 9 | 1 609 | 3 280 |
| Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych | 10 | 800 | 800 |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 95 | 160 |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | 8.2 | (3 002) | (2 390) |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (1 392) | (1 133) |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | 9 | - | (176) |
| Otrzymane odsetki | | 3 746 | 2 179 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (203 937) | (129 786) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 17 | 86 760 | 46 150 |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 17 | 122 464 | 32 689 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 17 | (25 528) | (93 109) |
| Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających | 24.4 | 268 | 676 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 17 | (49 763) | (34 617) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | | (5 246) | (4 968) |
| Odsetki zapłacone | | (40 311) | (37 046) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | 16.8 | (700) | (840) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 87 944 | (91 065) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (bez różnic kursowych) | | 60 336 | (54 026) |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | | (3 125) | 1 443 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

| | Nota | 01/04/2023- 31/03/2024 | 01/04/2022- 31/03/2023 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi) | | 57 211 | (52 583) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu: | | 45 640 | 98 223 |
| - w tym środki z działalności zaniechanej | | 10 371 | 9 538 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu: | | 102 851 | 45 640 |
| - w tym środki z działalności zaniechanej | 23 | 10 392 | 10 371 |

(*) pozycja *Inne korekty* w roku 2023/24 obejmuje m.in. odpis aktualizujący wartość firmy Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piłus i spółka Sp. k. (2 073 tys. zł), a w roku 2022/23 m.in. odpis aktualizujący wartość firmy KI Solver (751 tys. zł).

Dla zachowania lepszej porównywalności danych oraz w związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF 5 i MSR 7 odnośnie sprawozdania z przepływów pieniężnych w sytuacji zaklasyfikowania części działalności Grupy do działalności zaniechanej, Grupa zdecydowała się nie wydzielać przepływów pieniężnych związanych z podmiotem rosyjskim ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Szczegóły dotyczące przepływów pieniężnych związanych z działalnością zaniechaną zostały zaprezentowane w nocie 23.

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formie elektronicznej

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------|--|----------------------------|----------------------|
| Stan na 1 kwietnia 2023 r. | 12 897 | 92 157 | - | (2 137) | 219 514 | 322 431 | 606 | 323 037 |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | (700) | (700) |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)* | - | - | - | - | - | - | 9 | 9 |
| Zysk netto | - | - | - | - | 33 340 | 33 340 | 769 | 34 109 |
| Inne całkowite dochody | - | - | 365 | (3 591) | - | (3 226) | - | (3 226) |
| Razem całkowite dochody | - | - | 365 | (3 591) | 33 340 | 30 114 | 769 | 30 883 |
| Podział wyniku | - | 11 988 | - | - | (11 988) | - | - | - |
| Razem zmiany w kapitale własnym | - | 11 988 | 365 | (3 591) | 21 352 | 30 114 | 78 | 30 192 |
| Stan na 31 marca 2024 r. | 12 897 | 104 145 | 365 | (5 728) | 240 866 | 352 545 | 684 | 353 229 |

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (dane w tys. zł)

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------|--|----------------------------|----------------------|
| Stan na 1 kwietnia 2022 r. | 12 897 | 105 691 | 1 468 | (5 100) | 183 396 | 298 352 | 704 | 299 056 |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | (840) | (840) |
| Zysk netto | - | - | - | - | 22 512 | 22 512 | 723 | 23 235 |
| Inne całkowite dochody | - | - | (1 468) | 2 963 | - | 1 495 | - | 1 495 |
| Razem całkowite dochody | - | - | (1 468) | 2 963 | 22 512 | 24 007 | 723 | 24 730 |
| Podział wyniku | - | (13 534) | - | - | 13 534 | - | - | - |
| Inne zmiany | - | - | - | - | 72 | 72 | 19 | 91 |
| Razem zmiany w kapitale własnym | - | (13 534) | (1 468) | 2 963 | 36 118 | 24 079 | (98) | 23 981 |
| Stan na 31 marca 2023 r. | 12 897 | 92 157 | - | (2 137) | 219 514 | 322 431 | 606 | 323 037 |

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) kontrolowana jest przez jednostkę dominującą Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Emitent”, „Spółka”).

| | |
|---|---|
| Nazwa jednostki sprawozdawczej: | Kredyt Inkaso S.A. |
| Siedziba Spółki: | 02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska |
| Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: | 02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska |
| Nazwa: | Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Adres: | 02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska, |
| Państwo: | Polska |
| Sąd Rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska |
| Data Rejestracji: | 28 grudnia 2006 r. w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 r. 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, w tym nabywanymi przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych na drodze polubownej lub prawnej.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Spółki jest Waterland Private Equity Investments B.V.

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

1.2.1. Zarząd

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu.

1.2.2. Rada Nadzorcza

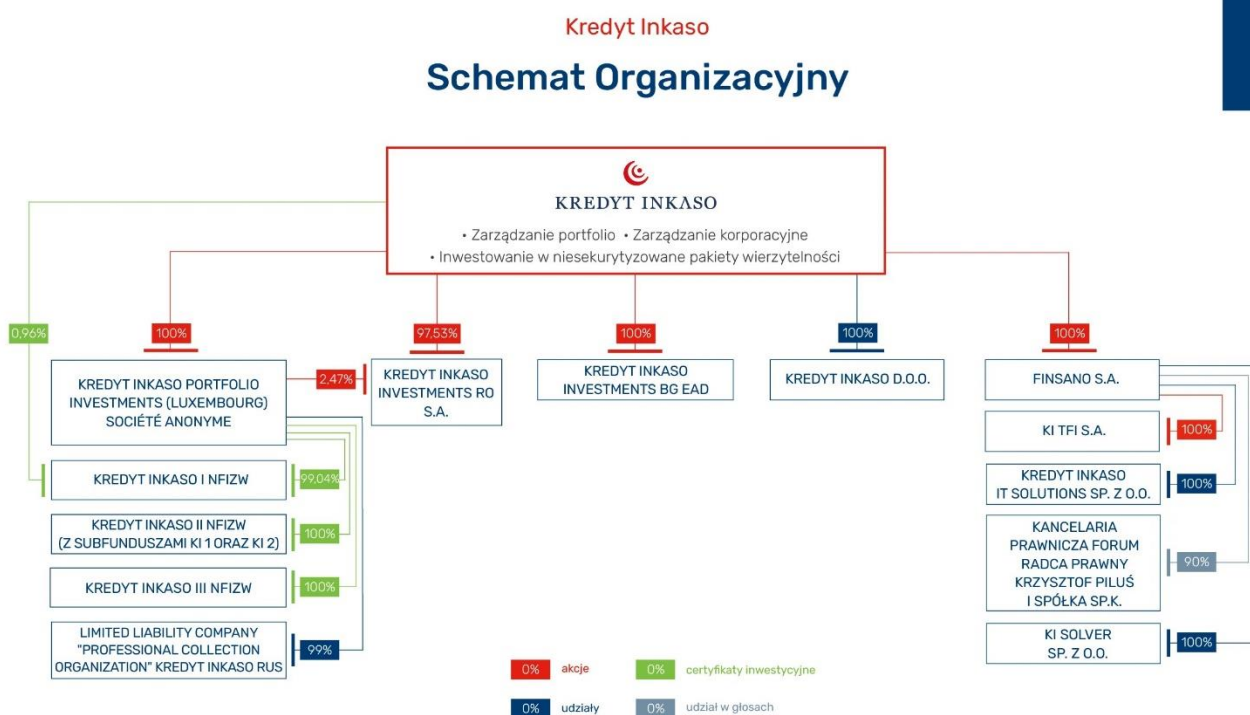
| | |
|-------------------------|------------------------------------|
| Bogdan Dzdzewicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Marcin Okoński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Tomasz Karpiński | Członek Rady Nadzorczej |
| Raimondo Eggink | Członek Rady Nadzorczej |
| Karol Sowa | Sekretarz Rady Nadzorczej |

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 18 stycznia 2024 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Daniela Dąbrowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 30 stycznia 2024 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki powołali w drodze kooptacji Pana Tomasza Karpińskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Wraz ze zmianą składu Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – od dnia 30 stycznia 2024 r. Pan Tomasz Karpiński dołączył do KARN, w skład którego na Dzień Zatwierdzenia wchodzi ponadto Pan Raimondo Eggink i Pan Marcin Okoński.

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej



Powyższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

W dniu 6 lutego 2024 r. zarejestrowano zmianę nazwy spółki rosyjskiej na Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS (wcześniejsza nazwa: Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)) – dalej “KI RUS”.

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| Nazwa podmiotu | Siedziba | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Podstawowa działalność |
|---|--------------------|------------------------------|---------------|---|
| Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k. | Warszawa, Polska | 84% | 90% | Działalność prawnicza |
| Finsano S.A. | Warszawa, Polska | 100% | 100% | Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja |
| Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. | Warszawa, Polska | 100% | 100% | Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych |
| Kredyt Inkaso Investments RO S.A. | Bukareszt, Rumunia | 100% | 100% | Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności |
| Kredyt Inkaso Investments BG EAD | Sofia, Bułgaria | 100% | 100% | Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności |
| Limited Liability Company "Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS (dawniej: Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)) | Moskwa, Rosja | 99% | 99% | Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności |
| Kredyt Inkaso d.o.o. | Zagrzeb, Chorwacja | 100% | 100% | Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności |
| Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme | Luksemburg | 100% | 100% | Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach |
| Kredyt Inkaso I NFIZW | Warszawa, Polska | 100% | 100% | Inwestowanie w portfele wierzytelności |
| Kredyt Inkaso II NFIZW | Warszawa, Polska | 100% | 100% | Inwestowanie w portfele wierzytelności |
| Kredyt Inkaso III NFIZW | Warszawa, Polska | 100% | 100% | Inwestowanie w portfele wierzytelności |
| KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna | Warszawa Polska | 100% | 100% | Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi |
| KI Solver Sp. z o.o. | Warszawa, Polska | 100% | 100% | Serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności |

Grupa sprawuje kontrolę nad funduszami inwestycyjnymi w oparciu o udziały uprawniające do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2023 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”), jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2023 r., poz. 120, 295, 1598 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 marca 2024 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, jak również wymogi odnoszące się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

2.3.1. Wycena portfeli wierzytelności

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

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (wewnętrzna stopa zwrotu - IRR). Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych z pakietu wierzytelności, uwzględniając oczekiwane straty kredytowe. Estymacja planowanych przepływów pieniężnych jest dokonywana w oparciu o historyczne przepływy pieniężne generowane przez podobne pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych bankowych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od osób zadłużonych na rachunki bankowe Grupy oraz w przypadku spraw zabezpieczonych uwzględniane są wpływy z upłynienia aktywów, na których Grupa jest zabezpieczona hipotecznie lub wpływy z podpisanych ugód. W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.

Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności pod względem możliwych do podjęcia działań i założeń biznesowych. Następnie, przy użyciu modelu, wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami, które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.

2.3.2. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji oraz ich ewentualnej utraty wartości na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

ocenił, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości oraz nie nastąpiła trwała utrata ich wartości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

2.3.3. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne Grupa wycenia według wartości godziwej. Wycena na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych odzwierciedla ich wartość rynkową i bazuje na operatach szacunkowych sporządzanych przez niezależnych rzeczoznawców. Wycena jest przeprowadzana co najmniej raz w roku. Zmiana wyceny nieruchomości ujmowana jest w korespondencji z rachunkiem wyników.

2.3.4. Utrata wartości dotycząca wartości firmy

Co najmniej raz w roku, na koniec okresu sprawozdawczego, badana jest trwała utrata wartości aktywa w postaci wartości firmy.

Ewentualna utrata wartości dotycząca wartości firmy ujmowana jest w rachunku wyników i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2.3.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w kwocie, która w przyszłości spowoduje zwiększenie zobowiązania do zapłaty z tytułu podatku dochodowego, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy bilansową wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Przy wycenie odroczonego podatku dochodowego uwzględnia się stawkę podatku dochodowego, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycje te zostaną zrealizowane. Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową lub niewykorzystaną ulgą podatkową są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

Grupa posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego przy ocenie konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczony w tym zakresie bierze pod uwagę prawdopodobieństwo realizacji tych różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości (na bazie planów finansowych przygotowywanych na okres 3 lat). Na wartość ewentualnej rezerwy na podatek odroczony wpływa poziom zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

- potrzeb płynnościowych Spółki oraz pozostałych spółek Grupy oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla Spółki oraz pozostałych spółek Grupy,
- planowanych nakładów na pakiety wierzytelności w poszczególnych spółkach Grupy,
- planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach Grupy.

W związku z powyższym, rezerwy na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych mogą podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

2.4.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej i jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą, w tym funduszy inwestycyjnych.

Grupa weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z niżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Grupę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną.

Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Grupy i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Grupy i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają eliminacji.

2.4.1.1. Kontrola i znaczący wpływ

Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

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

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

2.4.1.2. Procedury konsolidacyjne

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

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

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

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, która przypada na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności, o ile zapisy szczególne umowy spółki nie stanowią inaczej.

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

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

2.4.1.3. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę obliczone jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów, a (ii) na dzień utraty kontroli - wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub aktywa finansowego zgodnie z MSSF 9.

2.4.1.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania jednostki przejmowanej, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować, ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy ww. suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

2.4.2. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| Okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2024 roku | Kurs średni | Kurs na koniec okresu sprawozdawczego |
|---|-------------|---------------------------------------|
| 1 RON | 0,8935 | 0,8655 |
| 1 BGN | 2,2668 | 2,1990 |
| 1 RUB | 0,0456 | 0,0430 |
| 1 EUR | 4,4335 | 4,3009 |
| Okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2023 roku | Kurs średni | Kurs na koniec okresu sprawozdawczego |
| 1 RON | 0,9536 | 0,9445 |
| 1 BGN | 2,4039 | 2,3905 |
| 1 RUB | 0,0710 | 0,0561 |
| 1 HRK | 0,6240 | - |
| 1 EUR | 4,7016 | 4,6755 |

2.4.3. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty;
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na segmenty operacyjne na podstawie kryterium rynku zakupu portfeli wierzytelności, tj. lokalizacji geograficznej osób zadłużonych:

- Polska,
- Rumunia,
- Rosja,
- Bułgaria,
- Pozostałe lokalizacje i obszary stanowiące pozycję uzgodnieniową nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi z działalności windykacyjnej, które są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami działalności windykacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu oraz – w przypadku Polski – są to koszty centralnych usług administracyjnych, świadczonych zarówno dla segmentu Polska, jak i dla pozostałych segmentów (np. usługi kadrowe, księgowość, kontrolingu finansowego, IT). Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu - w praktyce są to wierzytelności nabyte przypisane do poszczególnych lokalizacji geograficznych na podstawie kryterium rynku zakupu portfela wierzytelności. W pozycji „Pozostałe” zostały zaprezentowane wszystkie inne aktywa Grupy niż wyżej wymienione.

W Grupie występuje asymetryczna alokacja w zakresie kosztów amortyzacji, tzn. koszty amortyzacji są przypisane do kosztów operacyjnych poszczególnych segmentów, natomiast aktywa trwałe i wartości niematerialne, których ta amortyzacja dotyczy, nie są przypisane do aktywów tych segmentów. Koszty centralne są w całości alokowane do Polski ze względu na sprawowanie tychże funkcji centralnych przez jednostki organizacyjne w Polsce. W związku z tym, że jednostki te pełnią jednocześnie funkcje lokalne oraz centralne, niemożliwe jest precyzyjne wydzielenie funkcji dotyczących pozostałych lokalizacji oraz alokowanie ich do pozostałych segmentów.

Przychody, wynik oraz aktywa segmentów ustalane są po dokonaniu wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami.

2.4.4. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie,

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Działania niezbędne do sfinalizowania sprzedaży powinny wskazywać, że jest mało prawdopodobne wprowadzenie istotnych zmian w sprzedaży lub wycofanie decyzji o sprzedaży. Kierownictwo musi być zobowiązane do realizacji planu sprzedaży składnika aktywów i oczekuje się, że sprzedaż zostanie sfinalizowana w ciągu jednego roku od daty klasyfikacji. Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, niezależnie od tego, czy jednostka ta utrzyma po transakcji sprzedaży niekontrolujące udziały w jednostce będącej wcześniej jej jednostką zależną.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowane są oddzielnie w pozycjach krótkoterminowych sprawozdania z sytuacji finansowej.

