



KREDYT INKASO SA

**RAPORT ZA
ROK OBROTOWY 2012/13**

Warszawa/czerwiec 2013

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

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

**ZA ROK OBROTOWY 2012/13
(okres od 01.04.2012 do 31.03.2013)**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Warszawa, czerwiec 2013

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	8
SKONSOLIDOWANY BILANS	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE I FINANSOWE	16
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. INFORMACJE OGÓLNE	18
1.1. Informacje o jednostce dominującej.....	18
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	18
1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej.....	19
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	21
2.1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	21
2.2. Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF	21
2.2.1. Oświadczenie o zgodności	21
2.2.2. Status zatwierdzenia standardów	22
2.2.3. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE.....	22
2.2.4. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE.....	25
2.2.5. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	25
2.3. Istotne elementy polityki rachunkowości	25
2.3.1. Konsolidacja	25
2.3.2. Transakcje w walutach obcych.....	26
2.3.3. Segmenty operacyjne	27
2.3.4. Wartości niematerialne	27
2.3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	28
2.3.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29
2.3.7. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe.....	29
2.3.8. Należności krótkoterminowe	29
2.3.9. Wierzytelności nabyte	30
2.3.10. Środki pieniężne.....	30
2.3.11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30
2.3.12. Kapitał akcyjny	30

2.3.13. Koszty emisji akcji i akcje własne	30
2.3.14. Kapitał zapasowy (agio)	30
2.3.15. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	30
2.3.16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31
2.3.17. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31
2.3.18. Pozostałe rezerwy	31
2.3.19. Zobowiązania	31
2.3.20. Inne rozliczenia międzyokresowe	31
2.3.21. Przychody	32
2.3.22. Koszt własny przychodów	32
2.3.23. Koszty ogólnego zarządu	32
2.3.24. Pozostałe koszty działalności podstawowej	32
2.3.25. Podatek dochodowy	32
2.3.26. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	32
3. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	33
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O ZGODNOŚCI PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI	33
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	33
6. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	33
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	36
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
8. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	38
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY	38
9.1. Wartość firmy	38
9.2. Wartości niematerialne	39
10. KAPITAŁOWE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	40
11. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	41
12. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	41
13. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	41
14. ZAPASY	41
15. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	41
16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	42
17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z ZASĄDZONYCH KOSZTÓW PROCESU	42
18. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE	43

19. WIERZYTELNOŚCI NABYTE	43
20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	44
21. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE.....	44
22. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	44
23. KAPITAŁ WŁASNY	44
23.1. <i>Kapitał podstawowy</i>	44
23.2. <i>Kapitał zapasowy</i>	45
23.3. <i>Akcje własne</i>	45
23.4. <i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	45
23.5. <i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	46
23.6. <i>Zyski zatrzymane</i>	46
23.7. <i>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</i>	46
23.8. <i>Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2011/2012</i>	46
24. REZERWY.....	47
25. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	47
26. WYEMITOWANE OBLIGACJE.....	48
26.1. <i>Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.</i>	48
26.2. <i>Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso Luksemburg</i>	49
27. KREDYTY I POŻYCZKI.....	49
28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	49
29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	50
30. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	50
31. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE	50
32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	50
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	51
33. PRZYCHODY NETTO.....	51
34. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	51
35. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	52
36. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	52
37. PODATEK DOCHODOWY	53
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	55
38. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	55
INSTRUMENTY FINANSOWE	56
39. INSTRUMENTY FINANSOWE	56
39.1. <i>Kategorie instrumentów finansowych</i>	56

39.2. Sposób wyceny instrumentów finansowych	56
40. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	57
40.1. Ryzyko kredytowe.....	57
40.2. Ryzyko płynności.....	58
40.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej.....	59
40.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP.....	60
40.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe	61
40.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny	61
41. KOSZT KAPITAŁU	62
POZOSTAŁE UJAWNIENIA	63
42. LICZBA AKCJI I ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (EPS).....	63
43. WARTOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA.....	63
44. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY.....	64
45. WŁADZE SPÓŁKI, KLUCZOWY PERSONEL	64
45.1. Zmiany we władzach Spółki.....	64
45.2. Wynagradzanie	64
45.2.1. Wynagrodzenia Zarządu.....	64
45.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej.....	65
45.2.3. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym	65
45.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego.....	65
45.3. Umowy zawarte pomiędzy spółkami z Grupy a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	66
45.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.....	66
45.5. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób	66
45.6. Transakcje z kluczowym personelem.....	66
46. OPCJE, PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH.....	66
47. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	66
47.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe	66
48. WYNAGRODZENIA AUDYTORÓW.....	67
49. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	67
50. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY	68
51. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	68

52. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	68
53. INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	69
54. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	69
55. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM KREDYT INKASO S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	70
56. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	70
57. SPRAWOZDANIE FINANSOWE W WARUNKACH WYSOKIEJ INFLACJI	70
58. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	70
59. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	71

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.04.2012	01.04.2011	01.04.2012	01.04.2011
	-	-	-	-
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	110 393	63 437	26 452	15 139
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47 955	30 340	11 491	7 240
III. Zysk (strata) brutto	19 469	18 630	4 665	4 446
IV. Zysk (strata) netto	19 398	18 726	4 648	4 469
V. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,50	1,45	0,36	0,35
VI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,50	1,45	0,36	0,35
Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.04.2012	01.04.2011	01.04.2012	01.04.2011
	-	-	-	-
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 021	-227 627	15 101	-54 322
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 404	1 340	-4 170	320
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 722	266 255	-10 716	63 540
X. Przepływy pieniężne netto, razem	895	39 968	214	9 538
Z BILANSU NA DZIEŃ	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
XI. Aktywa razem	782 917	887 085	187 417	213 160
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	294 338	298 820	70 460	71 804
XIII. Zobowiązania długoterminowe	233 251	260 729	55 836	62 651
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	60 843	37 722	14 565	9 064
XV. Kapitał własny	488 579	588 265	116 958	141 355
XVI. Kapitał zakładowy	12 937	12 937	3 097	3 109
XVII. Liczba akcji (tys.)	12 937	12 937	12 937	12 937
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	37,77	45,47	9,04	10,93
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	37,88	45,47	9,07	10,93
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	0,32	-	0,08
XXI. Rozwodniona zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	0,32	-	0,08

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji od I do X zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku średnia ta wynosi 4,1733 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku 4,1903 PLN/EUR.
2. Dla pozycji od XI do XX zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2013 roku kurs 4,1774 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2012 roku kurs 4,1616 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Noty	31.03.2013	31.03.2012
AKTYWA		782 917	887 085
Aktywa trwałe		32 100	16 717
Rzeczowe aktywa trwałe	7	14 010	3 644
Nieruchomości inwestycyjne	8	6 808	4 016
Wartość firmy	9	5 724	5 705
Wartości niematerialne	9	2 282	1 598
Kapitałowe inwestycje długoterminowe	10	0	0
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	11	418	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 858	1 754
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	0	0
Aktywa obrotowe		750 817	870 368
Zapasy	14	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	15	252	149
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	0	618
Należności z zasądzonych kosztów procesu	17	6 618	5 724
Należności pozostałe	18	19 245	13 006
Wierzytelności nabyte	19	665 307	804 167
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11	230	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	42 790	41 895
Inne inwestycje krótkoterminowe	21	9 783	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	6 592	4 809
PASYWA		782 917	887 085
Kapitał własny	23	488 579	588 265
Kapitał podstawowy		12 937	12 937
Kapitał zapasowy (agio)		101 551	101 551
Kwoty otrzymane na przyszłą emisję akcji, udziałów		0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)		-382	0
Kapitał z aktualizacji wyceny - kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		326 993	445 659
Różnice kursowe z przeliczenia		-41	0
Zyski zatrzymane		47 259	27 793
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		19 245	18 461
Zyski (straty) lat poprzednich		15 132	2 819
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		12 882	6 513
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku		0	0
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		262	326
Zobowiązania długoterminowe		233 251	260 729
Rezerwy długoterminowe	24	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	25	3 088	2 122
Wyemitowane obligacje	26	215 220	217 552
Kredyty i pożyczki	27	14 400	40 379
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	543	677

Zobowiązania krótkoterminowe		60 843	37 722
Rezerwy krótkoterminowe	24	25	195
Wyemitowane obligacje	26	31 739	31 892
Kredyty i pożyczki	27	15 527	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	29	3	5
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	708	446
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	6 022	2 221
Zobowiązania pozostałe	31	6 819	2 963
Rozliczenia międzyokresowe	32	244	369

Wartość księgowa		488 579	588 265
Liczba akcji zwykłych		12 937	12 937
Liczba akcji rozwodnionych		12 897	12 937
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		37,77	45,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		37,88	45,47