Działalność zaniechana jest wyłączana z wyników działalności kontynuowanej i wykazywana w osobnej linii jako zysk lub strata po opodatkowaniu działalności zaniechanej w rachunku zysków i strat.

W związku z toczącym się procesem sprzedaży spółki KI RUS Grupa postanowiła zaklasyfikować działalność spółki rosyjskiej jako działalność zaniechaną, a aktywa i zobowiązania tego podmiotu do aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży. Dodatkowe ujawnienia znajdują się w nocie 23.

2.4.5. Wartość firmy

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

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

2.4.6. Wartości niematerialne

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

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

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

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

2.4.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

- inne środki trwałe,
- środki trwałe w budowie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się w momencie zrównania wartości bilansowej z wartością końcową.

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 1.000 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu oddania do użytkowania.

2.4.8. Nieruchomości inwestycyjne

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

2.4.9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

podatkowych tworzone są aktywa na podatek odroczony, do wysokości, do której prawdopodobne jest, że spółka osiągnie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

2.4.10. Aktywa finansowe

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

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

Grupa wyróżnia następujące modele biznesowe zarządzania portfelem aktywów finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

2.4.10.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

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

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe jednostka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy składnika aktywów finansowych oraz oczekiwane straty kredytowe.

Odpisy aktualizujące wartość dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, ujmuje się w wyniku finansowym w linii *Koszty finansowe*.

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

Kategoria aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie obejmuje:

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

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

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

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

Pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej uiszczony z zapłaty powiększonej o istotne koszty transakcyjne.

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z wytycznymi MSSF 9 dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

- zakładaną skuteczność stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- dotychczasową historię spłat,
- warunki makroekonomiczne.

Wartość składnika aktywów na dany dzień bilansowy jest równa jego wartości początkowej (cena nabycia powiększona o koszty transakcyjne) powiększonej o przychody odsetkowe oraz pomniejszonej o rzeczywiste wpływy oraz dodatkowo zmodyfikowanej o aktualizację (zmianę) szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie wartość składnika aktywów na dzień bilansowy jest równa zdyskontowanej wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych.

Szacowane przepływy z pakietów wierzytelności obejmują część kapitałową pakietów oraz odsetki ustalone w oparciu o stopę dyskontową. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości księgowej pakietów, natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu.

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

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

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

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

2.4.10.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.10.5. Utrata wartości instrumentów finansowych

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

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

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

- podejście ogólne (podstawowe),
- podejście uproszczone.

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

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

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje:

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

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

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

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

2.4.11. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.4.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.14. Kapitał podstawowy

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

2.4.15. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

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

2.4.16. Udziały niedające kontroli

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej, chyba że zapisy umowy spółki stanowią inaczej.

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

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

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

2.4.18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.19. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

2.4.20. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy są tworzone, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania. W szczególności Grupa tworzy rezerwę na nadpłaty klientów, wynikające z dokonywanych przez klientów spłat na pakietach wierzytelności, w kwocie odpowiadającej szacowanym zwrotom nadpłat. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

2.4.21. Zobowiązania finansowe

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

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

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

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

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

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

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

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymaganej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w linii *przychody finansowe lub koszty finansowe*.

2.4.22. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.23. Przychody

Na przychody netto składają się:

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

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

2.4.24. Koszty działalności

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

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

2.4.25. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się:

- przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z tytułu pożyczek i należności, dłużnych instrumentów finansowych,
- dywidendy,
- dodatnie różnice kursowe netto,
- dodatnia zmiana wyceny dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- dodatni wynik ze sprzedaży akcji, udziałów, obligacji i innych papierów wartościowych (weksle i czeki obce),
- przychody związane z rachunkowością zabezpieczeń, z udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze.

2.4.26. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się:

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

2.4.27. Podatek dochodowy

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

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

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

2.4.28. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Grupa sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z nabytymi przez Grupę portfelami wierzytelności.

2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

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

Następujące zmiany do istniejących standardów, interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy zapytaw roku 2023/24:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz „Zasady praktyki MSSF 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad rachunkowości” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony dotyczący aktywa oraz zobowiązania ujętego w wyniku pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”- odroczenie stosowania oraz wyłączenie z zakresu niektórych produktów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - międzynarodowa reforma podatkowa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania informacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - brak możliwości wymiany walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

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

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

W trakcie sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano poniższych zmian prezentacyjnych w celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

- a) W rachunku zysków i strat z pozostałych kosztów operacyjnych wydzielono koszty opłat sądowych i egzekucyjnych,
- b) Wartość bilansową portfeli wierzytelności podzielono w bilansie na część krótko- i długoterminową (aktywa trwałe i obrotowe).

W wyniku zaklasyfikowania spółki KI RUS do działalności zaniechanej, dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 marca 2023 roku zostały przekształcone – wynik finansowy oraz korekty konsolidacyjne dotyczące podmiotu rosyjskiego zostały ujęte w wyniku z działalności zaniechanej.

Dane zaprezentowane w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 marca 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej przedstawiono wpływ opisanych wyżej przekształceń na skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r.:

| | 01/04/2022- 31/03/2023 dane nieprzekształcone | wydzielenie działalności zaniechanej | zmiana prezentacyjna a) | 01/04/2022- 31/03/2023 dane przekształcone |
|--|--|--|----------------------------|---|
| Przychody netto | | | | |
| Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 121 224 | (758) | | 120 466 |
| Aktualizacja wyceny pakietów | 93 619 | (22 379) | | 71 240 |
| Inne przychody / koszty | 3 899 | | | 3 899 |
| Przychody netto razem | 218 742 | (23 137) | | 195 605 |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | (54 406) | 5 700 | | (48 706) |
| Amortyzacja | (7 642) | 187 | | (7 455) |
| Usługi obce | (44 274) | 4 525 | | (39 749) |
| Opłaty sądowe i egzekucyjne | | 32 | (39 879) | (39 847) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (53 836) | 6 046 | 39 879 | (7 911) |
| Koszty operacyjne razem | (160 158) | 16 490 | | (143 668) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 58 584 | (6 647) | | 51 937 |
| Przychody finansowe, w tym | 8 658 | (414) | | 8 244 |
| z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie | 2 169 | (414) | | 1 755 |
| Koszty finansowe, w tym | (41 435) | 94 | | (41 341) |
| z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie | (36 253) | | | (36 253) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 25 807 | (6 967) | | 18 840 |
| Podatek dochodowy | (2 572) | 3 093 | | 521 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 23 235 | (3 874) | | 19 361 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | 3 874 | | 3 874 |
| Zysk (strata) netto | 23 235 | - | | 23 235 |
| Zysk netto przypadający: | | | | - |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 22 512 | - | | 22 512 |
| Udziałom niedającym kontroli | 723 | - | | 723 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| Aktywa | 31/03/2023 dane nieprzeznaczane | zmiana prezentacyjna b) | 31/03/2023 dane przeznaczane |
|--|--|------------------------------------|---|
| Wartość firmy | 7 022 | - | 7 022 |
| Wartości niematerialne | 7 434 | - | 7 434 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 17 319 | - | 17 319 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 11 449 | - | 11 449 |
| Wierzytelności nabyte | 0 | 392 787 | 392 787 |
| Należności długoterminowe | 464 | - | 464 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 0 | - | 0 |
| Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 0 | - | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 676 | - | 676 |
| Aktywa trwałe | 44 364 | 392 787 | 437 151 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9 400 | - | 9 400 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 185 | - | 185 |
| Wierzytelności nabyte | 593 908 | (392 787) | 201 121 |
| Pożyczki | 0 | - | 0 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 118 | - | 1 118 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 800 | - | 1 800 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 45 640 | - | 45 640 |
| Aktywa obrotowe | 652 051 | (392 787) | 259 264 |
| Aktywa razem | 696 415 | - | 696 415 |

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

3. Segmenty operacyjne

Wyniki segmentów w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

| 01/04/2023-31/03/2024 | Polska | Rumunia | Rosja* | Bułgaria | Pozostałe | Ogółem | Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)** | Ogółem działalność kontynuowana |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---|---------------------------------|
| Przychody netto | 173 694 | 47 136 | 14 926 | 37 112 | 187 | 273 055 | (80) | 258 209 |
| Koszty operacyjne ogółem, w tym: | (125 338) | (34 082) | (5 893) | (9 633) | (7 442) | (182 388) | (11) | (176 484) |
| - amortyzacja | (7 319) | (284) | (3) | (470) | (588) | (8 664) | (202) | (8 459) |
| Wynik operacyjny segmentu | 48 356 | 13 054 | 9 033 | 27 479 | (7 255) | 90 667 | (91) | 81 725 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 3 083 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | (53 661) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | | 31 147 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | (5 174) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | | | | | | | 25 973 |

(* Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w nocie 23.

(**) Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych doprowadza wartości z segmentu Rosja, zaprezentowane w ujęciu zarządczym (w którym stosowane są okresowe kursy walut do przeliczenia danych za poszczególne miesiące roku obrotowego), do danych w ujęciu sprawozdawczym, w którym zaprezentowano działalność zaniechaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w którym dane wynikowe za cały rok przeliczane są po kursie średnim).

Wyniki segmentów w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

| 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone | Polska | Rumunia | Rosja* | Bułgaria | Pozostałe | Ogółem | Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)** | Ogółem działalność kontynuowana |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|---------------|---|---------------------------------|
| Przychody netto | 149 002 | 34 419 | 23 128 | 15 112 | (2 919) | 218 742 | 9 | 195 605 |
| Koszty operacyjne ogółem, w tym: | (110 097) | (21 290) | (15 362) | (9 311) | (4 098) | (160 158) | (1 128) | (143 668) |
| - amortyzacja | (6 323) | (165) | (5) | (509) | (640) | (7 642) | (182) | (7 455) |
| Wynik operacyjny segmentu | 38 905 | 13 129 | 7 766 | 5 801 | (7 017) | 58 584 | (1 119) | 51 937 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 8 244 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | (41 341) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | | 18 840 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | 521 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | | | | | | | 19 361 |

(* Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w nocie 23.

(**) Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych doprowadza wartości z segmentu Rosja, zaprezentowane w ujęciu zarządczym (w którym stosowane są okresowe kursy walut do przeliczenia danych za poszczególne miesiące roku obrotowego), do danych w ujęciu sprawozdawczym, w którym zaprezentowano działalność zaniechaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w którym dane wynikowe za cały rok przeliczane są po kursie średnim).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| | Polska | Rumunia | Rosja** | Bułgaria | Pozostałe | Ogółem |
|---------------------------------|---------|---------|---------|----------|-----------|---------|
| Stan na dzień 31.03.2024 | | | | | | |
| Aktywa segmentu* | 550 280 | 117 034 | - | 45 832 | 155 706 | 868 852 |
| Stan na dzień 31.03.2023 | | | | | | |
| Aktywa segmentu* | 464 518 | 96 916 | 421 | 31 798 | 102 762 | 696 415 |

(* Aktywa segmentu w segmentach innych niż segment „Pozostałe” stanowią wyłącznie portfele wierzytelności
(**) Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana – w powyższej tabeli wartość księgową rosyjskich portfeli wierzytelności na 31.03.2024 (209 tys. zł) została zaprezentowana w kolumnie „Pozostałe”, szczegóły w notcie 23.

Poniżej przedstawiono wpłaty od osób zadłużonych w ujęciu zarządczym, w podziale na obszary geograficzne (z uwzględnieniem działalności zaniechanej).

| Wpłaty od osób zadłużonych w podziale na obszary geograficzne | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Polska | 253 386 | 219 014 |
| Rumunia | 55 165 | 48 299 |
| Rosja | 13 164 | 27 916 |
| Bułgaria | 22 977 | 21 970 |
| Chorwacja | 287 | 304 |
| Razem | 344 979 | 317 503 |

Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi realizowałaby indywidualne przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

4. Przychody netto

4.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

| Aktualizacja wyceny pakietów | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone |
|--|-----------------------|---|
| Weryfikacja prognozy | 41 855 | (3 998) |
| Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych | 58 697 | 73 558 |
| Wydłużenie prognozowanych odzysków | 1 102 | 1 188 |
| Zmiana kursu walut | (3 336) | 492 |
| Razem | 98 318 | 71 240 |

Aktualizacja wyceny pakietów obejmuje następujące komponenty:

- (1) Weryfikacja prognozy przyszłych wpłat:
 - (a) aktualizacja krzywych odzysków w okresach przyszłych, biorąca pod uwagę historyczną realizację odzysków oraz plany odzysków wynikające z modeli statystycznych;
 - (b) dla pakietów zabezpieczonych – przesunięcie w czasie i/ lub zmiana wartości prognozowanych wpływów dla spraw zabezpieczonych;
- (2) Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych – różnica za okres sprawozdawczy między rzeczywistymi wpłatami osób zadłużonych, a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków, które były podstawą wyceny pakietów wierzytelności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z portfeli wierzytelności;
- (3) Wydłużenie prognozowanych odzysków – wydłużenie o kolejny okres prognozy odzysków z pakietów wierzytelności w celu zachowania stałego, standardowo przyjętego 15-letniego horyzontu szacowania odzysków;
- (4) Zmiana kursu walut – wpływ zmiany kursów walut na pakiety wierzytelności denominowane w obcych walutach.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

Widoczny spadek wartości odchyień wpłat rzeczywistych od prognozowanych w roku obrotowym 2023/24 w stosunku do roku obrotowego 2022/23 (-20% r/r) wynika z ciągłego dostosowywania modeli wycenowych do obserwowanych danych historycznych, jak również – na ile to jest możliwe – do trendów i zjawisk w otoczeniu makroekonomicznym. Powyższe skutkuje rosnącą precyzją stosowanych modeli wycen portfeli wierzytelności (w czwartym kwartale 2023/2024 r. odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych stanowiły już tylko 9% odzysków ogółem) oraz znalazło swoje odzwierciedlenie w pozytywnym wyniku Weryfikacji prognozy (41,9 mln zł w 2023/2024 vs. -4 mln zł w 2022/2023) ¹.

Niezależnie od powyższego, na skuteczność i dokładność modeli wyceny w analizowanych okresach sprawozdawczych istotny wpływ miały następujące, nietypowe czynniki o charakterze makroekonomicznym:

- (1) Konflikt zbrojny w Ukrainie – wybuch wojny w Ukrainie spowodował szczególną niepewność w zakresie jej wpływu na sytuację makroekonomiczną w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w tym przede wszystkim w Polsce. Ponadto nieznany był możliwy wpływ działań wojennych na portfele wierzytelności posiadane przez Grupę w Rosji (dla przykładu: w momencie tworzenia prognoz do wyceny na 31.03.2022 r., ustawodawca rosyjski wprowadził czasowe wstrzymanie wypłat środków od komorników, którzy z kolei stanowią podstawowy strumień odzysków GK KI w Rosji). Wymienione powyżej okoliczności w sposób naturalny przełożyły się na ponadstandardową ostrożność i bardziej konserwatywny poziom wycen opracowanych przez Grupę w analizowanych okresach;
- (2) Wysoka nieprzewidywalność otoczenia makroekonomicznego (inflacja, zmiany w otoczeniu politycznym) w krajach, w których funkcjonuje Grupa (np. rekordowe zwroty PIT w okresie wiosennym w 2023 r. w Polsce, które jednocześnie przełożyły się na zwiększone odzyski wierzytelności).

4.2. Inne przychody/ koszty

| Inne przychody/ koszty | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami* | 3 059 | 2 827 |
| Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości | 135 | (1 575) |
| Przychody pozostałe | 294 | 2 624 |
| Koszty (utworzenia)/ rozwiązania rezerwy na nadpłaty | 18 | 23 |
| Razem | 3 506 | 3 899 |

(* W bieżącym roku obrotowym nastąpiło rozwiązanie umów o zarządzanie wierzytelnościami podmiotów trzecich w Polsce, które w roku zakończonym dnia 31 marca 2024 r. odpowiadały za ok 900 tys. zł przychodów Grupy z tego tytułu.

5. Koszty działalności

| Koszty według rodzaju | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone |
|---|-----------------------|---|
| Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 58 968 | 48 706 |
| Usługi obce | 49 401 | 39 749 |
| Opłaty sądowe i egzekucyjne | 43 478 | 39 847 |
| Amortyzacja | 8 459 | 7 455 |
| Podatki i opłaty* | 9 200 | 1 744 |
| Zużycie materiałów i energii | 2 219 | 2 126 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 4 759 | 4 041 |
| Razem | 176 484 | 143 668 |

(* w bieżącym okresie sprawozdawczym, w związku z pozyskaną opinią podatkową, rozpoznano koszt podatku u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie 6 924 tys. zł

¹ Pomimo istotnego negatywnego wpływu na Weryfikację prognozy w 2023/2024 r. aktualizacji wyceny części zabezpieczonej portfeli wierzytelności – patrz nota 11.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

Wzrost kosztów zatrudnienia o 21% r/r spowodowany był głównie przez znaczący wzrost pensji minimalnej w Polsce, a także na skutek dużej presji inflacyjnej zarówno w Polsce, Rumunii jak i Bułgarii, które przełożyły się na wzrost poziomu wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej. Rosnąca skala prowadzonej działalności oraz znaczący wzrost r/r nabytych portfeli wierzytelności spowodowały relatywnie nieznaczne zwiększenie zatrudnienia koniecznego do wdrożenia i bieżącej obsługi operacyjnej nabytych wierzytelności (łączny wzrost liczby pracowników w Grupie wyniósł ok. 5% r/r, przy czym liczebność zespołów bezpośrednio odpowiedzialnych za działania windykacyjne [tzw. „front office”] wzrosła przede wszystkim w Rumunii). Istotny wpływ na koszty zatrudnienia miało również utworzenie rezerwy na odszkodowanie dla byłego pracownika w spółce rumuńskiej (patrz nota 22).

Wzrost kosztu usług obcych r/r o 24% spowodowany był m.in. kosztami usług doradczych związanych głównie z obsługą procesu przeglądu opcji strategicznych, sporządzeniem sprawozdania z badania przez rewidenta ds. szczególnych w Spółce, usługami doradztwa podatkowego i prawnego, a także doradztwem zewnętrznym na rynku rumuńskim. Zdarzenia te w zdecydowanej części miały charakter jednorazowy. Poza wymienionymi wyżej czynnikami, na wzrost kosztów usług obcych r/r kluczowy wpływ miały koszty bezpośrednio związane z zakupem i obsługą portfeli wierzytelności, w tym m.in. koszty wysyłek pocztowych, usług telekomunikacyjnych, czy wzbogacania baz danych o potrzebne informacje o dłużnikach. Przyrost tego rodzaju kosztów r/r wyniósł w Grupie ok. 5,5 mln zł i powinien w kolejnych okresach obrachunkowych przełożyć się na odpowiedni wzrost kwot odzyskiwanych z portfeli wierzytelności.

Wzrost kosztu opłat sądowych i egzekucyjnych r/r o 9% wynika ze znacznego wzrostu wartości nabytych portfeli wierzytelności, które zwłaszcza w pierwszych okresach obsługi wymagają istotnych nakładów na koszty sądowo-egzekucyjne, wynikające z prowadzonych na nich działań operacyjnych – te nakłady również powinny w kolejnych okresach zaowocować zwiększeniem strumienia odzysków.

Istotny wzrost kosztów podatków i opłat w bieżącym roku obrotowym wynikał z utworzenia rezerwy na koszty związane z podatkiem u źródła w spółce rumuńskiej, co zostało szerzej opisane w nocie 13 do niniejszego sprawozdania finansowego.

6. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone |
|---|------------------------------|---|
| Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu | 2 805 | 1 755 |
| Przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych | 278 | 6 479 |
| Dodatnie różnice kursowe | - | - |
| Inne przychody finansowe | - | 10 |
| Razem | 3 083 | 8 244 |

| Koszty finansowe | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone |
|---|------------------------------|---|
| Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych | 45 514 | 36 253 |
| Odsetki pozostałe, w tym | 1 176 | 1 176 |
| z tytułu zobowiązań leasingowych | 1 094 | 965 |
| Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających | - | - |
| Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego | - | 3 234 |
| Pozostałe koszty finansowe | 324 | 95 |
| Ujemne różnice kursowe | 6 647 | 583 |
| Razem | 53 661 | 41 341 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

7. Podatek dochodowy

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone |
|---|-----------------------|---|
| Dotyczący roku bieżącego | (4 306) | (4 833) |
| Dotyczący poprzednich lat | - | (746) |
| Bieżący podatek dochodowy | (4 306) | (5 579) |
| Dotyczący roku bieżącego | (868) | 6 100 |
| Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy | (868) | 6 100 |
| Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym | (5 174) | 521 |

| Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Polska | 19%* | 19% |
| Rumunia | 16% | 16% |
| Bułgaria | 10% | 10% |
| Luksemburg | 29% | 29% |
| Rosja | 20% | 20% |
| Chorwacja | 12% | 12% |

(*) Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k., Finsano S.A., KI Solver sp. z o.o. oraz KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. rozliczają podatek według stawki 9%.

Zyski Grupy są generowane w szczególności poprzez fundusze inwestycyjne zamknięte, których dochody są zwolnione przedmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych.

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone |
|---|-----------------------|---|
| Zysk przed opodatkowaniem | 31 147 | 18 840 |
| Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% | (5 918) | (3 580) |
| Różnica między stosowanymi stawkami podatkowymi a stawką 19% | 2 936 | 1 603 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu | 1 161 | 3 411 |
| Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi | (1) | (2 824) |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | (4 543) | (5 608) |
| Aktywowanie/ (Odpisanie) aktywa na stratach/ ulgach podatkowych | (870) | 4 027 |
| Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania | - | (147) |
| Korekty przeszłych okresów podatek odroczony | - | 1 093 |
| Korekty przeszłych okresów podatek bieżący | - | (746) |
| Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi | 5 | 400 |
| Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego | 532 | (176) |
| Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX niepodlegający opodatkowaniu* | 1 524 | 3 068 |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku okresu bieżącego | (5 174) | 521 |
| Efektywna stawka podatkowa | 17% | (3%) |

(*) W celu zwiększenia czytelności danych Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej polegającej na wydzieleniu z pozycji „Przychody niepodlegające opodatkowaniu” oraz „Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów” przychodów oraz kosztów wykazywanych przez fundusze inwestycyjne zwolnione przedmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych oraz przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (będącą podmiotem sekurytyzacyjnym korzystającym ze szczególnego reżimu podatkowego w Luksemburgu) i wykazaniu ich per saldo w jednej linii jako „Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX niepodlegający opodatkowaniu”.

Wypłata dochodu z funduszy inwestycyjnych do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. nie powinna w przyszłości powodować powstania podatku dochodowego do zapłaty w Luksemburgu z powodu odliczenia strat podatkowych z lat poprzednich (wynik podatkowy w spółce luksemburskiej kalkulowany jest wg tzw. LUX GAAP) lub w dalszej kolejności z powodu korzystania z reżimu podatkowego dla podmiotów sekurytyzacyjnych w Luksemburgu. Dopiero wypłata dywidendy przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. podlegałaby opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Polsce wg podstawowej stawki. Grupa posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego przy ocenie konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczony w tym zakresie bierze pod uwagę prawdopodobieństwo realizacji tych różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości (na bazie planów finansowych przygotowywanych na okres 3 lat). Dodatkowe ujawnienie w tym zakresie zostało przedstawione w nocie 13.

8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

8.1. Wartość firmy

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|--------------|--------------|
| Kancelaria Prawnicza Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.* | 3 588 | 5 662 |
| KI Solver sp. z o.o. | 1 298 | 1 298 |
| Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. | 62 | 62 |
| Razem | 4 948 | 7 022 |

(* w poprzednich sprawozdaniach finansowych prezentowane jako wartość firmy Finsano S.A.)

Na dzień bilansowy Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dotyczące wartości firmy i nie rozpoznała przesłanek do rozpoznania utraty wartości za wyjątkiem wartości firmy przypisanej do Kancelarii Prawniczej Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. Testy obejmują wartość bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. Przyjęto, iż ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne dla powyższych inwestycji jest przedsiębiorstwo działające jako całość, gdyż nie można wydzielić mniejszych integralnych części, które mogłyby funkcjonować samodzielnie generując wpływy pieniężne.

8.1.1. Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.

Wartość firmy powstała poprzez nabycie w 2010 r. przez spółkę zależną Kancelaria Forum S.A. udziałów w Kancelarii Prawniczej Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. z siedzibą w Warszawie, a następnie połączenie w 2020 r. spółki Kancelaria Forum S.A. ze spółkami Finsano S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Finsano Consumer Finance S. A., gdzie Finsano S.A. była spółką przejmującą. Ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne w teście utraty wartości jest Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp. k., a przypisana do Finsano S.A. wartość firmy wynosiła 5 662 tys. zł na poprzedni dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy przeprowadzono testy utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy przy następujących założeniach:

- zmiana modelu biznesowego poprzez zmianę zasad rozliczania z podmiotami z Grupy
- szczegółowe prognozy przepływów pieniężnych obejmują okres najbliższych 5 lat
- przychody i koszty rosną proporcjonalnie 5% w skali roku w okresie szczegółowej prognozy
- 0% stopa wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres najbliższych 5 lat
- nakłady inwestycyjne i amortyzacja będą się równoważyć
- stawka podatku 9%
- stopa dyskonta 11,41%.

Wartość odzyskiwalną ustalono na 6 922 tys. zł, co w porównaniu do wysokości sumy aktywów netto i wartość firmy ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne wykazało utratę wartości tego ośrodka. W związku z tym utworzono odpis aktualizujący wartość firmy w wysokości 2 073 tys. zł.

Tabela poniżej prezentuje analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na zmianę parametrów testu:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| Wpływ na wartość odzyskiwalną | Zmiana | 31/03/2024 |
|---|---------------|-------------------|
| zmiana stopy dyskontowej | +1 p.p. | (219) |
| zmiana stopy dyskontowej | -1 p.p. | 261 |
| zmiana długoterminowej stopy wzrostu (pow. 5 lat) | +1 p.p. | 291 |
| zmiana długoterminowej stopy wzrostu (pow. 5 lat) | -1 p.p. | (244) |

8.1.2. KI Solver sp. z o.o.

W dniu 31 maja 2021 r. spółka Finsano S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Advisers Sp. z o.o. (obecnie KI Solver Sp. z o.o.) i uzyskała w ten sposób kontrolę nad aktywami netto o wartości godziwej 981 tys. zł, równej wartości księgowej na dzień przejęcia. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 3 030 tys. zł, generując wartość firmy przypisaną spółce w wysokości 2 049 tys. zł.

Zgodnie z regulacjami MSSF, głównym czynnikiem budującym wartość firmy przypisaną do KI Solver sp. z o.o. jest składnik aktywów, którego nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. W przypadku KI Solver sp. z o.o. o przypisanej wartości firmy stanowi zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami funduszu wierzytelności, które nie spełnia warunków ujęcia jako aktywo bilansowe. Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa zleciła niezależnemu rzeczoznawcy wycenę spółki KI Solver w celu oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości przypisanej do spółki wartości firmy. Aktualizacja wyceny sporządzonej metodą skorygowanych aktywów netto na dzień 31 marca 2024 r. wykazała wartość skorygowanych aktywów netto spółki w kwocie 2 238 tys. zł, co, w porównaniu do wartości aktywów netto spółki oraz przypisanej do nich wartości firmy w łącznej kwocie 2 115 tys. zł, nie spowodowało konieczności zwiększenia na dzień bilansowy odpisu z tytułu trwałej utraty wartości dotyczącej wartości firmy.

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formie PDF i HTML

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

8.2. Wartości niematerialne

| | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem |
|--|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--|--------------|
| Stan na 31.03.2024 | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 17 167 | 3 307 | 6 265 | 322 | 1 308 | 28 369 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (14 964) | (3 307) | (3 615) | (322) | - | (22 208) |
| Wartość bilansowa netto | 2 203 | - | 2 650 | - | 1 308 | 6 161 |
| Stan na 31.03.2023 | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 16 128 | 3 307 | 5 269 | 322 | 373 | 25 399 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (12 036) | (3 221) | (2 386) | (322) | - | (17 965) |
| Wartość bilansowa netto | 4 092 | 86 | 2 883 | - | 373 | 7 434 |

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych

| | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--|--------------|
| Stan na 01.04.2023 | 4 092 | 86 | 2 883 | - | 373 | 7 434 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | 1 072 | - | 995 | - | 935 | 3 002 |
| Amortyzacja (-) | (2 937) | (86) | (1 228) | - | - | (4 251) |
| Inne zmiany | (24) | - | - | - | - | (24) |
| Stan na 31.03.2024 | 2 203 | - | 2 650 | - | 1 308 | 6 161 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

| | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--|--------------|
| Stan na 01.04.2022 | 5 680 | 200 | 2 407 | - | 500 | 8 787 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | 1 081 | - | 1 309 | - | - | 2 390 |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | - | (127) | (127) |
| Amortyzacja (-) | (2 669) | (114) | (833) | - | - | (3 616) |
| Stan na 31.03.2023 | 4 092 | 86 | 2 883 | - | 373 | 7 434 |

8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|
| Stan na 31.03.2024 | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 15 346 | 11 025 | 2 287 | 2 450 | 40 | 31 148 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (5 410) | (8 486) | (863) | (1 762) | - | (16 521) |
| Wartość bilansowa netto | 9 936 | 2 539 | 1 424 | 688 | 40 | 14 627 |
| Stan na 31.03.2023 | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 17 579 | 10 185 | 1 964 | 1 903 | 186 | 31 817 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (4 749) | (7 611) | (488) | (1 650) | - | (14 498) |
| Wartość bilansowa netto | 12 830 | 2 574 | 1 476 | 253 | 186 | 17 319 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

W tym prawo do użytkowania.

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|
| Stan na 31.03.2024 | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 13 796 | - | 2 180 | - | - | 15 976 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (3 944) | - | (756) | - | - | (4 700) |
| Wartość bilansowa netto | 9 852 | - | 1 424 | - | - | 11 276 |
| Stan na 31.03.2023 | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 14 941 | - | 1 776 | - | - | 16 717 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (2 211) | - | (366) | - | - | (2 577) |
| Wartość bilansowa netto | 12 730 | - | 1 410 | - | - | 14 140 |

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych.

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|
| Stan na 01.04.2023 | 12 830 | 2 574 | 1 476 | 253 | 186 | 17 319 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | 647 | 906 | 552 | 632 | (146) | 2 591 |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | (6) | - | (88) | (6) | - | (100) |
| Amortyzacja (-) | (2 802) | (935) | (485) | (191) | - | (4 413) |
| Inne zmiany* | (733) | (6) | (31) | - | - | (770) |
| Stan na 31.03.2024 | 9 936 | 2 539 | 1 424 | 688 | 40 | 14 627 |

(*) Inne zmiany obejmują w szczególności przeniesienie środków trwałych spółki KI RUS do działalności zaniechanej

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

W tym prawo do użytkowania.

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|
| Stan na 01.04.2023 | 12 730 | - | 1 410 | - | - | 14 140 |
| Zwiększenia | 647 | - | 552 | - | - | 1 199 |
| Zmniejszenia (-) | - | - | (50) | - | - | (50) |
| Amortyzacja (-) | (2 776) | - | (485) | - | - | (3 261) |
| Inne zmiany* | (749) | - | (3) | - | - | (752) |
| Stan na 31.03.2024 | 9 852 | - | 1 424 | - | - | 11 276 |

(* Inne zmiany obejmują w szczególności przeniesienie środków trwałych spółki KI RUS do działalności zaniechanej)

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych.

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|
| Stan na 01.04.2022 | 10 604 | 2 565 | 811 | 146 | 183 | 14 309 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | 8 485 | 920 | 1 331 | 210 | 3 | 10 949 |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | (3 709) | (4) | (196) | (4) | - | (3 913) |
| Amortyzacja (-) | (2 550) | (907) | (470) | (99) | - | (4 026) |
| Stan na 31.03.2023 | 12 830 | 2 574 | 1 476 | 253 | 186 | 17 319 |

W tym prawo do użytkowania.