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Noty	4 kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	4 kwartały narastająco 01.04.2012 - 31.03.2013	4 kwartał (porównawczy) 01.01.2012 - 31.03.2012	4 kwartały narastająco (porównawczy) 01.04.2011 - 31.03.2012
Przychody netto	33	32 433	110 393	23 235	63 437
Przychody z wierzytelności nabytych		31 033	106 007	21 900	60 337
Przychody z zasądzonych kosztów procesu		1 085	3 330	1 260	2 788
Przychody z usług prawniczych		107	463	41	120
Inne przychody ze sprzedaży		208	593	34	192
Koszt własny przychodów		10 164	40 461	8 629	18 397
Koszty nabycia wierzytelności		8 680	36 376	7 295	15 333
Koszty procesu		1 196	3 289	1 271	2 840
Koszt własny usług prawniczych		159	580	45	45
Koszty własne innych przychodów		129	216	18	179
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		22 269	69 932	14 606	45 040
Koszty sprzedaży	34	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	34	1 808	9 013	2 481	6 479
Pozostałe koszty działalności podstawowej	34	4 345	14 020	2 343	7 667
Zysk (strata) ze sprzedaży		16 116	46 899	9 782	30 894
Pozostałe przychody operacyjne	35	2 313	2 660	269	797
Pozostałe koszty operacyjne	35	417	1 604	726	1 351
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 012	47 955	9 326	30 340
Przychody finansowe	36	1 341	3 416	364	4 448
Koszty finansowe	36	7 715	31 902	6 932	16 158
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		11 638	19 469	2 758	18 630
Podatek dochodowy	37	1 033	71	-31	-96
Część bieżąca		50	209	-195	673
Część odroczone		983	-138	164	-769
Zysk (strata) netto		10 605	19 398	2 789	18 726
Składniki innych całkowitych dochodów					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-19 437	-118 665	332 944	314 732
Wycena środków trwałych		0	0	0	0
Podatek dochodowy		0	0	0	0
Suma składników innych całkowitych dochodów		-19 437	-118 665	332 944	314 732
Całkowite dochody ogółem		-8 833	-99 267	335 733	333 459
- przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		-8 878	-99 420	335 699	333 459
- przypadające na niekontrolujące udziały		45	153	33	265
Zysk / (Strata) netto przypadająca na:					
- akcjonariuszy Jednostki Dominującej		10 560	19 245	2 756	18 461
- udziały niekontrolujące		45	153	33	265
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypadające akcjonariuszom Kredyt Inkaso S.A.					
- podstawowy		0,82	1,50	0,22	1,45
- rozwodniony		0,82	1,50	0,22	1,45

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	4 kwartał	4 kwartały	4 kwartał	4 kwartały
		01.01.2013 - 31.03.2013	01.04.2012 - 31.03.2013	(porównawczy) 01.01.2012 - 31.03.2012	(porównawczy) 01.04.2011 - 31.03.2012
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 637	19 469	3 494	18 630
Korekty razem	38	13 005	43 552	-77 991	-246 257
Zyski (straty) udziału niekontrolującego		45	153	265	265
Amortyzacja		484	1 782	436	1 415
Zyski / (straty) z różnic kursowych		0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach		12 911	28 435	13 783	11 061
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-5 637	-5 654	-1 002	-1 002
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw długoterminowych (z wył. rezerwy na podatek odroczony)		0	0	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych		0	-170	7	-20
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		673	22	1 372	1 198
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z zasądzonych kosztów procesu		-419	-1 019	-353	-1 049
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności pozostałych (bez należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych)		-2 635	-6 239	13 275	-4 615
(Zwiększenia)/zmniejszenia związane ze stanem nabytych wierzytelności wraz ze zmianą stanu kapitału z aktualizacji wyceny zakupionych wierzytelności		3 052	20 195	-106 339	-251 695
(Zwiększenia)/zmniejszenia związane ze stanem lokat nienotowanych na aktywnym rynku		0	0	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		1 478	3 801	-1 117	-1 462
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań pozostałych (bez zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz z tytułu wypłaty dywidendy)		4 790	3 857	-1 144	1 368
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych RMK		-1 783	-1 783	304	304
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych RMB		239	-125	-1 017	723
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		-72	415	154	-1 117
Inne korekty		-120	-120	3 386	-1 630
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		24 642	63 021	-74 497	-227 627

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		4 kwartał	4 kwartały narastająco	4 kwartał (porównawczy)	4 kwartały narastająco (porównawczy)
		01.01.2013 - 31.03.2013	01.04.2012 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012	01.04.2011 - 31.03.2012
Wpływy	38	444	1 524	0	26 607
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		0	23	0	0
Wpływy z udziałów w zyskach		0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych		0	0	0	21 003
Odsetki otrzymane		423	1 481	0	5 604
Spląty pożyczek krótkoterminowych		20	20	0	0
Inne wpływy inwestycyjne		1	1	0	0
Wydatki	38	13 372	18 928	248	25 267
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		1 094	2 645	233	1 250
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		9 669	9 669	14	4 016
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		0	3 944	1	20 001
Udzielenie pożyczek krótkoterminowych		2 610	2 671	0	0
Inne wydatki inwestycyjne		0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-12 928	-17 404	-248	1 340
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej					
Wpływy	38	0	4 080	108 347	312 167
Wpływy netto z emisji akcji		0	0	0	45 731
Emisja obligacji netto		0	4 000	67 968	225 730
Kredyty i pożyczki netto		0	0	40 379	40 379
Inne wpływy finansowe		0	80	0	327
Wydatki	38	4 981	48 802	5 588	45 912
Dywidendy i wypłaty na rzecz właścicieli		419	546	58	4 426
Wykup obligacji		0	8 000	4 000	32 727
Splata kredytów i pożyczek		0	11 000	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		193	992	376	848
Odsetki zapłacone		4 356	28 252	827	7 584
Inne wydatki finansowe		12	12	327	327
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-4 981	-44 722	102 759	266 255
Przepływy pieniężne netto razem:		6 733	895	28 014	39 968
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:		6 733	895	28 015	39 968
Środki pieniężne na początek okresu		36 057	41 895	13 880	1 927
Środki pieniężne na koniec okresu		42 790	42 790	41 895	41 895

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy (agio)	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zysk netto bieżącego okresu	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Bilans otwarcia	12 937	101 551	0	0	445 659	0	2 819	6 513	0	326	588 265
- korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po korektach	12 937	101 551	0	0	445 659	0	21 280	6 513	0	326	588 265
Zmniejszenia / zwiększenia z podziału zysku	0	0	-382	0	0	0	-6 148	6 369	0	-216	-640
w tym: dywidenda gotówkowa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	0	0	0	0	0	19 245	0	0	0	153	19 398
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	-41	0	0	0	0	0	0	302
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-81
Aktualizacja wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0	0	0	-118 665	0	0	0	0	0	-118 665
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany w okresie	0	0	-382	-41	-118 665	19 245	-6 148	6 369	0	-64	-99 686
Bilans zamknięcia	12 937	101 551	-382	-41	326 993	19 245	15 132	12 882	0	262	488 579

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku (dane porównawcze)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zysk netto bieżącego okresu	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Bilans otwarcia	9 169	59 588	130 926	0	8 197	5 407	0	216	213 503
- korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans otwarcia po korektach	9 169	59 588	130 926	0	8 197	5 407	0	216	213 503
Zmniejszenia / zwiększenia z podziału zysku	0	0	0	0	-5 378	1 106	0	-156	-4 428
w tym: dywidenda gotówkowa	0	0	0	0	-4 426	0	0	0	-4 426
Wynik netto	0	0	0	18 461	0	0	0	265	18 726
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	3 768	43 333	0	0	0	0	0	0	47 100
Koszty emisji akcji	0	-1 369	0	0	0	0	0	0	-1 369
Aktualizacja wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0	314 732	0	0	0	0	0	314 732
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany w okresie	3 768	41 964	314 732	18 461	-5 378	1 106	0	110	374 762
Bilans zamknięcia	12 937	101 551	445 659	18 461	2 819	6 513	0	326	588 265

PODSTAWOWE I FINANSOWE

WSKAŹNIKI

EKONOMICZNE

ANALIZA WSKAŹNIKOWA				
wskaźnik	licznik	mianownik	wartość wskaźnika	
			31.03.2013	31.03.2012
Wskaźniki rentowności i efektywności				
ROA (ROAMA)	zysk netto	przeciętne aktywa	2,3%	3,24%
ROE	zysk netto	przeciętny kapitał własny	3,6%	4,67%
ROE*	zysk netto	przeciętny skorygowany kapitał własny	12,8%	16,63%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	przychody	22,3%	24,4%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	EBIT	51,4%	51,1%
rentowność netto	zysk netto	przychody	17,6%	29,5%
rentowność EBIT	EBIT	przychody	43,4%	47,8%
rentowność EBITDA	EBITDA	przychody	19,2%	31,7%
skorygowane operacyjne przepływy pieniężne	skorygowane	CFO 1 (brak mianownika)	92 570	37 519
Struktura kapitału				
wskaźniki struktury bilansu	kapitał własny	suma bilansowa	62,4%	66,3%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa	20,6%	16,1%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa - przeszacowania na pakietach nabytych	35,4%	32,3%
wskaźniki struktury bilansu	wierzytelności nabyte	kapitał własny	136,2%	136,7%
Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności				
zadłużenie aktywów	dług	suma bilansowa	37,6%	33,6%
zadłużenie kapitału własnego	dług	kapitał własny	60,2%	50,7%
zadłużenie skorygowanego kapitału własnego	dług	skorygowany kapitał własny	182,0%	209,3%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	suma bilansowa	35,5%	32,8%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	kapitał własny	56,9%	49,5%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	skorygowany kapitał własny	172,1%	204,0%
udział długu krótkoterminowego	oprocentowany STD	dług oprocentowany	17,2%	11,1%
udział długu długoterminowego	oprocentowany LTD	dług oprocentowany	82,8%	88,9%
krótkoterminowe zadłużenie kapitału własnego	STD	kapitał własny	12,5%	6,4%
długoterminowe zadłużenie kapitału własnego	LTD	kapitał własny	47,7%	44,3%

Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne przychody z wierzytelności + środki pieniężne	dług	17,6%	15,7%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne przychody z wierzytelności	STD	14,5%	13,3%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne przychody z wierzytelności	dług	3,0%	1,7%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	STD	34,8%	53,4%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług	7,2%	6,7%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług oprocentowany	7,6%	6,9%
pokrycie odsetek	zysk brutto + koszty finansowe	koszty finansowe	161,0%	215,3%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dług oprocentowany to suma oprocentowanego STD i oprocentowanego LTD.

Zysk EBIT oznacza zysk z działalności operacyjnej.

Zysk EBITDA to zysk EBIT powiększony o amortyzację.

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

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

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

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 kwietnia 2012 roku do dnia bilansowego skład Zarządu Spółki ulegał zmianom.

Od dnia 1 maja 2012 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu zaczął pełnić Pan Paweł Robert Szewczyk, w wyniku czego skład Zarządu Spółki rozszerzył się do trzech osób.

W dniu 26 września 2012 roku pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Pan Sławomir Ćwik złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

W dniu 12 października 2012 roku Pan Artur Górnik zrezygnował z funkcji Prezesa i Członka Zarządu Spółki z dniem 19 października 2012 roku.

W dniu 19 października Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Pawłowi Szewczykowi pełnienie funkcji Prezesa Zarządu z dniem 20 października 2012 roku. Wiceprezesem Spółki, decyzją Rady Nadzorczej z dnia 19 października 2012 roku, został Pan Jan Paweł Lisicki z dniem 20 października 2012 roku.

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

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

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na Dzień Zatwierdzenia wchodzi:

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

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej

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

- 1) Kredyt Inkaso S.A., z siedzibą w Warszawie, podmiot dominujący,
- 2) Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.), z siedzibą w Luksemburgu, L-2557 Luxembourg, 18, rue Robert Stumper, występujący jako podmiot zależny,
- 3) Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 4) Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonymi subfunduszami, z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 5) Kancelaria Forum S.A., z siedzibą w Zamościu, ul. Okrzei 32, 22-400 Zamość, występujący jako podmiot zależny,
- 6) Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, („KP Forum”), ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 7) KI Nieruchomości Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występujący jako podmiot zależny,
- 8) FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („FINSANO SA”), ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występująca jako podmiot zależny,
- 9) FINSANO Consumer Finance S.A. Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie („FINSANO SK”), ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, występująca jako podmiot zależny,
- 10) Legal Process Administration Sp. z o.o. („LPA”) z siedzibą w Zamościu, która to spółka jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Jednostki Dominującej. LPA jest bezpośrednio zależna od Kancelarii FORUM S.A.,
- 11) Kredyt Inkaso Investments RO S.A., z siedzibą w Bukareszcie, która to spółka jest w 75% bezpośrednio oraz w 25% pośrednio zależna od Spółki (za pośrednictwem spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu),
- 12) Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A., z siedzibą w Sofii, która to spółka jest w 100% podmiotem pośrednio zależnym od Spółki, będąc podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki zależnej Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

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

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		31.03.2013	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2012
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	pełna	85%	85%	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	pełna	100%	100%	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	pełna	100%	100%	100%	100%

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

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

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

- a. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 64.99.Z;
- b. leasing finansowy - w PKD 64.91.Z;
- c. pozostałe formy udzielania kredytów - w PKD 64.92.Z;
- d. pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 66.19.Z;
- e. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków - w PKD 41.10.Z;
- f. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - w PKD 68.10.Z;
- g. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - w PKD 68.20.Z;
- h. działalność prawnicza, - w PKD 69.10.Z;

- i. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - w PKD 70.22.Z;
- j. wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna wspomagająca prowadzenie biura - w PKD 82.19.Z.;
- k. działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe - w PKD 82.91.Z;
- l. działalność centrów telefonicznych (call center) - w PKD 82.20.Z;
- m. pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane - w PKD 85.59.B;
- n. działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych - w PKD 66.12.Z;
- o. działalność związana z zarządzaniem funduszami - w PKD 66.30.Z.;
- p. działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z;
- r. działalność holdingów finansowych - w PKD 64.20.Z;
- s. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych - w PKD 70.10.Z.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2013 roku oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i obejmuje okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku i okres porównywalny od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku.

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

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

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

2.2. Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF

2.2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2.2. Status zatwierdzenia standardów

Od dnia 1 kwietnia 2012 roku do Dnia Zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie nie mają wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany standardów i interpretacji MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

2.2.3. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

W okresach rozpoczynających się po 1 kwietnia 2012 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- a. Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - zmiany prezentacji pozycji innych całkowitych dochodów

Zmiany opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 roku wprowadzają wymóg osobnej prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- b. Zmiany w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 roku zawierają szereg istotnych poprawek: (1) eliminacja opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- c. MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”

Nowy standard opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- d. Zmiany w MSSF 1 - Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiany opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku dodają zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji, które pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

e. Zmiany w MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatku odroczone: odzyskanie wartości aktywów

Zmiany opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

f. Interpretacja KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja opublikowana 19 października 2011 roku określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

g. Zmiany w MSSF 7 - Instrumenty finansowe: ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

h. Zmiany w MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”

Zmiany opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku nie wprowadzają nowych zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, natomiast wyjaśniają kryteria kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

i. Zmiany w MSSF 1 - pożyczki rządowe

Zmiany opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Następujące Standardy i Interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania, lecz dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 kwietnia 2012 roku (Spółka zamierza je przyjąć, zgodnie z datą ich wejścia w życie):

a. Zatwierdzenie MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Nowy standard opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku zastępujący wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

b. Zatwierdzenie MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Nowy standard opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku zastępujący MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

c. Zatwierdzenie MSSF 12 „Informacje o udziałach w innych jednostkach”

Nowy standard opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

d. Zmiany w MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany opublikowane w dniu 12 maja 2011 roku. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

e. Zmiany w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”

Zmiany opublikowane w dniu 12 maja 2011 roku. Zmieniony w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

2.2.4. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Następujące Standardy i Interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

1) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Standard opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku z nowelizacją opublikowaną 28 września 2010 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie. Zmiana wprowadza nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenosi wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach, nie na wynik.

2) Zmiana w MSSF 10, MSSF 12, MSR 27 “Spółki inwestycyjne”

Zmiana opublikowana w dniu 31 października 2012 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie. Serię poprawek do MSSF, które wprowadzą w życie nowe wymogi dotyczące spółek inwestycyjnych. Według nowych wymogów udziały własnościowe w jednostkach kontrolowanych przez spółki zaliczone do „spółek inwestycyjnych” należy rozliczać w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (lub z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”), a nie konsolidować.

Nie zakończyliśmy jeszcze szczegółowej analiza wpływu nowych standardów, zmian i interpretacji na sprawozdania Spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu powyższych standardów i interpretacji na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Spółki.

2.2.5. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

2.3. Istotne elementy polityki rachunkowości

2.3.1. Konsolidacja

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

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

Jednostki zależne

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

Procedury konsolidacyjne

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

a) dokonać wyłączenia wartości bilansowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,

b) zidentyfikować niekontrolujący udział w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, oraz

c) zidentyfikować niekontrolujący udział w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto. Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:

1) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

2) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

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

2.3.2. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

2.3.3. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

- Segment obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych.
- Segment działalności prawniczej, który obejmuje reprezentowanie spółek Grupy w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym oraz świadczenie usług podmiotom zewnętrznym w zakresie doradztwa prawnego i zastępstwa procesowego w sprawach cywilnych i gospodarczych.
- Funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową i obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

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

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

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

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

2.3.4. Wartości niematerialne

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

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

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

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych, wykorzystywanych w prezentowanych okresach, wynosi:

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

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

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły przesłanki utraty wartości innych składników wartości niematerialnych.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje on zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści z jego użytkowania lub zbycia.

Wartość firmy

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

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

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

2.3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia.

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

W prezentowanych okresach stosowano metodę liniową amortyzacji środków trwałych, wynikającą z oczekiwanego zużycia środka trwałego, z wyjątkiem notebook'ów amortyzowanych metodą degresywną przy współczynniku degresji równym 2.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych w okresie zastosowania MSSF jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. Stawki amortyzacyjne zastosowane do środków trwałych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym.