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|
| Stan na 01.04.2022 | 7 591 | - | 620 | - | - | 8 211 |
| Zwiększenia | 8 485 | - | 1 331 | - | - | 9 816 |
| Zmniejszenia (-) | (792) | - | (71) | - | - | (863) |
| Amortyzacja (-) | (2 554) | - | (470) | - | - | (3 024) |
| Stan na 31.03.2023 | 12 730 | - | 1 410 | - | - | 14 140 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

9. Nieruchomości inwestycyjne

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na 01.04.2023 | 11 449 | 13 029 |
| Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości* | 933 | 176 |
| Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości | (1 482) | (3 280) |
| Aktualizacja wartości | (701) | (1 392) |
| Inne zmiany | - | 2 916 |
| Stan na 31.03.2024 | 10 199 | 11 449 |

(*) Nieruchomość przejęta w ramach postępowania komorniczego

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała przeniesienia wartości nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy poziomami wyceny.

| | Poziom 3 | Wartość godziwa |
|--|----------|-----------------|
| Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2024 | 10 199 | 10 199 |
| Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2023 | 11 449 | 11 449 |

10. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

| | 31/03/2024 | | 31/03/2023 | |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | Aktywa krótkoterminowe | Aktywa długoterminowe | Aktywa krótkoterminowe | Aktywa długoterminowe |
| Instrumenty dłużne | - | - | 801 | - |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - | 317 | - |
| Razem | - | - | 1 118 | - |

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpił całościowy wykup obligacji Fortunato S.A. o wartości nominalnej 800 tys. zł. Dokonano również odpisu aktualizującego wartość inwestycji w AIF Management Services S.A. (ok. 230 tys. zł) oraz odpisano wartość certyfikatów inwestycyjnych Agio Plus 2 NFIZW (ok. 85 tys. zł). W dniu 8 marca 2024 roku została zrealizowana opcja kupna 55 000 przez zewnętrznego inwestora udziałów serii B w spółce AIF Management Services S.A. za kwotę 55 tys. EUR (ok. 236 tys zł), co pozwoliło na rozwiązanie utworzonego we wrześniu 2023 r. odpisu aktualizującego wartość tej inwestycji.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

11. Wierzytelności nabyte

| Rodzaje pakietów wierzytelności | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Detaliczne | 344 487 | 282 024 |
| Telekomunikacyjne | 264 185 | 193 842 |
| Pożyczki konsumenckie | 89 792 | 78 610 |
| Hipoteczne | 1 301 | 24 110 |
| Korporacyjne | 2 089 | 14 987 |
| Ubezpieczeniowe | 210 | 318 |
| Inne | 11 300* | 17 |
| Razem | 713 364 | 593 908 |

(*) w celu lepszego odzwierciedlenia niejednorodnej charakterystyki jednego z portfeli wykazywanego na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w ramach portfeli „Detalicznych” (o wartości bilansowej 8,3 mln zł na dzień 31.03.2023 r.), został on w bieżącym okresie zaprezentowany w linii „Inne”.

Zauważalny spadek wyceny portfeli hipotecznych oraz korporacyjnych r/r wynika częściowo z realizacji istniejących zabezpieczeń, natomiast w głównej mierze (ok. 30 mln zł w skali całego 2023/2024 r. oraz ok. 18 mln zł w 4. kwartale 2023/2024 r.) to efekt aktualizacji wyceny części zabezpieczonej portfeli wierzytelności, wynikającej z obserwowanej w ostatnich okresach trudności w realizacji tych zabezpieczeń.

| Zmiana stanu pakietów wierzytelności* | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 593 908 | 575 287 |
| Zakupy pakietów wierzytelności | 205 793 | 119 906 |
| Sprzedaż pakietów wierzytelności | - | - |
| Aktualizacja wyceny | 111 190 | 93 619 |
| Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach | (8 788) | 1 375 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (344 979) | (317 503) |
| Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności | 156 449 | 121 224 |
| Przeniesienie do działalności zaniechanej | (209) | - |
| Stan na koniec okresu | 713 364 | 593 908 |

(*) Tabela prezentuje zmianę stanu pakietów wierzytelności uwzględniającą działalność zaklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży

Dla lepszego zrozumienia wpływu wydzielenia działalności zaniechanej na bilansową zmianę stanu pakietów wierzytelności, w tabeli poniżej zaprezentowano ruchy na pakietach wierzytelności przypisanych do działalności zaniechanej:

| Zmiana stanu pakietów wierzytelności związanych z działalnością zaniechaną | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 421 | 3 641 |
| Zakupy pakietów wierzytelności | - | - |
| Sprzedaż pakietów wierzytelności | - | - |
| Aktualizacja wyceny | 12 872 | 22 379 |
| Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach | (83) | 1 373 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (13 066) | (27 730) |
| Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności | 65 | 758 |
| Stan na koniec okresu | 209 | 421 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych: | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| poniżej 25% | 713 862 | 590 597 |
| 25% - 50% | 627 460 | 503 455 |
| powyżej 50% | 174 819 | 135 778 |
| Razem | 1 516 141 | 1 229 830 |

12. Należności i pożyczki

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | | |
| Należności | 241 | 464 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9 436 | 9 400 |
| Pożyczki | - | - |

Na dzień bilansowy odpisy obejmują pozostałe należności i składają się z następujących elementów:

- 546 tys. zł odpisu na należności związane z postępowaniami sądowymi wytyczonymi z powództwa Grupy, 596 tys. zł na koniec okresu porównawczego,
- 332 tys. zł odpisu na pozostałe należności, 288 tys. zł na koniec okresu porównawczego,
- 0 zł odpisu na zwrot kosztów sądowych związanych z windykacją sądową wierzytelności (odpis aktualnie wykazany w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży), 1 341 tys. zł na koniec okresu porównawczego.

13. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

| Odroczony podatek dochodowy | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo na początek roku przed kompensatą: | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 295 | 3 131 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (11 333) | (10 545) |
| Zmiana stanu w okresie wpływająca na: | | |
| Rachunek zysków i strat (+/-) | (868) | 6 100* |
| Inne całkowite dochody (+/-) | (86) | 343 |
| Wydzielenie działalności zaniechanej | (229) | - |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| Odroczony podatek dochodowy | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|------------------------------------|-------------------|-------------------|

Podatek odroczony na koniec okresu przed kompensatą:

| | | |
|--|----------|----------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 060 | 10 295 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (12 281) | (11 333) |

(*) bez działalności zaniechanej w kwocie 67 tys. zł

| | 31/03/2023 | Zmiana stanu w rachunku zysków i strat | Zmiana stanu w innych catkowitych dochodach | Wydzielenie działalności zaniechanej | 31/03/2024 |
|---|----------------|--|--|--|----------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania | 78 | 13 | - | - | 91 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 28 | (52) | - | - | (24) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 738 | 92 | - | (63) | 767 |
| Pozostałe rezerwy | 428 | 152 | - | (192) | 388 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, pochodne instrumenty finansowe | 116 | 39 | (86) | - | 69 |
| Inne zobowiązania | 1 505 | 195 | - | - | 1 700 |
| Nierozliczone straty podatkowe | 7 395 | (983) | - | - | 6 412 |
| Inne aktywa | 7 | 650 | - | - | 657 |
| Razem | 10 295 | 106 | (86) | (255) | 10 060 |
| Kompensata | (9 619) | | | | (8 961) |
| Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 676 | | | | 1 099 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | | |
| Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne | 588 | 119 | - | - | 707 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | (71) | - | - | (71) |
| Wierzytelności nabyte | 6 891 | 1 782 | - | - | 8 673 |
| Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne | 34 | (8) | - | (26) | - |
| Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych | 3 813 | (1 446) | - | - | 2 367 |
| Inne aktywa | 7 | 598 | - | - | 605 |
| Razem | 11 333 | 974 | - | (26) | 12 281 |
| Kompensata | (9 619) | | | | (8 961) |
| Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1 714 | | | | 3 320 |

Grupa posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego przy ocenie konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczony w tym zakresie bierze pod uwagę prawdopodobieństwo realizacji tych różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości (na bazie planów finansowych przygotowywanych na okres 3 lat). Na wartość ewentualnej rezerwy na podatek odroczony wpływa poziom zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych z jednostek zależnych do Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:

- potrzeb płynnościowych Spółki oraz pozostałych spółek Grupy oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla Spółki oraz pozostałych spółek Grupy,

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

- planowanych nakładów na pakiety wierzytelności w poszczególnych spółkach Grupy,
- planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach Grupy.

W związku z powyższym, rezerwy na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych mogą podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Grupa korzysta ze zwolnienia zawartego w MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od inwestycji w jednostkach zależnych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości². Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na prognozowane realizacje inwestycji w jednostkach zależnych w okresie powyżej 3 lat od dnia bilansowego na dzień 31 marca 2024 roku wynosiła 262 213 tys. zł.

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi obowiązującymi od 1 stycznia 2019 r., strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona w ramach danego źródła przychodów:

- w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, ale nie więcej niż 50% straty w jednym roku podatkowym lub
- jednorazowo w jednym z pięciu kolejnych lat podatkowych do kwoty 5 000 000 zł, a nierozliczona kwota w pozostałych latach pięcioletniego okresu, ale nie więcej niż 50% straty w którymkolwiek z tych lat.

Zasada ta dotyczy strat powstałych w spółkach polskich po dacie 31 marca 2019 r.

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi obowiązującymi do 1 stycznia 2019 r., strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona w ramach danego źródła przychodów w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, ale nie więcej niż 50% straty w jednym roku podatkowym. Zasada ta dotyczy straty podatkowej powstałej w spółkach polskich do dnia 31 marca 2019 r. Dla spółek zagranicznych Grupy zasady rozliczania strat podatkowych są zgodne z lokalnym prawem podatkowym w każdym z tych krajów.

Grupa poniosła w latach poprzednich również koszty finansowania dłużnego oraz koszty usług niematerialnych, które zostały wyłączone z kosztów uzyskania przychodów na podstawie art. 15c i art. 15e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Koszty finansowania dłużnego oraz koszty usług niematerialnych wyłączone w danym roku podatkowym z kosztów uzyskania przychodów, mogą być zaliczone do kosztów podatkowych w jednym z kolejno następujących pięciu lat podatkowych do wysokości limitów określonych przez przepisy podatkowe.

Straty podatkowe Grupy oraz koszty finansowania dłużnego i usług niematerialnych, od których nie zostały utworzone aktywa z tytułu strat podatkowych i okresy, w których mogą zostać rozliczone znajdują się w tabelach poniżej.

| Data powstania straty podatkowej | Data przedawnienia | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| 31.03.2019 | 31.03.2024 | - | 96 |
| 31.03.2020 | 31.03.2025 | 2 830 | 2 462 |
| 31.03.2021 | 31.03.2026 | 7 870 | 11 046 |
| 31.03.2022 | 31.03.2027 | 270 | 3 175 |
| 31.03.2023 | 31.03.2028 | 91 | 91 |
| 31.03.2024 | 31.03.2029 | 129 | - |
| Nieaktywowane straty podatkowe | | 11 191 | 16 870 |
| Potencjalna korzyść podatkowa | | 2 077 | 3 205 |

| Nieaktywowane straty podatkowe wg kraju powstania | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------|---------------|
| Polska | 10 927 | 16 618 |
| Chorwacja | 264 | 252 |
| Nieaktywowane straty podatkowe | 11 191 | 16 870 |

² Niniejsze ujawnienie zostało oparte o założenie utrzymania przez Grupę tzw. status quo w wyniku realizacji przeglądu opcji strategicznych (tj. kontynuacja działalności w niezmienionej formie i skali). W przypadku, gdyby przegląd opcji strategicznych zakończył się decyzją odpowiednich organów Spółki np. w zakresie częściowej sprzedaży aktywów Grupy, mogłoby dojść do częściowej realizacji różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych.

| Data powstania ulgi podatkowej | Data przedawnienia | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| 31.03.2021 | 31.03.2026 | 364 | 364 |
| 31.03.2022 | 31.03.2027 | 19 302 | 18 527 |
| 31.03.2023 | 31.03.2028 | 2 829 | - |
| 31.03.2024 | 31.03.2029 | - | - |
| Nieaktywowane ulgi podatkowe | | 22 494 | 18 891 |
| Potencjalna korzyść podatkowa | | 4 274 | 3 589 |

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji, bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz w pozostałych krajach prowadzenia działalności przez Grupę jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Ustawa Ordynacja Podatkowa zawiera postanowienia ogólnej klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania (tzw. GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym skutku do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają szczególnie ostrożnego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Podobne regulacje występują w systemach prawnych pozostałych krajów, w których Grupa prowadzi działalność.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Przepisy te umożliwiają polskim oraz zagranicznym organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o dochód do opodatkowania, podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności co do traktowania podatkowego dochodu. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat w Polsce, Bułgarii i Luksemburgu (z możliwością wydłużenia tego terminu do dziesięciu lat w szczególnych okolicznościach), sześciu lat w Chorwacji oraz siedmiu lat w Rumunii.

W związku z prowadzeniem działalności przez Grupę nie tylko w Polsce, ale również w pozostałych wymienionych krajach, do Spółki mogą mieć zastosowanie przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych o opodatkowaniu dochodów uzyskiwanych poprzez zagraniczne spółki kontrolowane (tzw. CFC). W przypadku posiadania przez polskiego podatnika udziałów w CFC ciąży na nim obowiązek ewidencyjny oraz związane z obliczeniem i zapłatą podatku. W przypadku Grupy za CFC powinna być uznana spółka rosyjska, tj. Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS. Na wniosek Spółki w dniu 22 sierpnia 2023 r. wydana została interpretacja indywidualna potwierdzająca stanowisko Spółki, że pierwszą deklarację podatku od dochodów CFC (tj. spółki rosyjskiej) powinna ona złożyć do dnia 30 września 2024 r.

Ostatnie dziesięciolecie charakteryzuje trend zmierzający do reformy przepisów podatkowych i zmiany zasad opodatkowania przedsiębiorstw międzynarodowych. Sztandarowym przykładem tego trendu jest Plan Działań BEPS (Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting) opublikowany w 2013 roku przez OECD. Obecnie na poziomie państw członkowskich OECD lub Komisji Europejskiej toczy się wiele inicjatyw, które również mają na celu zmianę zasad opodatkowania na poziomie międzynarodowym. Inicjatywy te znajdują się na różnych etapach zaawansowania i można wśród najbardziej istotnych wskazać Globalny Podatek Minimalny – filar II (BEPS 2.0), który Państwa członkowskie były zobowiązane wdrożyć do 31 grudnia 2023

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

roku oraz projekt Dyrektywy w sprawie nadużywania spółek fasadowych dla celów podatkowych (tzw. ATAD3), która potencjalnie może zacząć obowiązywać w Państwach członkowskich od 1 stycznia 2025 r. Grupa nie wyklucza, że zmiany przepisów o powyższym charakterze mogą mieć w przyszłości wpływ na jej rozliczenia podatkowe.

Grupa prowadziła w ostatnich kwartałach przeglądy podatkowe w wybranych krajach, w których prowadzi działalność, a których rezultaty Grupa poznała przed Dniem Zatwierdzenia. W wyniku przeglądów podatkowych zidentyfikowane zostały niepewności co do traktowania podatkowego wybranych dochodów podmiotów z Grupy lub zobowiązań w zakresie podatków innych niż podatek dochodowy. Grupa, po przeanalizowaniu raportów z przeglądów podatkowych, dostępnych opinii podatkowych sporządzonych przez firmy doradztwa podatkowego, aktualnych przepisów podatkowych i interpretacji oraz znanej praktyki rynkowej ocenia, że jest prawdopodobne, iż organy podatkowe zaakceptują ujawnione przypadki niepewnego traktowania podatkowego z zastrzeżeniem przypadków opisanych poniżej.

Korekty w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce

W Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1800 z późn. zm., dalej: „Ustawa o CIT”) z początkiem roku 2018 wyodrębniono źródła przychodów w postaci zysków kapitałowych oraz dokonano rozdzielenia dochodów uzyskiwanych z tego źródła od pozostałych dochodów podatnika. Tym samym, począwszy od roku 2018 podatnicy zobligowani są do wyodrębniania dwóch źródeł przychodów, tj.

- przychodów z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT) oraz
- przychodów z innych źródeł (art. 7 ust. 1 Ustawy o CIT).

Ustawodawca w art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT przewidział przy tym, iż z uwagi na specyfikę działalności niektórych podmiotów, będą one wyłączone z obowiązku wyodrębniania przychodów z zysków kapitałowych (za wyjątkiem dwóch kategorii przychodów tj. przychodów o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a i f). Wyłączenie to ma charakter podmiotowy i adresowane jest do podmiotów enumeratywnie wymienionych w art. 7b ust. 2 ustawy o CIT. Wskazane w tym przepisie wyłączenie odnosi się m.in. do „instytucji finansowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 7 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe”.