Amortyzacji dokonywano z użyciem stawek wynikających z przewidywanych okresów użytkowania, które dla już posiadanych środków wynoszą:

Inwestycje w obce środki trwałe (budynki)	- 10%
Komputery (stacje robocze)	- 30%
Notebook'i	- 30%
Serwery	- 30%
Komputerowe urządzenia specjalistyczne	- 30%
Kopiarki i drukarki wysokonakładowe	- 28%
Systemy telekomunikacyjne	- 20%
Samochody	- 20%
Meble	- 20%
Specjalizowane urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe)	- 14%

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

2.3.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Przy wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono stawkę podatku dochodowego 19%, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycja aktywów zostanie zrealizowana.

2.3.7. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza odsetki, związane z leasingiem finansowym, przewidziane do rozliczenia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

2.3.8. Należności krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych zalicza się należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku dochodowego, należności z zasądzonych kosztów procesu oraz należności pozostałe.

Należności podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości na koniec okresu sprawozdawczego.

Są to przede wszystkim należności wynikające z prowadzonej przez spółkę działalności obrotu i zarządzania wierzytelnościami.

Wartość księgową należności odpowiada ich wartości godziwej.

2.3.9. Wierzytelności nabyte

Na nabyte wierzytelności składa się wartość wierzytelności zakupionych na własne ryzyko i własny rachunek, które Spółka kwalifikuje jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży. Wyceniane są według wartości godziwej według estymacji opartej na historycznych doświadczeniach (rekalkulacja przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniająca wartość bieżącą inwestycji w wierzytelności na dzień bilansowy), co według naszego osądu zapewnia wiarygodnie ustaloną wartość godziwą nabytych należności.

Powstałe na moment początkowego ujęcia różnice przejściowe w podatku dochodowym są nieujmowane, ponieważ spełniają warunek wynikający z MSR 12 par. 22, par. 15c i par. 24. Różnice przejściowe powstające z wyceny do wartości godziwej na każdy kolejny dzień sprawozdawczy, są niższe od nieujmowanej różnicy z początkowego ujęcia, dlatego także nieujmowane. Wierzytelności, którymi Spółka zarządza, cechują się bowiem obiektywną tendencją spadku wartości godziwej w miarę upływu czasu.

Zarówno różnice dodatnie z wyceny w wartości godziwej, jak i ujemne są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

2.3.10. Środki pieniężne

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

2.3.11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.3.12. Kapitał akcyjny

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

2.3.13. Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

2.3.14. Kapitał zapasowy (agio)

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

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

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

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

2.3.16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

2.3.17. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

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

2.3.18. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy są tworzone gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

2.3.19. Zobowiązania

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

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

2.3.20. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

2.3.21. Przychody

Przychody z nabytych wierzytelności (dochodzenie zapłaty wierzytelności na własne ryzyko i rachunek) ujmowane są w momencie ich otrzymania i w otrzymanej kwocie.

Przychody z zasądzonych kosztów postępowania sądowego wykazywane są w dacie uzyskania tytułu wykonawczego.

Przychody z usług ujmowane są w dacie i kwocie ich wymagalności.

2.3.22. Koszt własny przychodów

Na koszt własny przychodów z tytułu nabytych wierzytelności składają się wartość nabycia, w tym honorarium zastępcy procesowego w wysokości przychodu otrzymanego z tytułu zwrotu zasądzonych kosztów zastępstwa procesowego, zaś na koszt własny przychodów z zasądzonych kosztów procesu składają się koszty tego postępowania odpowiednie do przychodów zasądzonych prawomocnymi wyrokami kosztów postępowania z wyłączeniem kosztów zastępstwa procesowego.

Wartość nabycia wierzytelności obejmuje także część wartości nabycia wierzytelności tj. ceny nabycia plus kosztów transakcji, którą uznano w okresie sprawozdawczym za niemożliwą do wygenerowania z niej korzyści w przyszłych okresach i jednocześnie nie została zaliczona do kosztów w okresach przeszłych.

2.3.23. Koszty ogólnego zarządu

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

2.3.24. Pozostałe koszty działalności podstawowej

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

2.3.25. Podatek dochodowy

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

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

2.3.26. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

3. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywaliśmy emisji nowych akcji czy obligacji.

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

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

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

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Roczne Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku) został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

6. Informacje na temat segmentów operacyjnych

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

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

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

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkso S.A.	obrót wierzytelnościami, FK
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Forum S.A.	FK
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	działalność prawnicza
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	FK
FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna	FK
FINSANO Consumer Finance S.A. Spółka Komandytowa	FK
Legal Process Administration Sp. z o.o.	FK
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami

Segmenty operacyjne - za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku

Wyszczególnienie	Segment obrotu wierzytelnościami	Segment usług prawniczych	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku</i>					
Sprzedaż na zewnątrz	109 344	463	586	0	110 393
Sprzedaż między segmentami	0	4 995	3 808	-8 803	0
Przychody ogółem	109 344	5 458	4 394	-8 803	110 393
Koszty operacyjne ogółem	59 352	4 394	8 551	-8 803	63 494
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	2 660	0	2 660
Pozostałe koszty operacyjne	1 416	0	188	0	1 604
Wynik segmentu	48 575	1 064	-1 684	0	47 955
Przychody finansowe	0	0	0	0	3 416
Koszty finansowe	0	0	0	0	31 902
Zysk przed opodatkowaniem	0	0	0	0	19 469
Podatek dochodowy	0	0	0	0	71
Zysk netto	0	0	0	0	19 398

Wyszczególnienie	Segment obrotu wierzycelnościami	Segment usług prawniczych	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
<i>Inne informacje dotyczące rachunku zysków i strat</i>					
Amortyzacja	1 054	101	642	0	1 797
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów operacyjnych za okres od 01.04.2012 do 30.09.2012 roku</i>					
Aktywa segmentu sprawozdawczego	701 497	7 415	77 754	-3 749	782 917
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	617 379	361	170 907	-5 730	782 917
Zwiększenia aktywów trwałych	1 170	42	694	0	1 906

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem aktywów finansowych oraz aktywów podatkowych (bieżących i odroczonego). Wartość firmy przyporządkowano do segmentów sprawozdawczych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty sprawozdawcze.

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań podatkowych (bieżących i odroczonego). Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydziela się proporcjonalnie do wartości aktywów segmentów.

Grupa Kapitałowa generuje 100% swoich przychodów od klientów zewnętrznych w Polsce.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2013	31.03.2012
Środki trwałe, w tym:	8 887	3 472
- grunty	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 184	764
- urządzenia techniczne i maszyny	1 982	1 818
- środki transportu	490	330
- inne środki trwałe	1 231	560
Środki trwałe w budowie	5 123	172
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	14 010	3 644

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na początek okresu	0	1 011	3 291	401	994	5 697
Zwiększenia	0	4 521	843	318	906	6 587
- zakup	0	119	811	318	895	2 142
- ulepszenia	0	386	32	0	11	428
- przeszacowania	0	4 016	0	0	0	4 016
Zmniejszenia	0	0	0	105	0	105
- sprzedaż	0	0	0	105	0	105
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	5 531	4 134	613	1 900	12 179
Wartość umorzenia na początek okresu	0	247	1 473	71	435	2 225
Zwiększenia	0	101	680	96	235	1 113
Zmniejszenia, z tego:	0	1	1	44	0	46
- sprzedaż	0	0	0	44	0	44
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- inne	0	1	1	0	0	2
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	347	2 152	123	669	3 292
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	5 184	1 982	490	1 231	8 887
Wartość netto na koniec okresu	0	5 184	1 982	490	1 231	8 887

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 (dane porównawcze)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na początek okresu	0	616	1 940	235	616	3 407
Zwiększenia	0	395	1 351	166	378	2 291
- zakup	0	283	1 111	166	358	1 919
- ulepszenia	0	112	240	0	21	372
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	1 011	3 291	401	994	5 697
Wartość umorzenia na początek okresu	0	179	1 005	23	325	1 532
Zwiększenia	0	69	468	48	110	694
Zmniejszenia, z tego:	0	1	0	0	0	1
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- inne	0	1	0	0	0	1
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	247	1 473	71	435	2 225
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	247	1 473	71	435	2 225
Wartość netto na koniec okresu	0	764	1 818	330	560	3 472

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo	31.03.2013	31.03.2012
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Środki trwałe wykazane pozabilansowo, razem	0	0

8. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Stan na początek okresu	4 016	0
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	4 602	4 002
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	0	14
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	0	0
Przeklasyfikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	-4 016	0
Wyceny do wartości godziwej	0	0
zwiększenia	2 206	0
zmniejszenia	0	0
Inne zmiany	0	0
Stan na koniec okresu	6 808	4 016

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

9. Wartości niematerialne i wartość firmy

9.1. Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy zgodnie z wymogami MSR 36 i nie stwierdziła istnienia jakiegokolwiek przesłanki świadczących o tym, że wartość firmy mogła utracić całość lub część swojej wartości.

Wartość firmy w podziale na jednostki	31.03.2013	31.03.2012
Wartość firmy z konsolidacji:		
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	0
Wartość firmy razem	5 724	5 705

Zmiany w wartościach firmy	31.03.2013	31.03.2012
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu:	5 705	5 705
Zwiększenia	19	0
Zmniejszenia	0	0
Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu:	5 724	5 705

9.2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.03.2013	31.03.2012
Wartości niematerialne, w tym:	2 106	1 598
- koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
- wartość firmy	0	0
- oprogramowanie	1 839	1 430
- koncesje, patenty, licencje	262	168
- inne wartości niematerialne	5	0
- zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Nakłady na wartości niematerialne	176	0
Wartości niematerialne, razem	2 282	1 598

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na początek okresu	0	2 718	305	0	3 024
Zwiększenia	0	1 032	144	6	1 182
- zakup	0	1 032	144	6	1 182
- ulepszenia	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	3 750	450	6	4 206
Wartość umorzenia na początek okresu	0	1 289	137	0	1 426
Zwiększenia	0	628	51	1	679
Zmniejszenia, z tego:	0	6	0	0	6
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	6	0	0	6
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	1 911	188	1	2 100
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 839	262	5	2 106
Wartość netto na koniec okresu	0	1 839	262	5	2 106

Zmiany w wartościach niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 (dane porównawcze)

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na początek okresu	0	1 517	121	0	1 638
Zwiększenia	0	1 202	184	0	1 386
- zakup	0	1 202	184	0	1 386
- ulepszenia	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	2 719	305	0	3 024
Wartość umorzenia na początek okresu	0	626	78	0	704
Zwiększenia	0	669	59	0	728
Zmniejszenia, z tego:	0	6	0	0	6
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	6	0	0	6
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	1 289	137	0	1 426
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 289	137	0	1 426
Wartość netto na koniec okresu	0	1 430	168	0	1 598

10. Kapitałowe inwestycje długoterminowe

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

Spółki współkontrolowane konsolidowane metodą proporcjonalną - nie występują.

11. Pozostałe aktywa finansowe

Udzielone pożyczki	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	648	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu:	648	0
Udzielone pożyczki:		
- długoterminowe	418	0
- krótkoterminowe	230	0
Pozostałe aktywa finansowe, razem	648	0

12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczonego	Stan na 31.03.2013	Podatek odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat	Podatek odroczonego ujęty w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.03.2012
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	4	-30	0	34
Strata podatkowa	886	886	0	0
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	1 968	248	0	1 720
Razem	2 858	1 104	0	1 754

13. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja nie występuje.

14. Zapasy

Pozycja nie występuje.

15. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	31.03.2013	31.03.2012
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	252	149
Należności z tytułu dostaw i usług, razem netto	252	149
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem brutto	252	149

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych krótkoterminowych	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
- utworzenie odpisu aktualizującego	0	0
Zmniejszenia	0	0
- spłata zadłużenia (rozwiązanie odpisu)	0	0
- wykorzystanie odpisu	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	0

W bieżącym okresie nie utworzono odpisów aktualizujących na należności krótkoterminowe ocenione jako trudno ściągalne.

16. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	618	212
Zwiększenia	0	618
Zmniejszenia	618	212
Stan na koniec okresu	0	618

17. Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu

Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu	31.03.2013	31.03.2012
Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu netto, razem	6 618	5 724
Odpisy aktualizujące wartość należności z zasądzonych kosztów procesu	6 616	5 552
Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu brutto, razem	13 234	11 277

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z zasądzonych kosztów procesu	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	5 552	4 676
Zwiększenia	1 245	1 173
- utworzenie odpisu aktualizującego	1 245	1 173
Zmniejszenia	181	296
- rozwiązanie odpisu	181	296
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z zasądzonych kosztów procesu na koniec okresu	6 616	5 552

18. Należności krótkoterminowe pozostałe

Należności krótkoterminowe pozostałe	31.03.2013	31.03.2012
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	19 245	13 006
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	168	2
- z tytułu zaliczek wypłaconych komornikom	14 296	11 430
- z tytułu zwrotu wpisów sądowych	0	0
- z tytułu operacji finansowych	0	0
- inne	4 781	1 574
Należności pozostałe brutto, razem	19 245	13 006
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Należności pozostałe netto, razem	19 245	13 006

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności pozostałych	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
- utworzenie odpisu aktualizującego	0	0
Zmniejszenia	0	0
- rozwiązanie odpisu	0	0
- wykorzystanie odpisu	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych na koniec okresu	0	0

19. Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek	31.03.2013	31.03.2012
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	665 307	804 167
Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek, razem	665 307	804 167

Zmiany wartości wierzytelności nabytych	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	804 167	237 739
Zwiększenia, w tym:	14 772	579 812
- z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	14 772	264 642
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	314 733
- inne	0	437
Zmniejszenia, w tym:	153 632	13 384
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	118 665	0
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	34 967	13 384
- inne	0	0
Stan na koniec okresu	665 307	804 167

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2013	31.03.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	42 488	41 895
Inne środki pieniężne	302	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	42 790	41 895

21. Inne inwestycje krótkoterminowe

Inne inwestycje krótkoterminowe	31.03.2013	31.03.2012
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	9 783	0
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	9 783	0

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2013	31.03.2012
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 592	4 809
- koszty procesu	2 445	2 325
- pozostałe koszty czynne	4 147	2 484
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	6 592	4 809

23. Kapitał własny

23.1. Kapitał podstawowy

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

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

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

23.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy (agio)	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Kapitał zapasowy (agio)	101 551	101 551

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

23.3. Akcje własne

Akcje własne	31.03.2013	31.03.2012
Akcje własne (wielkość ujemna)	-382	0
Akcje własne	-382	0

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

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

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

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nabyła łącznie 30.566 akcji własnych, stanowiących 0,2363% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 381 898,19 PLN.

Do Dnia Zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółka nabyła łącznie 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,3026% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 499 087,33 PLN.

23.4. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	326 993	445 659
Kapitał z aktualizacji wyceny	326 993	445 659

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaklasyfikowanych do wierzytelności nabytych.

23.5. Różnice kursowe z przeliczenia

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

Różnice kursowe z przeliczenia	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-41	0
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Stan na koniec okresu	-41	0

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaklasyfikowanych do wierzytelności nabytych.

23.6. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.03.2013	31.03.2012
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	19 245	18 461
Zyski (straty) lat poprzednich	15 132	2 819
Kapitał zapasowy utworzony z zysku, w tym:	12 882	6 513
- kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	6 369	0
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	0	0
Zyski zatrzymane	47 259	27 793

23.7. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

Niekontrolujące udziały	31.03.2013	31.03.2012
Kancelaria FORUM	262	326

W 2013 roku oraz w 2012 roku kapitały własne przypadające udziałom niekontrolującym zostały skorygowane o przypadający na nich udział w wyniku poszczególnych spółek Grupy, wypłacone i zadeklarowane dywidendy i kapitału z aktualizacji wyceny.

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

23.8. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2011/2012

W dniu 9 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 6/2012 dotyczącą podziału zysku Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2011 roku i kończący się 31 marca 2012 roku w kwocie 6 368 768,72 PLN. w ten sposób, że:

- 100% zysku Spółki tj. kwotę 6 368 768,72 PLN przeznaczono na kapitał zapasowy, w celu utworzenia kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych.

24. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw	31.03.2013	31.03.2012
Stan rezerw długoterminowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
- wykorzystanie	0	0
- rozwiązanie	0	0
Stan rezerw długoterminowych na koniec okresu	0	0
Stan rezerw krótkoterminowych na początek okresu	195	215
Zwiększenia	0	705
Zmniejszenia	170	725
- wykorzystanie	0	0
- rozwiązanie	170	725
Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	25	195

25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczonego	Stan na 31.03.2012	Podatek odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat	Podatek odroczonego ujęty w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.03.2013
Rezerwy na podatek odroczonego				
Rozliczenia międzyokresowe	135	-43	0	178
Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową należności z tytułu zasądzonych kosztów procesu	887	-26	0	913
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	1 647	616	0	1 031
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	419	419	0	0
Razem	3 088	966	0	2 122

26. Wyemitowane obligacje

26.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa długo-terminowa	Wartość bilansowa krótko-terminowa	Warunki oprocentowania	Data emisji	Termin wykupu
Obligacje serii S01	9 000	0	8 985	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6,5%; aktualnie 11,46%	21 września 2010	21 września 2013
Obligacje serii S02	60 000	56 440	5 964	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5%; aktualnie 9,94%	1 kwietnia 2011	4 kwietnia 2014
Obligacje serii S03	15 000	13 782	1 641	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%; aktualnie 10,94%	1 kwietnia 2011	4 kwietnia 2016
Obligacje serii S04	69 000	62 079	6 445	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5%; aktualnie 10,14%	8 grudnia 2011	8 czerwca 2015
Obligacje serii S05	18 000	16 156	1 861	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%; aktualnie 11,14%	8 grudnia 2011	8 grudnia 2016
Obligacje serii U01	35 000	31 647	3 356	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,5%; aktualnie 10,64%	2 stycznia 2012	2 stycznia 2016
Obligacje serii U02	5 000	4 525	475	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,4%; aktualnie 10,54%	2 stycznia 2012	2 stycznia 2016
Obligacje serii U03	30 000	26 745	2 808	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,7%; aktualnie 10,69%	5 marca 2012	5 września 2016
RAZEM	241 000	211 374	31 535			

Wszystkie powyższe obligacje nie zostały objęte gwarancjami oraz zabezpieczeniami.