Wobec opisanego powyżej charakteru działalności, Spółka stała na stanowisku (popartym stosownymi opiniami profesjonalnych doradców podatkowych), iż wykonywane przez nią czynności pozwalają na zakwalifikowanie Spółki jako „instytucji finansowej” w rozumieniu art. 7b ust.2 Ustawy o CIT. W związku tym, Spółka korzystała z przewidzianego ustawą wyjątku pozwalającego na brak wyodrębniania dwóch źródeł przychodów (z włączeniem przychodów z dywidend oraz zysków przekazanych na kapitał zakładowy, co do których wyjątek nie ma zastosowania).

W konsekwencji, w okresie 01.04.2018-31.03.2023 Spółka składała deklaracje CIT-8 alokując całość przychodów i kosztów do źródła przychodów „z innych źródeł” (z wyjątkiem dywidend oraz zysków przekazanych na kapitał zakładowy).

W ramach wspomnianych przeglądów podatkowych Spółka zidentyfikowała potrzebę weryfikacji prawidłowości stosowania wyjątku do obowiązku wyodrębniania dwóch kategorii źródeł przychodów.

Spółka uznała, że istnieją wątpliwości co do trafności powyższej kwalifikacji Spółki. W konsekwencji podjęto decyzję o zaprzestaniu korzystania z wyjątku przewidzianego w art. 7b ustawy o CIT i zastosowania bardziej ostrożnościowego podejścia (tj. wdrożenia w Spółce zasady wyodrębniania osobnych źródeł przychodów – wynikającej z zasad ogólnych przewidzianych w ustawie o CIT).

W związku z tym Spółka w czerwcu 2024 r. złożyła korekty deklaracji CIT-8 za lata podatkowe od roku 1.04.2018-31.03.2019 do roku 1.04.2022-31.03.2023 (co nie spowodowało powstania zaległości podatkowych w żadnym z nieprzedawnionych lat podatkowych Spółki) i zastosowała również zmienione podejście w deklaracji CIT-8 za rok podatkowy 1.04.2023-31.03.2024.

Rozliczenia w zakresie podatku u źródła w Rumunii

W wyniku przeglądu podatkowego rozliczeń podmiotu z Grupy - Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Grupa zidentyfikowała przypadek niepewnego traktowania rozliczeń podatkowych ww. spółki w zakresie podatku u źródła w związku z rozliczeniami z innymi podmiotami z Grupy. W przedmiotowej sprawie nie toczy się postępowanie podatkowe lub kontrolne. Kredyt Inkaso Investments RO S.A. uzyskała opinię podatkową i zgodnie z rekomendacją zawartą w opinii zamierza przygotować i złożyć korekty deklaracji dotyczące podatku u źródła za okresy nieprzedawnione (tj. od stycznia 2018 roku). Dodatkowe zobowiązanie podatkowe w związku z planowanymi korektami zostało oszacowane na kwotę 7 749 tys. RON (łącznie szacowana kwota zaległości podatkowej oraz odsetek karnych w podejściu konserwatywnym). Grupa na dzień 31 marca 2024 roku utworzyła rezerwę na pokrycie szacowanych kosztów, co po kursie z dnia 31 marca 2024 r. stanowiło kwotę 6 707 tys. zł.

Grupa uważa, że poza zobowiązaniem opisanym powyżej i objętym rezerwą zapłaciła w terminie wszystkie należne podatki, kary i odsetki karne.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

14. Instrumenty finansowe

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

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

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

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024r.
(dane w tys. zł)

| | Wartość bilansowa 31/03/2024 | | | | Wartość godziwa 31/03/2024 | | | |
|--|------------------------------|-------|--------------|----------------|----------------------------|----------|----------|----------------|
| | FVTPL | FVOCI | Amort. koszt | Łącznie | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Łącznie |
| Aktywa finansowe | | | | | | | | |
| Należności i pożyczki | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | - | - | 9 677 | 9 677 | - | - | 9 677 | 9 677 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 461 | - | - | 461 | - | 461 | - | 461 |
| Wierzytelności nabyte | - | - | 713 364 | 713 364 | - | - | 631 970 | 631 970 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - | 458 239 | 458 239 | 252 717 | - | 212 276 | 464 993 |
| Zobowiązania z tyt. leasingu | - | - | 11 663 | 11 663 | - | - | 11 663 | 11 663 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | - | - | 15 413 | 15 413 | - | - | 15 413 | 15 413 |

| | Wartość bilansowa 31/03/2023 | | | | Wartość godziwa 31/03/2023 | | | |
|--|------------------------------|-------|--------------|----------------|----------------------------|----------|----------|----------------|
| | FVTPL | FVOCI | Amort. koszt | Łącznie | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Łącznie |
| Aktywa finansowe | | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | - | - | 9 864 | 9 864 | - | - | 9 864 | 9 864 |
| Wierzytelności nabyte | - | - | 593 908 | 593 908 | - | - | 505 146 | 505 146 |
| Pozostałe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe | - | - | 801 | 801 | - | - | 801 | 801 |
| Pozostałe aktywa finansowe - udziały lub akcje | 317 | - | - | 317 | - | - | 317 | 317 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - | 319 772 | 319 772 | 134 203 | - | 183 350 | 317 553 |
| Zobowiązania z tyt. leasingu | - | - | 14 544 | 14 544 | - | - | 14 544 | 14 544 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | - | - | 19 699 | 19 699 | - | - | 19 699 | 19 699 |

FVTPL - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
 FVOCI - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
 Amort. koszt - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego kosztu

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

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

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

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

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

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|---------------|---------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 92 457 | 45 638 |
| Środki pieniężne w kasie | 2 | 2 |
| Razem | 92 459 | 45 640 |

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji | 12 897 364 | 12 897 364 |
| Wartość nominalna akcji (w zł) | 1,00 | 1,00 |
| Kapitał podstawowy (w zł) | 12 897 364 | 12 897 364 |

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

16.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| | Ilość akcji | % posiadanego kapitału | Liczba głosów | % posiadanych praw głosów |
|----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|
| WPEF VI Holding 5 B.V. (*) | 7 929 983 | 61,49% | 7 929 983 | 61,49% |
| BEST S.A. | 4 267 228 | 33,09% | 4 267 228 | 33,09% |
| BEST Capital FIZAN | 7 000 | 0,05% | 7 000 | 0,05% |
| Pozostali akcjonariusze | 693 153 | 5,37% | 693 153 | 5,37% |
| Razem | 12 897 364 | 100,00% | 12 897 364 | 100,00% |

(*) Waterland Private Equity Investments B.V. jest jednostką kontrolującą najwyższego szczebla i posiada pośrednio 61,49% kapitału Spółki, co stanowi taki sam udział w liczbie wszystkich głosów.

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. oraz na Dzień Zatwierdzenia żaden z członków Zarządu, ani Rady Nadzorczej, nie posiadał akcji Spółki, ani innych uprawnień do tych akcji.

16.4. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2022/2023

W dniu 21 września 2023 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym została podjęta uchwała o przeznaczeniu zysku za rok 2022/2023 w kwocie 5 034 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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

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

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

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

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 przekształcone |
|--|-----------------------|---|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.) | 12 897 | 12 897 |
| Wpływ akcji własnych | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.) | 12 897 | 12 897 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej | 33 340 | 22 512 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 2,59 | 1,75 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 2,59 | 1,75 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej | 25 273 | 18 661 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 1,96 | 1,45 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 1,96 | 1,45 |

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

16.6. Różnice kursowe z przeliczenia

Na pozycję różnice kursowe z przeliczenia składają się różnice kursowe związane z przeliczeniem na złote polskie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek.

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Stan na początek roku | (2 137) | (5 100) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | (3 591) | 2 963 |
| Stan na koniec roku | (5 728) | (2 137) |

16.7. Zyski zatrzymane

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|----------------|----------------|
| Zysk netto bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 33 340 | 22 512 |
| Zyski z lat poprzednich | 207 526 | 197 002 |
| Razem | 240 866 | 219 514 |

16.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|------------|------------|
| Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k. | 690 | 691 |
| Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS | (6) | (85) |
| Razem kapitał przypisany udziałom niekontrolującym | 684 | 606 |

| | Zysk/ (strata) netto | Udział niekontrolujący na 31/03/2024 | Udział w zysku/ (stracie) |
|--|----------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k. | 1 851 | n/d* | 700 |
| Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS | 6 884** | 1,0% | 69 |
| Razem udział w zysku/(stracie) | | | 769 |

(*) Wspólnicy mniejszościowi (komplementariusze) w spółce Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k. mają 10% głosów, a umowa spółki definiuje szczegółowo wykonywanie praw głosu oraz podział zysku między wspólników.

(**) Wynik jednostkowy spółki, z uwzględnieniem transakcji wewnątrzgrupowych.

Zmiana stanu kapitału przypisanego udziałom niekontrolującym.

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Saldo na początek roku | 606 | 704 |
| Udział w zyskach w ciągu roku | 769 | 723 |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi) | 9 | - |
| Dywidendy wypłacone | (700) | (840) |
| Inne zmiany | - | 19 |
| Saldo na koniec roku | 684 | 606 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

16.8.1. Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp. k.

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|--------------|--------------|
| Aktywa trwałe | 145 | 51 |
| Aktywa obrotowe | 4 860 | 4 131 |
| Aktywa razem | 5 005 | 4 182 |
| Kapitał własny | 3 609 | 3 977 |
| Zobowiązania długoterminowe | 44 | 29 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 352 | 176 |
| Zobowiązania razem | 1 396 | 205 |
| Pasywa razem | 5 005 | 4 182 |
| Udział niekontrolujący w kapitale własnym | 690 | 691 |

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Przychody netto | 2 150 | 2 629 |
| Koszty operacyjne | (467) | (538) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto | 32 | (101) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 715 | 1 990 |
| Przychody i koszty finansowe | 321 | 404 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 2 036 | 2 394 |
| Podatek dochodowy | (185) | (223) |
| Zysk netto | 1 851 | 2 171 |
| Składniki innych całkowitych dochodów | - | - |
| Całkowite dochody netto | 1 851 | 2 171 |
| Udział niekontrolujący w zysku netto | 700 | 700 |

16.8.2. Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS

Dane w tabelach poniżej zawierają jednostkowe dane finansowe KI RUS, uwzględniające transakcje wewnątrzgrupowe oraz salda wewnątrzgrupowych rozrachunków, stąd różnią się one od danych wydzielonych jako działalność zaniechana oraz aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży (nota 23).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|---------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 3 713 | 4 270 |
| Aktywa obrotowe | 12 000 | 12 097 |
| Aktywa razem | 15 713 | 16 367 |
| Kapitał własny | 6 723 | (845) |
| Zobowiązania długoterminowe | 26 | 34 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 964 | 17 178 |
| Zobowiązania razem | 8 990 | 17 212 |
| Pasywa razem | 15 713 | 16 367 |
| Udział niekontrolujący w kapitale własnym | (6) | (85) |

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Przychody netto | 11 835 | 22 024 |
| Koszty operacyjne | (6 055) | (11 213) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto | 1 910 | (5 663) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 7 690 | 5 148 |
| Przychody i koszty finansowe | 800 | 320 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 8 490 | 5 468 |
| Podatek dochodowy | (1 606) | (3 093) |
| Zysk netto | 6 884 | 2 375 |
| Składniki innych całkowitych dochodów | - | - |
| Całkowite dochody netto | 6 884 | 2 375 |
| Udział niekontrolujący w zysku netto | 69 | 23 |

16.9. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

| | 31/03/2024 | | 31/03/2023 | |
|--|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe |
| Kredyty i pożyczki, w tym: | 59 828 | 116 778 | 34 303 | 105 180 |
| - zobowiązania z tytułu kart kredytowych | 10 | - | 14 | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 28 597 | 253 036 | 27 016 | 153 259 |
| Razem | 88 425 | 369 814 | 61 333 | 258 439 |

17.1. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.

| Instrument | Waluta | Oprocentowanie | Termin powstania zobowiązania | Termin wymagalności | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe | Razem |
|-----------------------------|--------|------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Kredyt ING Bank Śląski S.A. | PLN | WIBOR 3M + marża | 2017-11-23 | 2032-12-31 | 22 550 | 47 323 | 69 873 |
| Kredyt ING Bank Śląski S.A. | PLN | WIBOR 3M + marża | 2018-05-21 | 2032-12-31 | 37 268 | 69 455 | 106 723 |
| Razem | | | | | 59 818 | 116 778 | 176 596 |

Stan kredytów i pożyczek na porównawczy dzień bilansowy.

| Instrument | Waluta | Oprocentowanie | Termin powstania zobowiązania | Termin wymagalności | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe | Razem |
|-----------------------------|--------|------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Kredyt ING Bank Śląski S.A. | PLN | WIBOR 3M + marża | 2017-11-23 | 2032-12-31 | 12 033 | 28 235 | 40 268 |
| Kredyt ING Bank Śląski S.A. | PLN | WIBOR 3M + marża | 2018-05-21 | 2032-12-31 | 22 270 | 76 945 | 99 215 |
| Razem | | | | | 34 303 | 105 180 | 139 483 |

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 grudnia 2032 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW zgodnie z umowami uzupełniającymi może wykorzystać pozyskane środki z kredytu na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową bank udostępni Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW środki do wysokości 200 000 tys. zł.

Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani fundusze, nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2032 r.

Kredyty są nieprzysiężone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznanych limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku. Zobowiązania z tytułu kredytów są zabezpieczone – szczegóły w nocie 29.4.

W dniu 13 czerwca 2023 r. spółka Kredyt Inkaso S.A. zawarła umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A., której przedmiotem jest kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10 000 tys. zł oraz kredyt gwarancyjny w kwocie 449 170,39 zł. Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższych limitów kredytowych jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani kredytobiorca nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2033 r. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym jest zmienne, a jego składowe to marża w wysokości 1,5% powiększona o stopę bazową WIBOR 1M. Oprocentowanie kredytu gwarancyjnego to 2,4% w skali roku i jest naliczane od kwot wynikających z aktualnie wystawionych gwarancji. Kredyt nie jest przysiężony i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytowej, a wykorzystanie przyznanych limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku. Zobowiązania z tytułu kredytów są zabezpieczone gwarancją korporacyjną udzieloną na rzecz banku przez spółkę zależną Kredyt Inkaso Investments BG EAD.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

17.2. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

| Seria obligacji | Oprocentowanie | Termin powstania zobowiązania | Termin wymagalności | Wartość nominalna | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Wartość bilansowa |
|-----------------|-----------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| H1 | Stałe 6% | 2021-10-22 | 2025-10-19 | 3 667 | 123 | 3 487 | 3 610 |
| J1 | WIBOR 3M+4,9% | 2022-03-28 | 2029-03-28 | 36 237 | 5 748 | 29 922 | 35 670 |
| K1 | WIBOR 6M+4,9%* | 2022-03-28 | 2029-03-28 | 85 834 | 17 535 | 67 066 | 84 601 |
| I1 | WIBOR 3M+4,9% | 2022-04-19 | 2025-10-23 | 17 010 | 260 | 16 287 | 16 547 |
| L1 | WIBOR 3M+4,7% | 2022-08-05 | 2026-07-27 | 15 679 | 503 | 14 920 | 15 423 |
| M1 | WIBOR M+5,5% | 2023-04-14 | 2027-04-14 | 15 000 | 476 | 14 440 | 14 916 |
| N1 | WIBOR 3M+5,5% | 2023-07-13 | 2027-07-13 | 18 000 | 586 | 17 257 | 17 843 |
| O1 | WIBOR 6M+5,5% | 2023-10-04 | 2027-10-04 | 37 741 | 2 332 | 35 813 | 38 145 |
| P1 | WIBOR 3M+5,5% | 2023-12-05 | 2027-11-28 | 15 000 | 286 | 14 304 | 14 590 |
| R1 | WIBOR 3M+5,5% | 2024-02-07 | 2028-02-07 | 20 000 | 528 | 19 028 | 19 556 |
| S1 | EURIBOR 3M+5,2% | 2024-03-27 | 2028-03-27 | 21 504 | 220 | 20 512 | 20 732 |
| Razem | | | | 285 672 | 28 597 | 253 036 | 281 633 |

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

Kalendarium zdarzeń związanych z wyemitowanymi obligacjami – łącznie ze zdarzeniami po dniu bilansowym.

| Data | |
|---------------------|---|
| 14 kwietnia 2023 | Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii M1 o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. zł |
| 28 czerwca 2023 | Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO |
| 13 lipca 2023 | Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii N1 o łącznej wartości nominalnej 18 000 tys. zł |
| 28 września 2023 | Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 2 787 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO |
| 28 września 2023 | Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO |
| 4 października 2023 | Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii O1 o łącznej wartości nominalnej 37 741 tys. zł |
| 5 grudnia 2023 | Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii P1 o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. zł |
| 28 grudnia 2023 | Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO |
| 7 lutego 2024 | Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii R1 o łącznej wartości nominalnej 20 000 tys. zł |
| 27 marca 2024 | Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii S1 o łącznej wartości nominalnej 4 999,9 tys. EUR |
| 28 marca 2024 | Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO |
| 28 marca 2024 | Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO |
| 28 czerwca 2024 | Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO |

W dniu 16 lutego 2023 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt podstawowy programu emisji obligacji dotyczący emisji przez Spółkę obligacji do łącznej kwoty 100 mln zł. Termin ważności prospektu upłynął w dniu 15 lutego 2024 r.

W trakcie bieżącego roku obrotowego Spółka przeprowadziła następujące emisje obligacji:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

- W dniu 14 kwietnia 2023 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii M1 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł. Tym samym, w dniu 14 kwietnia 2023 r. ww. obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 13 lipca 2023 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii N1 o łącznej wartości nominalnej 18 mln zł. Tym samym, w dniu 13 lipca 2023 r. ww. obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 4 października 2023 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii O1 o łącznej wartości nominalnej 37 741 tys. zł. W dniu 10 października 2023 r. ww. obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu obligacji Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 5 grudnia 2023 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii P1 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł. Tym samym, w dniu 5 grudnia 2023 r. ww. obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 7 lutego 2024 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii R1 o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Tym samym, w dniu 7 lutego 2024 r. ww. obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 27 marca 2024 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii S1 o łącznej wartości nominalnej 4 999,9 tys. EUR. Tym samym, w dniu 27 marca 2024 r. ww. obligacje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

| Seria obligacji | Oprocentowanie | Termin powstania zobowiązania | Termin wymagalności | Wartość nominalna | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Wartość bilansowa |
|-----------------|----------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| H1 | stałe, 6% | 2021-10-22 | 2025-10-19 | 3 667 | 122 | 3 428 | 3 550 |
| J1 | WIBOR 3M+4,9% | 2022-03-28 | 2029-03-28 | 44 599 | 8 547 | 35 320 | 43 867 |
| K1 | WIBOR 6M+4,9%* | 2022-03-28 | 2029-03-28 | 103 000 | 17 560 | 83 745 | 101 305 |
| I1 | WIBOR 3M+4,9% | 2022-04-19 | 2025-10-23 | 17 010 | 260 | 16 035 | 16 295 |
| L1 | WIBOR 6M+4,7% | 2022-08-05 | 2026-07-27 | 15 679 | 527 | 14 731 | 15 258 |
| Razem | | | | 183 955 | 27 016 | 153 259 | 180 275 |

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

17.3. Cashpool

W dniu 23 kwietnia 2019 r. została zawarta umowa świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych pomiędzy Bankiem ING a podmiotami Grupy („cashpool”). Oprocentowanie transakcji w ramach cashpool jest zmienne i wynosi WIBOR 6M +4,9%.

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|------------|------------|
| Kredyt Inkaso S.A. | (37 708) | (36 610) |
| Finsano S.A. | 34 754 | 36 343 |
| Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k. | 3 605 | 3 201 |
| Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. | (1 497) | (3 806) |
| KI Solver Sp. z o.o. | 846 | 872 |
| Razem | - | - |

18. Zobowiązania z tytułu leasingu

| | 31/03/2024 | | 31/03/2023 | |
|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe | Zobowiązania krótkoterminowe | Zobowiązania długoterminowe |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 3 655 | 8 008 | 3 072 | 11 472 |
| Razem | 3 655 | 8 008 | 3 072 | 11 472 |

| | Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | | Niezdyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych | |
|----------------------|--|---------------|---|---------------|
| | 31/03/2024 | 31/03/2023 | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
| Nie dłużej niż 1 rok | 3 655 | 2 710 | 4 064 | 4 002 |
| od 1 roku do 5 lat | 7 885 | 10 535 | 10 894 | 12 567 |
| powyżej 5 lat | 123 | 1 299 | 211 | 1 405 |
| Razem | 11 663 | 14 544 | 15 169 | 17 974 |

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Licencje i utrzymanie systemów IT | 1 103 | 475 |
| Polisy ubezpieczeniowe | 501 | 354 |
| Rozliczenie kosztów emisji obligacji | 605 | 371 |
| Inne | 853 | 600 |
| Razem | 3 062 | 1 800 |

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Koszty operacyjne | 5 944 | 4 990 |
| Inne | 180 | 255 |
| Razem | 6 124 | 5 245 |

Rezerwa na koszty operacyjne w bieżącym roku obrotowym obejmuje w szczególności rezerwy na usługi doradcze, m.in. związane z przeglądem opcji strategicznych, wykonane w trakcie roku, a jeszcze niezafakturowane, rezerwy na badanie sprawozdań finansowych oraz usługi IT.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 8 912 | 15 626 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem | 8 912 | 15 626 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 2 390 | 1 814 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 4 111 | 2 259 |
| Zobowiązania niefinansowe razem | 6 501 | 4 073 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 15 413 | 19 699 |

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

22. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 6 482 | 5 462 |
| Nadpłaty klientów | 647 | 646 |
| Inne rezerwy* | 8 663 | 5 249 |
| Razem | 15 792 | 11 357 |

(* Na dzień 31.03.2024 pozycja obejmuje w szczególności rezerwę w na podatek u źródła w kwocie 6,7 mln zł, opisaną szerzej w notce 13, oraz rezerwę w spółce rumuńskiej na sprawę sporną dotyczącą byłego pracownika w kwocie 1,7mln zł. Na dzień 31.03.2023 r. pozycja obejmowała w szczególności rezerwę utworzoną w związku z kontrolą podatkową w spółce KI RUS w kwocie 4,5 mln zł.

| | Rezerwa na świadczenia pracownicze | Nadpłaty klientów | Inne rezerwy | Razem |
|---|------------------------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Stan na 01.04.2023 | 5 462 | 646 | 5 249 | 11 357 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 5 758 | 18 | 8 391 | 14 150 |
| Wykorzystanie rezerw (-) | (2 660) | (17) | (1 632) | (4 292) |
| Rozwiązanie rezerw (-) | (2 078) | - | (3 345) | (5 423) |
| Stan na 31.03.2024 | 6 482 | 647 | 8 663 | 15 792 |

| | Rezerwa na świadczenia pracownicze | Nadpłaty klientów | Inne rezerwy | Razem |
|---|------------------------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Stan na 01.04.2022 | 7 289 | 669 | 514 | 8 472 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 2 805 | - | 4 735 | 7 540 |
| Wykorzystanie rezerw (-) | (3 589) | (23) | - | (3 612) |
| Rozwiązanie rezerw (-) | (1 043) | - | - | (1 043) |
| Stan na 31.03.2023 | 5 462 | 646 | 5 249 | 11 357 |

23. Działalność zaniechana

W bieżącym roku obrotowym Grupa podjęła czynności zmierzające do zbycia spółki Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS, stanowiącej odrębny, geograficzny obszar działalności Grupy. Do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Societe Anonyme („KI LUX”), czyli udziałowca posiadającego 99% udziałów KI RUS, wpłynęły trzy wstępne, niewiążące oferty, po których oferenci rozpoczęli procesy *due diligence* KI RUS. W maju 2024 r. KI LUX otrzymał oferty od dwóch z trzech zainteresowanych podmiotów. W chwili obecnej trwają negocjacje dotyczące parametrów oraz struktury transakcji.

Grupa dokłada wszelkich starań, aby proces sprzedaży spółki rosyjskiej zakończył się w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

Wynik netto z działalności zaniechanej, rozumianej jako działalność podmiotu rosyjskiego po wyłączeniach konsolidacyjnych, został zaprezentowany szczegółowo w tabeli poniżej:

| Działalność zaniechana | 01/04/2023- 31/03/2024 | 01/04/2022- 31/03/2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przychody netto | | |
| Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej | 65 | 758 |
| Aktualizacja wyceny pakietów | 12 872 | 22 379 |
| Inne przychody / koszty | 1 909 | - |
| Przychody netto razem | 14 846 | 23 137 |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | (3 364) | (5 700) |
| Amortyzacja | (205) | (187) |
| Usługi obce | (2 074) | (4 525) |
| Opłaty sądowe i egzekucyjne | 1 | (32) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (262) | (6 046) |
| Koszty operacyjne razem | (5 904) | (16 490) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 8 942 | 6 647 |
| Przychody finansowe, w tym | 941 | 414 |
| z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie | 941 | 414 |
| Koszty finansowe, w tym | (141) | (94) |
| z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 9 742 | 6 967 |
| Podatek dochodowy | (1 606) | (3 093) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 8 136 | 3 874 |

Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną prezentuje tabela poniżej:

| | 01/04/2023- 31/03/2024 | 01/04/2022- 31/03/2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | 2 685 | 10 566 |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | 941 | 406 |
| Przepływy z działalności finansowej | (194) | (279) |

Główne grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| | 31/03/2024 |
|---|-------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 609 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 255 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 279 |
| Wierzytelności nabyte | 209 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 18 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 392 |
| Razem aktywa przeznaczone do sprzedaży | 12 762 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 485 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 26 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2 075 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 138 |
| Razem zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 2 724 |

| | 01/04/2023- 31/03/2024 | 01/04/2022- 31/03/2023 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej | 8 067 | 3 851 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,63 | 0,30 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,63 | 0,30 |

Wykazany w kapitale własnym Grupy, w ramach różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą, skumulowany koszt w kwocie 5 159 tys. zł odnosi się do grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

24. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

24.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu działalności.

Ryzykiem kredytowym Grupa zarządza przede wszystkim na etapie zakupu pakietów wierzytelności poprzez odpowiednią ich wycenę oraz dobór składników i charakterystyk portfela. Wykazywana w bilansie wartość portfela wierzytelności uwzględnia ich ryzyko kredytowe. Systematycznie, w ostatnim dniu każdego okresu sprawozdawczego, Grupa weryfikuje wycenę nabytych

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

wierzytelności na podstawie prognoz przychodów opartych o dane historyczne (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych). Dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których Grupa nie spodziewa się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych, przyjmuje się zerową wartość wierzytelności.

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

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

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

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

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

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

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

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

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | | |
| Należności i pożyczki | 241 | 464 |
| Wierzytelności nabyte | 474 153 | 392 787 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 461 | - |
| Aktywa obrotowe | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9 436 | 9 400 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | 1 118 |
| Wierzytelności nabyte | 239 211 | 201 121 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 92 459 | 45 640 |
| Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem | 815 961 | 650 530 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
 (dane w tys. zł)

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

| | Razem | Bieżące | od 1 do 30 dni | od 31 do 60 dni | od 61 do 90 dni | od 91 do 180 dni | od 181 do 365 dni | powyżej 365 dni |
|--|--------------|--------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|
| Aktywa trwałe | | | | | | | | |
| Należności i pożyczki | 241 | 241 | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | | |
| Pożyczki | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9 436 | 8 010 | 1 363 | - | - | - | 6 | 57 |
| Razem | 9 677 | 8 251 | 1 363 | - | - | - | 6 | 57 |

24.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

Poniżej wartości niezdyktowanych przepływów wynikających ze zobowiązań i aktywów finansowych Grupy na dzień 31 marca 2024 r., w podziale według terminu zapadalności.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| | Razem | do 3 miesięcy | od 4 do 12 miesięcy | od 1 do 2 lat | powyżej 2 lat |
|--|------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|
| Aktywa finansowe | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9 436 | 9 436 | - | - | - |
| Wierzytelności nabyte* | 1 516 141 | 71 378 | 204 172 | 231 529 | 1 009 062 |
| Pochodne instrumenty finansowe** | 3 639 | 113 | 1 052 | 942 | 1 532 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 92 459 | 92 459 | - | - | - |
| Razem aktywa finansowe | 1 621 916 | 173 386 | 205 224 | 232 471 | 1 010 835 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe - kapitał | 285 672 | 1 395 | 21 347 | 43 417 | 219 513 |
| Kredyty i pożyczki - kapitał | 176 550 | 14 921 | 44 763 | 52 893 | 63 973 |
| Dłużne papiery wartościowe - odsetki | 98 520 | 6 422 | 23 658 | 26 756 | 41 684 |
| Kredyty i pożyczki - odsetki | 31 518 | 4 240 | 10 640 | 9 124 | 7 514 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 15 413 | 15 413 | - | - | - |
| Leasing | 15 169 | 998 | 3 066 | 3 937 | 7 168 |
| Razem zobowiązania finansowe | 622 842 | 43 389 | 103 474 | 136 127 | 339 852 |
| Luka płynności | 999 074 | 129 997 | 101 750 | 96 344 | 670 983 |
| Skumulowana luka płynności | | 129 997 | 231 747 | 328 091 | 999 074 |

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

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

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w poprzednich okresach, wszystkie zobowiązania Grupy były obsługiwane terminowo. Otrzymywane wpływy z wierzytelności przekładają się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych.

24.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

- środków pieniężnych,
- wyemitowanych obligacji i otrzymanych kredytów,
- zobowiązań z tytułu leasingu.

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

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

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, Grupa zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o łącznej wartości nominalnej ok. 122 milionów złotych na dzień 31.03.2024 r. (nominał transakcji podlega amortyzacji zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii J1 i K1). Celem zawarcia transakcji zabezpieczających było uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie procentowej w okresie zabezpieczenia. Na dzień bilansowy Grupa posiada 2 aktywne instrumenty zabezpieczające.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki | 176 596 | 139 483 |
| Dłużne papiery wartościowe* | 278 023 | 176 725 |
| Razem | 454 619 | 316 208 |
| Efekt zabezpieczenia | (122 071) | - |
| Ekspozycja na ryzyko zmiennej stopy procentowej | 332 548 | 316 208 |

(* nie uwzględnia serii obligacji opartej o stałą stopę procentową)

Zmiana stopy procentowej o 300 punktów bazowych zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem bieżącego okresu o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza bazuje na wartościach nominalnych wyemitowanych przez Grupę obligacji opartych o stopę zmienną (z wyłączeniem serii J1 i K1, które są zabezpieczone przed ryzykiem zmiany stopy procentowej) oraz zaciągniętych kredytów i opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Zaprezentowano wpływ ww. wielkości zmian poziomu stopy procentowej na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych, zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

| | Zysk lub strata bieżącego okresu | |
|--|----------------------------------|------------------|
| | wzrost o 300 bp. | spadek o 300 bp. |
| 31/03/2024 | | |
| Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej | - | - |
| Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej | (10 095) | 10 095 |

24.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

| Instrument | Nominat na datę bilansową | Amortyzacja nominału | Okres obowiązywania | Kurs zawarcia (stopa stała) | Parametr zabezpieczany (stopa zmienna) | Aktywa | Zobowiązania | Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Zmiany wartości godziwej |
|------------|---------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|--|--------------|--------------|--|--------------------------|
| IRS | 85 834 | Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii K1 | 31/10/2023-28/03/2029 | 4,96% | WIBOR 6M | 219 | - | Pochodne instrumenty finansowe | 219 |
| IRS | 36 237 | Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii J1 | 28/03/2024-28/03/2029 | 4,63% | WIBOR 3M | 242 | - | Pochodne instrumenty finansowe | 242 |
| | | | | | | Razem | 461 | | 461 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

Wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy w okresie sprawozdawczym

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

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych | (268) | (676) |
| Przychody odsetkowe od instrumentów zabezpieczających | 278 | - |
| Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach | 451 | 4 668 |
| Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat | - | (3 234) |
| Razem | 461 | 758 |

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | - | 1 468 |
| Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna) | 729 | 4 668 |
| Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat | (278) | (6 479) |
| Podatek dochodowy | (86) | 343 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 365 | - |

24.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z:

- posiadania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walutach innych niż ich waluty funkcjonalne (ryzyko walutowe na poziomie jednostkowym podmiotów, które wpływa również bezpośrednio na wynik skonsolidowany i odnoszone jest w ciężar rachunku wyników),
- faktu istnienia w ramach Grupy Kapitałowej jednostek zagranicznych posiadających waluty funkcjonalne inne niż podmiot dominujący (efekt przeliczenia jednostek działających za granicą – wpływ na kapitały własne Grupy).