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

W dniu 28 września 2012 roku dokonaliśmy nabycia obligacji własnych tj. łącznie 400 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P o łącznej wartości nominalnej równej 4 mln PLN. W dniu 15 grudnia 2012 roku dokonaliśmy wykupu pozostałych 400 sztuk obligacji serii P o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN, tym samym cała seria P została wykupiona.

Obligacje serii S02, S03, S04, S05, U01, U02 oraz U03 są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

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

26.2. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso Luksemburg

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa długo-terminowa	Wartość bilansowa krótko-terminowa	Warunki oprocentowania	Data emisji	Termin wykupu
Obligacje serii J	4 000	3 846	204	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2 lipca 2012	2 lipca 2017
RAZEM	4 000	3 846	204			

Wszystkie powyższe obligacje nie zostały objęte gwarancjami oraz zabezpieczeniami.

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

W dniu 30 kwietnia 2013 roku dokonaliśmy wcześniejszego wykupu obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN.

27. Kredyty i pożyczki

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa długo-terminowa	Wartość bilansowa krótko-terminowa	Warunki oprocentowania	Data emisji	Termin wykupu
kredyt KI II NS FIZ	29 500	14 400	15 527	zmienne, wypłacane co 3 miesiące	9 marca 2012	31 marca 2015
RAZEM	29 500	14 400	15 527			

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

Kredyt jest denominowany w PLN.

Na dzień 31 marca 2013 roku wartość kredytu w wysokości 29,5 mln PLN była zabezpieczona aktywami KI II NSFIZ.

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

W okresie od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku spłacono 11 mln PLN z zaciągniętej kwoty 40,5 mln PLN kredytu.

28. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2013	31.03.2012
- długoterminowe	543	677
- krótkoterminowe	708	446
Zobowiązania z tytułu leasingu wobec pozostałych jednostek, razem	1 251	1 123
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	1 251	1 123

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (pozabilansowe)

	przypadające na okres		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 do 10 lat
wynajem lokalu w Warszawie - siedziba Spółki	346	1 385	1 732
wynajem lokalu w Zamościu - Centrum Operacyjne Spółki	350	1 401	1 752
wynajem lokalu w Lublinie - Centrum Operacyjne Spółki	55	220	274

29. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	5	20
Zwiększenia	223	1 786
Zmniejszenia	225	1 801
Stan na koniec okresu	3	5

30. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	31.03.2013	31.03.2012
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec pozostałych jednostek	6 022	2 221
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	6 022	2 221

31. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	31.03.2013	31.03.2012
Wobec jednostek powiązanych	0	0
- z operacji finansowych	0	0
Wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	6 819	2 963
- wynagrodzeń	703	0
- operacji finansowych	0	0
- inne	6 116	2 963
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem	6 819	2 963

32. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.03.2013	31.03.2012
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	184	335
- długoterminowe	158	335
- krótkoterminowe	26	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	60	34
Rozliczenia międzyokresowe, razem	244	369

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

33. Przychody netto

Przychody netto z działalności podstawowej	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Przychody z wierzytelności nabytych	106 007	60 337
Przychody z zasądzonych kosztów procesu	3 330	2 788
Przychody z usług prawniczych	463	120
Inne przychody ze sprzedaży	593	192
Przychody netto, razem	110 393	63 437

Przychody netto z działalności podstawowej (struktura terytorialna)	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Polska	110 393	63 437
Przychody netto z działalności podstawowej, razem	110 393	63 437

34. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Amortyzacja	1 782	1 415
Zużycie materiałów i energii	962	543
Usługi obce	7 207	4 543
Podatki i opłaty	245	162
Wynagrodzenia	10 324	5 702
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 982	1 388
Pozostałe koszty rodzajowe	531	393
Koszty według rodzaju, razem	23 033	14 146
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	9 013	6 479
Pozostałe koszty działalności podstawowej	14 020	7 667

35. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	2 206	0
Dotacje	221	499
Rozwiązane rezerwy	0	0
Przywrócone odpisy aktualizujące, w tym:	145	296
- odpis aktualizujący na należności z tytułu kosztów procesu	145	296
Pozostałe, w tym:	88	1
- zwroty opłat sądowych	0	0
- rozliczenia sald wierzytelności	0	0
- refakturowane koszty	0	0
- inne	88	1
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 660	797

Pozostałe koszty operacyjne	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	0
Utworzone rezerwy	0	0
Odpisy aktualizujące, w tym:	1 208	1 173
- na należności z tytułu kosztów procesu	1 208	1 173
Pozostałe, w tym:	396	178
- inne	396	178
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 604	1 351

36. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Odsetki	1 914	4 415
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	1 502	33
- dodatnie różnice kursowe	1	1
- rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	1 464	0
Przychody finansowe, razem	3 416	4 448

Koszty finansowe	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Odsetki	2 784	636
od kredytów i pożyczek	2 166	0
pozostałe odsetki	618	636
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Inne koszty finansowe	29 118	15 521
- odpisy aktualizujące odsetki od należności handlowych	0	0
- rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	29 092	15 509
- ujemne różnice kursowe	6	12
- pozostałe	20	0
Koszty finansowe, razem	31 902	16 158

37. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	209	673
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	209	673
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-138	-769
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-138	-769
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	71	-96
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	0	0
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Odroczony podatek dochodowy netto ujęty w kapitale rezerwowym przy pierwszym zastosowaniu MSR 39	0	0
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego	0	0
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych sprzedanych w ciągu roku obrotowego	0	0
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	0	0

Uzgodnienie obciążenia podatkowego z wynikiem finansowym brutto	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Wynik finansowy brutto	19 469	18 630
Podatek obliczony wg obowiązującej stawki krajowej (19%)	3 699	3 540
Efekt podatkowy przychodów księgowych nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-111 647	-44 439
Efekt podatkowy przychodów podatkowych stanowiących przychody wg przepisów podatkowych nie będące przychodami księgowymi	23 050	5 229
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	99 996	40 022
Efekt podatkowy kosztów stanowiących koszty wg przepisów podatkowych nie będące kosztami księgowymi	-29 769	-15 900
Podstawa opodatkowania	1 099	3 542
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	209	673
Efektywna stawka podatku	1,07%	3,61%

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
- zmniejszenie z tytułu powstania różnic przejściowych ujemnych	1 809	1 754
- zwiększenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych ujemnych	705	0
- zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych dodatnich	3 754	985
- zmniejszenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych dodatnich	2 788	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	-138	-769

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

38. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Zmiana stanu należności pozostałych		
wg bilansu	-6 239	-4 615
wg rachunku przepływów pieniężnych	-6 239	-4 615
Różnica, w tym:	0	0
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0
Zmiana stanu należności z tytułu wypłaty dywidendy	0	0
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych		
wg bilansu	3 857	1 386
wg rachunku przepływów pieniężnych	3 857	1 386
Różnica, w tym:	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy	0	0

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Środki pieniężne w kasie	5	6
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	42 484	41 889
Inne środki pieniężne	301	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	42 790	41 895

Inne korekty	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
pozostałe korekty	-120	-1 630
Inne korekty, razem	-120	-1 630

INSTRUMENTY FINANSOWE

39. Instrumenty finansowe

39.1. Kategorie instrumentów finansowych

Wartość bilansowa zgodna z wartością godziwą

Aktywa finansowe	31.03.2013	31.03.2012
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 356	0
- aktywa z tytułu emisji obligacji	4 356	0
Pożyczki i należności:	28 762	19 497
- pożyczki udzielone	2 648	0
- należności z tytułu dostaw i usług	252	149
- pozostałe	25 862	19 348
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	42 790	41 895
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	668 732	804 167
- nabyte wierzytelności	665 307	804 167
- akcje/udziały nienotowane	3 425	0

Wartość bilansowa zgodna z wartością godziwą

Zobowiązania finansowe	31.03.2013	31.03.2012
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	290 983	296 135
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 959	249 444
- kredyty	29 927	40 379
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 252	1 123
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 022	2 221
- pozostałe	6 823	2 968

39.2. Sposób wyceny instrumentów finansowych

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

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

Na **nabyte wierzytelności** składa się wartość wierzytelności zakupionych na własne ryzyko i własny rachunek, które Spółka kwalifikuje jako instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży. Wyceniane są w wartości godziwej według estymacji opartej na historycznych doświadczeniach (rekalkulacja przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniająca wartość bieżącą inwestycji w wierzytelności na dzień bilansowy, z użyciem czynnika dyskontującego równego średniemu kosztowi kapitału Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. - WACC).