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na dzień bilansowy na ryzyko walutowe wynikające z posiadania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walutach innych niż ich waluty funkcjonalne (z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych przypisanych do działalności zaniechanej).

| (wszystkie kwoty w PLN) | RON | BGN | RUB | EUR | Inne waluty | PLN (w spółkach o walucie funkcjonalnej innej niż PLN) | Razem |
|--------------------------------------|---------------|----------|--------------|-----------------|-------------|--|---------------|
| Należności i pożyczki długoterminowe | 38 421 | - | - | 199 | - | - | 38 620 |
| Należności krótkoterminowe | 1 385 | - | 6 059 | 46 | 6 | 9 | 7 505 |
| Środki pieniężne | 12 259 | - | - | 51 | - | 24 | 12 334 |
| Wierzytelności nabyte | 31 083 | - | - | - | 23 | - | 31 106 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | 2 | 1 | 4 | 7 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | (3 457) | (20 732) | - | - | (24 189) |
| Leasing finansowy | - | - | - | (6 530) | - | - | (6 530) |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (252) | - | (102) | (261) | (26) | (1 051) | (1 692) |
| Razem | 82 896 | - | 2 500 | (27 225) | 4 | (1 014) | 57 161 |

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

Ekspozycja aktywów netto w spółkach zagranicznych na ryzyko walutowe wobec poszczególnych walut wyrażone w złotych polskich na dzień bilansowy.

| (wszystkie kwoty w PLN) | RON | BGN | RUB | EUR | Razem |
|---------------------------------------|--------|--------|-------|---------|--------|
| Aktywa netto w spółkach zagranicznych | 38 240 | 45 693 | 6 723 | (2 966) | 87 690 |

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

| | zmiana kursu | wynik finansowy brutto | kapitał własny - różnice kursowe z przeliczenia |
|---------|--------------|------------------------|---|
| RON/PLN | +1% | 831 | 382 |
| BGN/PLN | +1% | 2 | 457 |
| RUB/PLN | +1% | 32 | 67 |
| EUR/PLN | +1% | (272) | (30) |

25. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszym wskaźnikiem, który Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne.

Zadłużenie finansowe netto jest obliczane jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne. Zadłużenie finansowe definiowane jest jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz gwarancje i zobowiązania z tytułu leasingu. Dla celów liczenia kowenantów od niektórych serii obligacji emitowanych przez Spółkę w wartości zadłużenia finansowego ujmowana jest również negatywna wycena instrumentów pochodnych.

Na dzień 31 marca 2024 r. najbardziej restrykcyjny poziom ww. kowenantu, zawarty w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Spółkę wynosi 2,25.

Kalkulacja zadłużenia finansowego netto i uproszczonego wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne została przedstawiona poniżej.

| | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 458 239 | 319 772 |
| Leasing | 12 148 | 14 544 |
| minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty* | (102 851) | (45 640) |
| Zadłużenie finansowe netto | 367 536 | 288 676 |
| Kapitał własny | 353 229 | 323 037 |

Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne **1,04** **0,89**

(*) przy kalkulacji wskaźnika uwzględniono zobowiązania leasingowe oraz środki pieniężne podmiotu KI RUS, które w skonsolidowanym bilansie są wykazane w ramach aktywów i związanych z nimi zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży

26. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

26.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

26.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

| | 01/04/2023-31/03/2024 | | 01/04/2022-31/03/2023 | |
|-------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| | Przychody | Koszty | Przychody | Koszty |
| Koszty usług doradczych | | | | |
| WPEF VI HOLDING 5 B.V. | - | 266 | - | 282 |
| Razem | - | 266 | - | 282 |

Usługi doradcze są świadczone na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r., która w dniu 14 grudnia 2021 r. połączyła się z WPEF VI HOLDING 5 B.V. i obejmują doradztwo dla podmiotu dominującego i wszystkich podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A) oraz relacji inwestorskich. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2017 r. i jest automatycznie odnawiana na kolejne kalendarzowe okresy roczne, a każda ze stron może ją wypowiedzieć w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Wartość usług doradczych wynikających z umowy to 60 tys. EUR rocznie (netto). Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Tomasz Karpiński, członek Rady Nadzorczej.

26.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

26.3. Transakcje z kluczowym personelem

26.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki, w jednostce dominującej i podmiotach podporządkowanych w Grupie Kapitałowej.

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto) | 4 554 | 4 544 |
| Pozostałe - świadczenia medyczne i inne | 319 | 328 |
| Razem | 4 873 | 4 872 |

26.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

| | 01/04/2023-31/03/2024 | 01/04/2022-31/03/2023 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | 558 | 470 |
| Razem | 558 | 470 |

Zasady wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki:

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

Na podstawie Uchwały nr 27/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2022 roku w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej Spółki wybranego w ramach głosowania oddzielnymi grupami oraz delegowania do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych ustalono miesięczną wysokość wynagrodzenia brutto wyżej wymienionego członka Rady Nadzorczej w wysokości równej połowie wynagrodzenia Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ustalona wysokość wynagrodzenia nie wyłącza prawa członka Rady Nadzorczej do zwrotu kosztów poniesionych w związku z pełnieniem tej funkcji.

27. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

| | 31/03/2024 | | 31/03/2023 | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| | w etatach | w osobach | w etatach | w osobach |
| Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym | 549 | 561 | 538 | 542 |
| Zatrudnienie na dzień bilansowy | 556 | 574 | 542 | 547 |

28. Wynagrodzenie audytorów

| Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia: | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|------------|------------|
| Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 61 | 54 |
| Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 164 | 148 |
| Sprawozdania skonsolidowane | 225 | 202 |
| Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego | 78 | 69 |
| Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego | 114 | 101 |
| Sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej | 192 | 170 |
| Ocena sprawozdania o wynagrodzeniach | 15 | 14 |
| Razem | 432 | 386 |

29. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej

29.1. Koszty umorzeń egzekucji

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

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

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

| | 31/03/2024 |
|---|---------------|
| Zobowiązania warunkowe - koszty umorzeń egzekucji | 39 985 |
| Razem | 39 985 |

29.2. Program retencyjny

W dniu 30 listopada 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Programu retencyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Program”). W przypadku wystąpienia określonych zdarzeń związanych z przeglądem opcji strategicznych, których prawdopodobieństwa Zarząd nie jest obecnie w stanie określić, jak również po spełnieniu określonych warunków przez osoby objęte Programem, w ramach Programu Grupa wypłaci objętym nim pracownikom i współpracownikom wynagrodzenie dodatkowe, którego koszt dla Grupy wyniesie maksymalnie 2,7 mln zł.

29.3. Wynagrodzenie warunkowe dla doradcy w ramach przeglądu opcji strategicznych

Zgodnie z podpisaną umową z dnia 4 kwietnia 2023 r., zmienioną aneksem z dnia 6 maja 2024 r., Spółka zobowiązana jest do zapłaty do Ipopema Securities, doradcy transakcyjnego, w zależności od wybranej opcji strategicznej i wynikającego z tego wariantu transakcji: (i) *success fee* w wysokości 2,00% (słownie: dwa procent) wartości sprzedanych przez akcjonariuszy akcji oraz wynagrodzenie uznaniowe, w pełni zależne od decyzji Spółki, w wysokości nie wyższej niż 0,50% wartości sprzedanych akcji; lub (ii) *success fee* w wysokości 1,00% (słownie: jeden procent) ceny sprzedaży aktywów Spółki lub jej podmiotów zależnych, oraz wynagrodzenie uznaniowe, w pełni zależne od decyzji Spółki, w wysokości nie wyższej niż 0,50% ceny sprzedaży aktywów.

29.4. Zobowiązanie warunkowe związane z podatkiem dochodowym (ujawnione w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2023 r.)

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku Grupa postanowiła z ostrożności ujawnić przypadek niepewnego traktowania podatkowego dotyczący zawartych w latach 2020-2021 transakcji pomiędzy podmiotami z Grupy, w przypadku których łączny podatek dochodowy od przedmiotowych transakcji wyniósłby maksymalnie 2,3 mln zł. Na datę 31 grudnia 2023 r. nie została ujęta rezerwa związana z opisaną niepewnością podatkową. Zarząd Spółki, po zapoznaniu się z opinią podatkową w zakresie skutków podatkowych wspomnianych transakcji oraz dodatkową dokumentacją zgromadzoną przez podmioty z Grupy do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, podziela stanowisko wyrażone w opinii podatkowej i uważa ryzyko odmiennego traktowania skutków transakcji przez organy podatkowe za niskie. W związku z tym, na datę bilansową nie została rozpoznana rezerwa ani ujęte zobowiązanie warunkowe związane z opisaną niepewnością podatkową.

29.5. Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

Na podstawie:

- (i) umowy kredytowej z dnia 23 listopada 2017 r. wraz z umowami uzupełniającymi nr 1 z dnia 21 maja 2018 r. ,nr 2 z dnia 14 września 2018 r. oraz nr 3 z dnia 27 listopada 2019 r. podpisanymi przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso II NFIZW z ING Bank Śląski S.A., oraz
- (ii) umowy kredytowej z dnia 21 maja 2018 r. wraz z umowami uzupełniającymi nr 1 z dnia 15 września 2018 r. oraz nr 2 z dnia 27 listopada 2019 r. podpisanej przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso I NFIZW z ING Bank Śląski S.A.,

Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW ustanowiło na rzecz Banku zabezpieczenia w drodze warunkowego przelewu wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych, tak aby łączna wartość zabezpieczenia stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytowego przez każdą z tych jednostek zależnych.

Powyższe umowy kredytowe zostały łącznie zastąpione treścią Umowy Uzupełniającej nr 3 z dnia 31 grudnia 2020 roku oraz późniejszymi Umowami Uzupełniającymi nr 4 z dnia 22 marca 2022 roku, nr 5 z dnia 15 kwietnia 2022 roku oraz nr 6 z dnia 3 sierpnia 2022 roku, które stanowią, między innymi, że Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW dokonały na rzecz Banku zabezpieczenia udzielonego kredytu w drodze warunkowego przelewu wierzytelności, na podstawie i zgodnie z warunkowymi umowami przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych w taki sposób, aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytu. Na dzień bilansowy wymagany poziom zabezpieczenia wynosi dla Kredyt Inkaso I NFIZW: 160 036 tys. złotych, dla Kredyt Inkaso II NFIZW 104 789 tys. złotych.

29.6. Zabezpieczenia emisji obligacji

Spółka w dniu 28 marca 2022 roku dokonała emisji obligacji serii K1 o łącznej wartości nominalnej 103 mln. zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji – obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone. Natomiast roszczenia obligatariuszy z tytułu obligacji, zgodnie z warunkami emisji, zostały zabezpieczone po dniu emisji poprzez ustanowienie zabezpieczeń, w tym m.in. zastawów rejestrowych rządzonych prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Spółki lub jej podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Spółki. Łączna wartość zabezpieczeń po dniu 26 kwietnia 2022 roku nie powinna być niższa niż 150% aktualnej wartości nominalnej obligacji.

Na dzień bilansowy minimalny łączny poziom zabezpieczeń wynosił 128,8 mln złotych.

30. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

30.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model działalności Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Działalność Grupy obejmuje masowe prowadzenie spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niskie salda długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów, tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczą się następujące postępowania sądowe, których stroną jest Grupa, wynikające z:

- pozwu BEST S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach obrotowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne (raport bieżący nr 8/2019);
- pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 28 grudnia 2020 r. przeciwko Spółce o (i) ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenie nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Wniosek Johna Harvey'a van Kannela o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i przeciwstawia się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021). BEST Capital FIZAN występuje w tej sprawie jako interwenient uboczny po stronie Johna Harvey'a van Kannela;
- drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 22 czerwca 2021 r. przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i przeciwstawia się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący na 31/2021). Sprawa została zakończona korzystnym dla Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego wydanym w dniu 4 kwietnia 2023 r. oddalającym w całości apelację Johna Harvey'a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023). W dniu 1 sierpnia 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki otrzymał skargę kasacyjną wniesioną od wyroku, przez interwenienta po stronie powoda BEST Capital FIZAN. Spółka uznaje żądanie zawarte w skardze kasacyjnej za całkowicie bezzasadne (raport bieżący nr 32/2023);
- pozwu Spółki z dnia 18 sierpnia 2016 r. przeciwko pozwany solidarnie: BEST S.A. oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących: ówczesnego 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 Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”³), AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną. Kwota roszczenia 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 2016 r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ. 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

³ Początkowo fundusze nazywały się Trigon Profit XIV NS FIZ, Trigon Profit XV NS FIZ i Trigon Profit XVI NS FIZ, później nazwa została zmieniona na Lumen.

Skonsolidowanym Raportie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r. W dniu 25 sierpnia 2023 r. Sąd zobowiązał strony postępowania do złożenia swoich ostatecznych stanowisk na piśmie, przed zamknięciem sprawy i wydaniem wyroku na posiedzeniu niejawnym, co obie strony uczyniły. Wyrok Sądu pierwszej instancji oddalający powództwo Spółki w całości został wydany w dniu 12 marca 2024 r. Spółka oczekuje obecnie na sporządzenie jego pisemnego uzasadnienia (raport bieżący nr 16/2024);

- pozwu Spółki z dnia 8 czerwca 2020 r. przeciwko pozwanym solidarnie Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki zapłaty kwoty 21 320 000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 roku a kwietniem 2016 roku przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30 000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatecznemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44 000 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatecznemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Roszczenie główne w kwocie 21 320 000 zł zostało zidentyfikowane w ramach wewnętrznego postępowania wyjaśniającego, które wykazało, że Paweł Szewczyk pełniąc w przywołanym okresie funkcję prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A., spółek z grupy kapitałowej Spółki, tj.: Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., a jednocześnie członka zarządu KI Servcollect SRL, wykorzystywał swoją wiedzę i informacje dotyczące Kredyt Inkaso S.A. oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki w celu osiągnięcia korzyści majątkowych na opisanych w pozwie transakcjach zakupu oraz sprzedaży wierzytelności, które miały miejsce na rynku rumuńskim w okresie pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. Paweł Szewczyk w okresie pełnienia przez niego funkcji prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A. nie informował Spółki o charakterze i zakresie współpracy z KI Servcollect SRL przy organizowaniu transakcji obrotu wierzytelnościami na rynku rumuńskim. Paweł Szewczyk pozostawał członkiem zarządu KI Servcollect SRL, nie uzyskując w tym zakresie zgody Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. i nie informując jej o tym. Jednocześnie Paweł Szewczyk akceptował fakt osiągnięcia przez KI Servcollect SRL znacznych zysków na transakcjach obrotu wierzytelnościami z udziałem spółek z Grupy Kredyt Inkaso pomimo faktu, że KI Servcollect SRL nie łączyła żadna umowa inwestycyjna, czy też umowa o współpracę z jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso. Spółka wraz z pozwem wносиła o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020). Wniosek Spółki o zabezpieczenie roszczeń został przez Sąd oddalony i w związku z negatywnym rozpatrzeniem zażalenia złożonego przez pełnomocnika Spółki przez Sąd II instancji, postanowienie to należy uznać za ostateczne. W styczniu 2024 r. BEST S.A. złożył interwencję uboczną po stronie Spółki, a pozwani złożyli przeciwko temu opozycję. W maju 2024 r. Sąd rozpatrzył opozycję pozwanych i wykluczył BEST S.A. z postępowania jako interwenienta ubocznego. W sprawie przesłuchiwani są jeszcze świadkowie i wyznaczane kolejne terminy rozpraw. Składane są również kolejne wnioski dowodowe przez Spółkę. Zgodnie z informacjami od pełnomocnika, w sprawie będzie sporządzana opinia biegłego;
- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2021 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 53/2021);
- drugiego pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2022 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 6/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 709/22. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 36/2022 i 38/2022). Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia powodów o uchylenie ww. uchwały poprzez wstrzymanie jej skuteczności do czasu prawomocnego zakończenia procesu. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym 60/2023 Sąd Apelacyjny w dniu 23 listopada 2023 r. uchylił postanowienie o zabezpieczeniu z dnia 6 lipca 2022 r. i przekazał wniosek o zabezpieczenie roszczenia do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie. Sąd Apelacyjny nie wypowiedział się co do żadnych przesłanek merytorycznych dotyczących zasadności bądź braku zasadności udzielenia zabezpieczenia. Wniosek o zabezpieczenie będzie zatem ponownie rozpoznawany.