Powstałe na moment początkowego ujęcia różnice przejściowe w podatku dochodowym są nieujmowane, ponieważ spełniają warunek wynikający z paragrafu 22 MSR 12. Różnice przejściowe powstające z wyceny do wartości godziwej na każdy kolejny dzień sprawozdawczy, są z uwagi na charakter nabytych wierzytelności niższe od nieujmowanej różnicy z początkowego ujęcia, dlatego także nieujmowane (wierzytelności, którymi Spółka zarządza, cechują się obiektywną tendencją spadku wartości godziwej).

Zarówno różnice dodatnie z wyceny w wartości godziwej, jak i ujemne są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

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

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

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

40. Zarządzanie ryzykiem finansowym

40.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Grupa na dzień bilansowy posiadała wierzytelności nabyte o wartości bilansowej (godziwej) około 665,3 mln PLN i wartości nominalnej na dzień zakupu ok. 3,26 mld PLN, które stanowią podstawowy element jej aktywów (ok. 85% aktywów). Wierzytelności te w całości podlegają ryzyku kredytowemu, w związku z czym właściwe zarządzanie tym rodzajem ryzyka jest kluczowym elementem w prowadzeniu naszej działalności.

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

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

Na dzień bilansowy portfel wierzytelności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. składał się z około 624 tysięcy nie zamkniętych spraw. Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników, jednakże w portfelu Grupy występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominalne. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchylić od przewidywanych.

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

	31.03.2013	31.03.2012
Pożyczki i należności:	28 762	19 497
- pożyczki udzielone	2 648	0
- należności z tytułu dostaw i usług	252	149
- pozostałe	25 862	19 348
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	42 790	41 895
Nabyte wierzytelności	665 307	804 167

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2013 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.

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

od	kwota zadłużenia		udział w wartości nominalnej (w%)	udział w liczbie spraw (w%)
		do		
0		2 000	7,78%	68,16%
2 000		5 000	8,85%	15,48%
5 000		10 000	9,82%	7,22%
10 000		20 000	31,57%	8,36%
20 000		50 000	41,98%	0,78%
50 000		∞	7,78%	68,16%

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

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

40.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań Grupy na dzień 31 marca 2013 roku w podziale według terminu zapadalności.

zobowiązania z tytułu	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
obligacji	0	0	9 000	60 000	176 000
kredyt KI II NS FIZ	0	0	13 500	16 000	0
dostaw i usług	6 022	0	0	0	0
leasingu finansowego	55	109	487	498	212
RAZEM	6 077	109	22 987	76 498	176 212

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

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

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych wykorzystujemy również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 37,6% aktywów, co jest powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu i umożliwia dalsze jego podnoszenie. W przyszłych okresach nadal planujemy korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

40.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

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

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

Przeciętna nominalna wartość obligacji w okresie sprawozdawczym to 247 tys. PLN, z tego całość to nominal obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR 6M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wartość godziwą obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

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

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

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

	wartość faktyczna	wzrost o 150 pb		spadek o 150 pb	
		nowa wartość	zmiana	nowa wartość	zmiana
BILANS: AKTYWA					
wierzytelności nabyte	665 307	648 492	-16 815	681 538	16 231
BILANS: PASYWA					
wyemitowane obligacje	246 959	248 898	1 939	245 025	-1 934
kredyt KI II NSFIZ	29 926	30 103	177	29 749	-177
kapitał z aktualizacji wyceny	326 993	310 178	-16 815	343 224	16 231
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	30 103	32 984	2 880	27 227	-2 876
przychody/koszty finansowe rozliczenie i wycena instrumentów finansowych			-2 116		2 111
zysk netto (po uwzględnieniu 19% podatku)	19 398	15 351	-4 047	23 438	4 040

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2012 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 150 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 4 047 tys. PLN, zaś kapitał własny w dniu bilansowym byłby mniejszy o 20 862 tys. PLN (na skutek spadku zysku oraz obniżenia kapitału z aktualizacji wyceny o 16 815 tys. PLN). Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 4 040 tys. PLN, wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o 16 231 tysięcy PLN i łączny przyrost kapitału własnego o 20 271 tys. PLN.

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

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

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

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

40.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

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

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

Struktura walutowa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2013 roku

	RON	BGN	Razem po przeliczeniu na PLN
Należności krótkoterminowe	3 199	0	3 027
Środki pieniężne	1 324	294	1 881
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	65	0	61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	686	1 494

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

	Średni kurs	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9502	0,9461
1 BGN	2,1293	2,1359

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Analiza wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych (stan na 31 marca 2013 roku) na wynik finansowy brutto i na kapitał własny w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN).

	Zmiana kursu	Wpływ na	
		wynik finansowy brutto	kapitał własny
RON/PLN	+/- 10%	+/- 54	+/- 209 265
BGN/PLN	+/- 10%	+/- 2 433	+/- 423 312

40.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

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

41. Koszt kapitału

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

WACC jest obliczany jako średni roczny, wyrażony w procentach wartości, koszt poszczególnych rodzajów kapitału, z wagami równymi wartościom tych kapitałów. Dla kapitałów obcych ich faktyczny koszt dla Spółki obliczamy pomniejszając koszt płaconych odsetek o oszczędności na podatku dochodowym związane z ponoszonym kosztem finansowym (tarcza podatkowa). Koszt kapitału ustalany jest na podstawie kapitałów jednostki dominującej w Grupie, tj. Kredyt Inkaso S.A., gdyż jednostka dominująca finansuje działalność jednostek zależnych oraz kredytu pozyskanego przez KI II NS FIZ, będącego jedynym zewnętrznym źródłem finansowania wśród podmiotów zależnych.

Kalkulacja WACC	wartość kapitału	koszt kapitału	
		płacony przez Spółkę	po uwzględnieniu tarczy podatkowej
kapitał własny	177 328	12,58%	12,58%
wyemitowane obligacje	245 000	11,12%	9,00%
kredyt KI II NS FIZ	29 500	7,04%	7,04%
dług z transakcji leasingu	1 250	5,82%	4,71%
dług nieoprocentowany	16 199	0,00%	0,00%
Razem	469 277		
WACC			9,91%

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

Jako kapitał własny przyjęto wartość giełdowej kapitalizacji Kredyt Inkaso S.A. Oczekiwana przez inwestorów stopa zwrotu z kapitału własnego została obliczona zgodnie z modelem Sharpe'a jako suma stopy wolnej od ryzyka oraz iloczynu premii za ryzyko rynkowe i współczynnika beta. Stopę wolną od ryzyka dla inwestycji o charakterze długoterminowym ustaliliśmy na podstawie danych o rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa. Stosowana przez nas metodologia zakłada odczytywanie tej rentowności z przetargów Ministerstwa Finansów. W terminie zbliżonym do dnia bilansowego nie wystawiono jednakże do sprzedaży obligacji 10-letnich, dlatego też na dzień 31 marca 2013 roku przyjęliśmy do obliczeń rentowność obligacji skarbowych serii DS1023 z terminem wykupu w październiku 2023 roku wynikającą z notowań na GPW z dnia 26 marca 2013 roku, podaną przez serwis www.bossa.pl - to jest 3,82%. Premia za ryzyko rynkowe dla polskiego rynku kapitałowego została przyjęta na poziomie 7,3% (zgodnie z danymi opublikowanymi przez A. Damodarana na stronie internetowej <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>). Współczynnik beta dla akcji Kredyt Inkaso S.A. został ustalony jako równy 1,2.

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

POZOSTAŁE UJAWNIENIA

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsce emisja nowych serii akcji (patrz: punkt 23. Kapitał własny). W okresie porównawczym dokonano emisji akcji serii H.

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
A. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	19 398	18 726
B. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 398	18 726
C. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (licznik)	19 398	18 726
D. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (licznik)	19 398	18 726
E. Liczba wyemitowanych akcji	12 937	12 937
F. Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia zysku podstawowego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 937	12 833
G. Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 897	12 833
H. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz B/F)	1,50	1,45
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz B/G)	1,50	1,45
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz C/F)	1,50	1,45
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz D/G)	1,50	1,45

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

43. Wartość przedsiębiorstwa

Wartość przedsiębiorstwa obliczamy z zależności:

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

gdzie przez *dług netto* rozumiemy wartość zobowiązań pomniejszoną o należności, zaś jako wartość przedsiębiorstwa przyjęto rynkową wycenę Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień 31 marca 2013 roku tak określona wartość przedsiębiorstwa dla Grupy Kapitałowej wyniosła **445,3** mln PLN, zaś na 31 marca 2012 roku wyniosła **606,2** mln PLN.

44. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

W dniu 9 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 6/2012 dotyczącą podziału zysku Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2011 roku i kończący się 31 marca 2012 roku w kwocie 6 368 768,72 PLN. w ten sposób, że:

- 100% zysku Spółki tj. kwotę 6 368 768,72 PLN przeznaczono na Kapitał rezerwowy na nabycie Akcji Własnych (patrz pkt 23.3 Akcje własne).

Polityka Spółki w zakresie dywidendy zakłada uzależnienie jej wysokości od osiągniętych wyników finansowych i potrzeb kapitałowych związanych z zakupem kolejnych pakietów wierzytelności oraz innymi strategicznymi inwestycjami.