Informacja na temat postępowań sądowych, które zakończyły się w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 34/2019 oraz nr 61/2023 informujemy, że w dniu 06 grudnia 2023 r. Spółka powzięła wiedzę o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 17 listopada 2023 r. o umorzeniu postępowania toczącego się przed Sądem (sygn. akt XVI GC 475/20) z powództwa akcjonariusza Spółki – BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („Akcjonariusz”), w przedmiocie stwierdzenia nieważności, ewentualnie uchylenia, uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy

kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1 z uwagi na cofnięcie powództwa przez Akcjonariusza;

- w nawiązaniu do raportów bieżących nr 93/2016 i nr 65/2017, nr 56/2018, nr 40/2023 oraz 55/2023 informujemy, że w dniu 29 listopada 2023 r. Spółka powzięła wiedzę o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 29 listopada 2023 r. o umorzeniu postępowania toczącego się przed Sądem (sygn. akt XX GC 739/19) z powództw akcjonariusza Spółki – BEST S.A. z siedzibą w Gdyni, w przedmiocie uchylenia niektórych uchwał Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń Spółki z dnia 3 października 2016 r., z dnia 27 września 2017 r., oraz z dnia 27 września 2018 r., połączonych do wspólnego rozpoznania z uwagi na cofnięcie powództwa przez Akcjonariusza.

30.2. Postępowania podatkowe

W dniu 29 grudnia 2022 roku do spółki KI RUS wpłynęło zawiadomienie o wszczęciu kontroli ze strony Międzyokręgowego Inspektoratu Federalnej Służby Podatkowej. Przedmiotem kontroli były wszystkie podatki i opłaty oraz składki ubezpieczeniowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2021 r. W dniu 22 czerwca 2023 r. wydany został protokół z wyżej wymienionej kontroli podatkowej, w którym zakwestionowane zostały rozliczenia pomiędzy KI RUS oraz KI LUX z tytułu umów cesji wierzytelności zawartych pomiędzy spółkami w dniach 16 maja 2014 r. i 2 lipca 2014 r. oraz umowy agencyjnej z dnia 5 maja 2014 r.

W protokole z kontroli podatkowej zostały wskazane następujące kwoty zaległości:

- 19,4 mln rubli (bez odsetek) z tytułu zaniżenia podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2019-2021 plus grzywna według stawki 40%, której wysokość obliczona przez spółkę wynosi 7,8 mln rubli,
- 28,7 mln rubli (bez odsetek) z tytułu niepobrania przez płatnika podatku u źródła od wypłat do KI LUX plus grzywna według stawki 20%, której wysokość obliczona przez spółkę wynosi 5,7 mln rubli, oraz

nadpłaty w podatku od wartości dodanej za lata 2019-2021 w wysokości 2,3 mln rubli.

Grupa utworzyła rezerwę na pokrycie podniesionych zarzutów w kwocie 79,8 mln rubli (obejmującą kwotę zaległości podatkowych oraz przewidywanych odsetek i grzywien).

KI RUS złożyła zastrzeżenia do protokołu kontroli na piśmie oraz w trakcie spotkania z organem podatkowym. W dniu 21 sierpnia 2023 r. Spółka rosyjska dokonała wpłaty zaległości podatkowych (bez odsetek i grzywien) w łącznej wysokości 31,5 mln rubli (po potrąceniu nadpłaty w podatku od wartości dodanej), która to kwota została uzgodniona w trakcie spotkania z organem podatkowym w dniu 18 sierpnia 2023 r. W dniu 30 sierpnia 2023 r. KI RUS otrzymała ostateczną decyzję o wynikach kontroli, w której organ podatkowy określił ostateczną kwotę zaległości podatkowej i grzywien (bez odsetek) na łączną kwotę 29,6 mln rubli. Decyzja uprawomocniła się po 30 dniach i wtedy też spółka rosyjska dokonała rozliczenia odsetek od zaległości podatkowej, które wyniosły 5,1 mln rubli. Łączna kwota zaległości podatkowej, grzywien i odsetek zapłaconych z tytułu nieprawidłowości wskazanych przez organ podatkowy za lata 2019 – 2021 wyniosła 32,4 mln rubli (po potrąceniu kwoty nadpłaty w podatku od wartości dodanej wskazanej wyżej).

Spółka KI RUS dokonała również korekty rozliczeń podatkowych za okres nieobjęty kontrolą, tj. od stycznia 2022 r. do marca 2023 r., w wyniku czego dokonała zapłaty podatku wraz z odsetkami w wysokości 5,6 mln rubli.

Od kwietnia 2023 r. KI RUS dokonuje rozliczeń podatkowych zgodnie z wykładnią wskazaną przez organ podatkowy.

We wrześniu 2023 r. Grupa rozwiązała niewykorzystaną część rezerwy utworzonej w związku z postępowaniem podatkowym w Rosji w kwocie 41,8 mln rubli, co po kursie średnim w okresie sprawozdawczym stanowi ok. 1,9 mln zł.

30.3. Postępowanie kontrolne

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne kontrole lub postępowania.

31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 13 maja 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6/1B, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 477, oraz do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000579479, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za lata obrotowe 2024/2025 i 2025/2026, przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, za I półrocze lat obrotowych 2024/2025 i 2025/2026. Umowa pomiędzy Spółką a PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. ma zostać zawarta na okres dwóch lat. Wybór biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa i normami zawodowymi.
- W dniu 28 maja 2024 r. spółka Kredyt Inkaso Investments RO S.A. („KI RO”) zawarła umowę zastawu rządzonego prawem rumuńskim, na należących do KI RO portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej 35,6 mln zł według stanu na dzień 31 marca 2024 roku – w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy obligacji serii K1 wyemitowanych przez Grupę. Zastaw, o którym mowa, został ustanowiony zgodnie z warunkami emisji obligacji serii K1 i stanowi kolejny pakiet zabezpieczeń zabezpieczających wierzytelności przysługujące obligatariuszom z tytułu ww. obligacji.
- Działając na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Spółki zawartego w uchwale nr 7/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. z dnia 21 grudnia 2023 r. w sprawie zmiany „Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A.” („Polityka Wynagrodzeń”) („Uchwała WZ”)⁴, w dniu 13 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła:
 - (i) uchwałę, na podstawie art. 90d ust. 7 ustawy o ofercie publicznej, o uszczegółowieniu elementów Polityki Wynagrodzeń w zakresie: a) zdarzeń, które będą uważane za Realizację Przeglądu Opcji w przypadku Sprzedaży Aktywów oraz Zmiany Kontroli; b) zdarzeń, które będą stanowiły naruszenie dodatkowego zastrzeżenia wypłaty Premii wskazanego w 24² Polityki Wynagrodzeń; oraz c) określenia dodatkowych mechanizmów zasad ustalania wyceny akcji Spółki na potrzeby rozliczenia dodatkowej części ruchomej Premii, które w ocenie Rady najlepiej będą oddawały realną wartość akcji i aktywów Spółki wskazanego w punkcie 24³ Polityki Wynagrodzeń;
 - (ii) uchwałę odnośnie do pozytywnego zaopiniowaniu nieistotnych zmiany do Polityki Wynagrodzeń w rozumieniu Polityki Wynagrodzeń w zakresie: a) wypadków, w których może dojść do wypłaty Premii mimo niespełnienia się niektórych Warunków; oraz odroczenia płatności Premii w przypadku Sprzedaży Aktywów do określonego terminu po dokonaniu określonych wypłat akcjonariuszom, w tym tytułem dywidendy oraz w zakresie części zmiennej Premii uzależnionej od określonych dokonywanych płatności po Realizacji Przeglądu Opcji (np. dodatkowego wynagrodzenia typu *earn-out* lub zysku osiągniętego ze sprzedaży akcji lub udziałów innego podmiotu uzyskanych za akcje Spółki w ramach Realizacji Przeglądu Opcji) do określonego terminu po dokonaniu takich płatności;
 - (iii) cztery uchwały o wyrażeniu zgody na zawarcie aneksów w sprawie dodatkowego wynagrodzenia do kontraktów menadżerskich poszczególnych członków zarządu Spółki.

Podjęcie decyzji w powyższej sprawie było umotywowane podzieleniem przez Radę Nadzorczą oceny Walnego Zgromadzenia Spółki, iż przyznanie prawa do Premii przyczyni się do realizacji strategii biznesowej Spółki, jej długoterminowych interesów oraz stabilności poprzez pozytywny wpływ na możliwość retencji kadry zarządzającej oraz motywowanie jej do budowania wartości Spółki. W wykonaniu przedmiotowych uchwał Rada Nadzorcza, poprzez odpowiednio upoważnionego przewodniczącego Rady Nadzorczej, zawarła aneksy do kontraktów menadżerskich z członkami zarządu („Aneksy”). Zasadniczymi warunkami, od których zależy prawo do Premii są: (i) należyte wypełnianie zobowiązań związanych ze wspieraniem Realizacji Przeglądu Opcji; oraz (ii) pełnienie funkcji w Zarządzie w dacie Realizacji Przeglądu Opcji. Aneksy określają szczegółowe warunki przyznania Premii, w tym okoliczności w jakich drugi z powyższych warunków nie będzie musiał być spełniony oraz w jakich przypadkach członek zarządu Spółki może utracić prawo do części Premii w razie zaprzestania pełnienia funkcji także po dacie Realizacji Przeglądu Opcji. Premia składa się z dwóch elementów, części stałej oraz części zmiennej.

- (i) część stała wynosi odpowiednio: a) 350.000 EUR brutto w przypadku pani Barbary Rudziks, b) 250.000 EUR brutto w przypadku pana Macieja Szymańskiego; c) 700.000 PLN brutto w przypadku pana Mateusza Boguty; oraz d) 150.000 EUR brutto w przypadku pani Iwony Słomskiej;
- (ii) część zmienna Premii będzie natomiast uzależniona od wartości referencyjnej, a w każdym razie nie będzie wyższa niż 140% rocznego wynagrodzenia brutto danego członka zarządu.

⁴ Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Uchwale WZ

Dodatkowe zastrzeżenie wypłaty Premii, o którym mowa w punkcie 24² Polityki Wynagrodzeń nie znajdzie zastosowania do pana Macieja Szymańskiego.

Kwoty premii wskazane powyżej są kwotami brutto, tj. w przypadku wypłaty zostaną pomniejszone o odpowiednie kwoty z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i składek na ubezpieczenia społeczne.

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

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

33. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej

Działając zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2022 r. (raport bieżący nr 60/2022) w sprawie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji w akcjonariacie Spółki, obejmujących w szczególności umożliwienie akcjonariuszowi bądź akcjonariuszom ewentualne zbycie akcji Spółki, Zarząd Spółki w dniu 4 kwietnia 2023 r. podpisał umowę z doradcą transakcyjnym, tj. Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, a tym samym podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych (raport bieżący nr 9/2023). W ramach procesu, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, wybranym podmiotom udzielone zostały dodatkowe informacje o Spółce i jej podmiotach powiązanych. Na Dzień Zatwierdzenia przegląd opcji strategicznych nie został zakończony i tym samym nie zostały jeszcze podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru rodzaju opcji strategicznej, która miałaby zostać wdrożona. W obecnej fazie przeglądu opcji strategicznych uczestniczy ograniczona liczba potencjalnych inwestorów, zaś zakres rozważanych przez Spółkę scenariuszy obejmuje potencjalne transakcje na aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych (w tym m.in. podział Spółki przez wydzielenie). Jeden z akcjonariuszy Spółki, BEST S.A., na podstawie informacji uzyskanych w ramach przeglądu opcji złożył ofertę nabycia akcji akcjonariuszowi większościowemu WPEF VI Holding 5, o czym poinformował Spółkę i rynek w swoim RB numer 12/2024. Zawartość tej oferty nie jest Spółce znana. O ewentualnym wdrożeniu jednej z wypracowanych przez Zarząd opcji strategicznych zdecydują akcjonariusze Spółki w ramach Walnego Zgromadzenia. Wdrożenie takiej opcji może skutkować naruszeniem przez Grupę niektórych kowenantów określonych w odpowiednich umowach kredytowych i/lub warunkach emisji wyemitowanych obligacji. Przykładowo, przegląd opcji strategicznych może doprowadzić do transakcji skutkującej zbyciem przez Spółkę i/lub podmioty z Grupy istotnej części aktywów lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa (co mogłoby spowodować konieczność wcześniejszego wykupu obligacji i/lub postawienia w stan wymagalności zobowiązań z tytułu umów kredytowych). Ponadto taka transakcja zbycia aktywów może wygenerować istotne wpływy po stronie Grupy, które mogą skutkować powstaniem istotnego zobowiązania podatkowego. Transakcja skutująca zmianą w akcjonariacie Emitenta i w konsekwencji możliwym wezwaniem na akcje Emitenta oraz wycofaniem akcji Emitenta z obrotu na Rynku Regulowanym również mogłaby spowodować konieczność wcześniejszego wykupu obligacji i/lub postawienia w stan wymagalności zobowiązań z tytułu umów kredytowych. W przypadku scenariuszy, których ewentualna realizacja wymagałaby, niezależnie od zgody innych organów statutowych Spółki, decyzji Zarządu Spółki - np. decyzja w zakresie transakcji skutkującej zbyciem istotnej części aktywów Spółki/Grupy - rola i zadanie Zarządu polega dodatkowo (tj. oprócz przedstawienia akcjonariuszom podsumowania i wyników przeglądu opcji strategicznych) na odpowiednim ustrukturyzowaniu i przygotowaniu potencjalnych transakcji, aby ograniczyć ryzyko naruszenia warunków odpowiednich regulacji czy też umów oraz aby zapewnić wywiązanie się przez Grupę ze wszystkich zobowiązań w nich przewidzianych. Nie można również wykluczyć, że przegląd opcji strategicznych zostanie zakończony podjęciem decyzji o zachowaniu stanu istniejącego na Dzień Zatwierdzenia (status quo).

W dniu 11 marca 2024 roku zawarta została ugoda pozasądowa pomiędzy Kancelarią Prawniczą Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka Spółka Komandytowa („Kancelaria Forum”), Kredyt Inkaso S.A., White Berg Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., Debito Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Wierzytelności w likwidacji, Jupiter Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Wierzytelności, na mocy której

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.
(dane w tys. zł)

Capitea, Debito oraz Kancelaria Forum dokonują wzajemnych rozliczeń dotyczących spraw związanych z Usługami Pomocy Prawnej w zakresie wynagrodzenia wynikającego z porozumienia z dnia 28 grudnia 2020 r., którego stronami obecnie są Kancelaria Forum, Kredyt Inkaso S.A., GetBack S.A. (obecnie Capitea S.A.), Noble Funds TFI oraz Fundusz Debito.

Na mocy tej ugody, Capitea S.A zobowiązała się do zapłaty na rzecz Kancelarii Forum tytułem Usług Pomocy Prawnej, jednorazowo łącznej kwoty w wysokości 900.955,67 PLN netto, powiększonej o podatek od towarów i usług.

Kancelaria Forum oświadczyła, że zapłata kwoty ugody wyczerpie w całości wszystkie roszczenia Forum, w szczególności względem Capitea, Debito oraz Jupiter, wszelkie ewentualne roszczenia względem Towarzystwa oraz ewentualne roszczenia jakiegokolwiek Osoby trzeciej, na rzecz której Forum mogła zbyć Roszczenia lub inne wierzytelności wynikające z Porozumienia lub z tytułu Usług Obsługi Prawnej. Kwota ugody wpłynęła do Kancelarii Forum w dniu 13 marca 2024 r. i została rozpoznana w rachunku wyników w Przychodach netto w linii Inne przychody/ koszty.

34. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2023 r. do 31 marca 2024 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 11 lipca 2024 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Mateusz Boguta

Dyrektor Pionu Rachunkowości
Finansowej i Sprawozdawczości

Ewa Palczewska-Dunia