Zarząd wyraża przekonanie, iż w kolejnych latach będzie możliwe dokonywanie wypłaty dywidendy pieniężnej co najmniej na poziomie 1/5 osiąganego zysku. Zarząd zakłada także wypłatę pozostałej części zysku netto jako dywidendy w postaci akcji Spółki.

45. Władze Spółki, kluczowy personel

45.1. Zmiany we władzach Spółki

Zmiany w składzie Zarządu w okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku:

Od dnia 1 maja 2012 roku, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. z dnia 23 stycznia 2012 roku, funkcję Wiceprezesa Zarządu zaczął pełnić Pan Paweł Robert Szewczyk. W wyniku tego skład Zarządu spółki uległ rozszerzeniu do trzech osób.

W dniu 26 września 2012 roku Pan Sławomir Ćwik pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

W dniu 12 października 2012 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Artura Górnik z pełnionej funkcji Prezesa i Członka Zarządu z dniem 19 października 2012 roku.

W dniu 12 października 2012 roku Rada Nadzorcza powołała na pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki z dniem 20 października 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Pawła Szewczyka, pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Wiceprezesem Spółki, decyzją Rady Nadzorczej z dnia 19 października 2012 roku, został Pan Jan Paweł Lisicki.

W okresie od 1 kwietnia 2012 roku do Dnia Zatwierdzenia roku skład Rady Nadzorczej naszej Spółki nie podlegał zmianom.

45.2. Wynagradzanie

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

45.2.1. Wynagrodzenia Zarządu

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012
Paweł Szewczyk	302	0
Jan Paweł Lisicki	147	0
Artur Górnik	660	360
Sławomir Ćwik	400	216
Razem	1 509	576

45.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej:

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dla członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012
Chadaj Ireneusz	65	34
Dłużniewski Paweł	32	7
Filipiak Tomasz	48	43
Gabryjelski Marek	32	11
Gajor Robert	16	6
Misiak Krzysztof	32	7
Bogacki Sylwester	0	43
Buchajska Agnieszka	0	6
Buchajski Adam	0	4

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

Nie wystąpiły poza wyżej wymienionymi wynagrodzeniami.

45.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego

Inne świadczenia poza wynagrodzeniami nie wystąpiły.

45.3. Umowy zawarte pomiędzy spółkami z Grupy a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

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

45.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Jeden z członków Zarządu jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki. Stan na dzień 31 marca 2013 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Posiadacz akcji	Stan na 31 marca 2013		Stan na Dzień Zatwierdzenia	
	liczba akcji	% głosów na WZA	liczba akcji	% głosów na WZA
Zarząd:				
Paweł Szewczyk	6 543	0,05%	8 543	0,07%
Rada Nadzorcza:				
Ireneusz Chadaj (poprzez małżonkę Monikę Chadaj)	365 515	2,83%	365 515	2,83%
Pozostali akcjonariusze	12 570 994	97,17%	12 570 994	97,17%

45.5. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

45.6. Transakcje z kluczowym personelem

Nie wystąpiły.

46. Opcje, program akcji pracowniczych

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

47. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

48. Wynagrodzenia audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania przeglądu Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. oraz Roczego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku jest Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomiczno - Finansowego EUROFIN sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wybrane przez Radę Nadzorczą.

Stosowna umowa o badanie naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 9 sierpnia 2012 roku, a jej przedmiotem jest przeprowadzenie przeglądu półrocznego i badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy od 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku.

	Okres zakończony 31 marca 2013 roku	Okres zakończony 31 marca 2012 roku
Wynagrodzenie Doradztwa Ekonomiczno - Finansowego EUROFIN Sp. z o.o. w odniesieniu do Jednostki Dominującej z tytułu:	36,8	36,8
- badania*	36,8	36,8
- usług poświadczających dotyczących informacji przygotowywanych na potrzeby dokumentu rejestracyjnego	0,0	0,0
Wynagrodzenie z tytułu badania** w odniesieniu do jednostek zależnych	78,0	50,0

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadziliśmy nowych emisji obligacji. Regularnie wypłacaliśmy posiadaczom obligacji należne odsetki. Łączna kwota odsetek od obligacji wyniosła wypłaconych w roku obrotowym 2012/2013 26 mln PLN.

W dniu 28 września 2012 roku dokonaliśmy nabycia obligacji własnych tj. łącznie 400 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P o łącznej wartości nominalnej równej 4 mln PLN. W dniu 15 grudnia 2012 roku dokonaliśmy wykupu pozostałych 400 sztuk obligacji serii P o łącznej wartości nominalnej 4 mln PLN, tym samym cała seria P została wykupiona.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy.

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

W okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku otrzymaliśmy zwrot kwot dofinansowania wynikających z umowy nr 05.09-UDA-RPLU.01.03.00-06-157/09 zawartej w dniu 22 kwietnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20-010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Wywołanie efektu synergii działań w wyniku jednoczesnej implementacji trzech innowacyjnych systemów informatycznych: Zabezpieczeń Informatycznych, Rozpoznawania Treści Dokumentów, Finansowo-Księgowego oraz z umowy nr 02.10-UDA-RPLU.01.07.00-06-013/10 zawartej w dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20-010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Poprawa konkurencyjności firmy Kredyt Inkaso poprzez wdrożenie innowacyjnego systemu zarządzania wydajnością”. Zgodnie z umowami Spółka otrzymała dofinansowanie w formie dotacji rozwojowej w kwocie odpowiednio 345 672,19 złotych, co stanowi 60% całkowitej wartości projektu oraz w kwocie 249 368,00 złotych, co stanowi 50% całkowitej wartości projektu.

52. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

Umowa nr 06.09-UDA-RPLU.01.07.00-06-038/09 zawarta w dniu 01 marca 2010 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20-010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Wdrożenie innowacyjnych systemów informatycznych: Systemu Zaawansowanego Zarządzania Finansowego i Systemu Backupu” w ramach Regionalnego Projektu Operacyjnego Województwa Lubelskiego na lata 2007 - 2013, Oś Priorytetowa I Przedsiębiorczość i Innowacje, Działanie 1.7. W związku z zawartą umową Spółka otrzymała dofinansowanie w kwocie 197 396,00 złotych, co stanowi 50% całkowitej wartości projektu. W przypadku stwierdzenia naruszenia postanowień umowy przez Spółkę, spółka będzie zobowiązana do zwrotu całości lub części kwoty dofinansowania. Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości może rozwiązać umowę w przypadkach określonych w umowie, co może spowodować konieczność zwrotu przez Spółkę kwoty dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych.

Umowa nr 06.08-UDA-RPLU.01.03.00-06-223/08 zawarta w dniu 17 września 2009 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20-010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Poprawa konkurencyjności firmy Kredyt Inkaso poprzez wdrożenie innowacyjnego systemu zarządzania wydajnością”. W związku z zawartą umową Spółka otrzymała dofinansowanie w formie dotacji rozwojowej w kwocie 142 618,00 złotych, co stanowi 70% całkowitej wartości projektu. W przypadku stwierdzenia naruszenia postanowień umowy przez Spółkę, będziemy zobowiązani do zwrotu całości lub części kwoty dofinansowania. Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości może rozwiązać umowę, co może spowodować konieczność zwrotu przez Spółkę kwoty dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych.

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

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

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

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

53. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30 września 2012 roku udzielone gwarancje i poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej nie wystąpiły.

W dniu 15 maja 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu na zbiorze wierzytelności należących do jednostki zależnej, Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Subfundusz KI 1 z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowe wierzytelności zostały przez KI II NS FIZ nabyte w dniu 8 marca 2012 roku, na mocy umowy nabycia portfela wierzytelności zawartej z Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zastaw rejestrowy stanowi prawne zabezpieczenie spłaty, przez KI II NS FIZ na rzecz Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, kredytu wraz z odsetkami, zaciągniętego do kwoty 40,5 mln PLN, ustanowione na zbiorze wierzytelności stanowiących 100% wierzytelności nabytych na mocy w/w umowy o przelew wierzytelności zawartej w dniu 8 marca 2012 roku.

Zastaw rejestrowy wpisano na podstawie wniosku KI II NS FIZ o ustanowienie zastawu rejestrowego z najwyższym pierwszeństwem na rzecz Getin Noble Bank S.A.

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

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

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

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

57. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

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

58. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

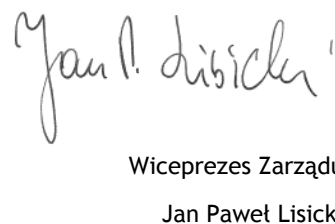
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej, w poszczególnych okresach sprawozdawczych, w podziale na grupy zawodowe:	31.03.2013		31.03.2012	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	256	272	120	133
Zatrudnienie na dzień bilansowy, w tym:	278	294	204	222
- pracownicy umysłowi	273	286	202	218
- pracownicy fizyczni	5	8	2	4

59. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 19 czerwca 2013 roku („Dzień Zatwierdzenia”).



Prezes Zarządu
Paweł Szewczyk



Wiceprezes Zarządu
Jan Paweł Lisicki

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie
skonsolidowanego sprawozdania finansowego



Dyrektor Działu Rachunkowości, Budżetowania
i Raportowania Finansowego
Piotr Podłowski