



KREDYT INKASO SA

**RAPORT ZA  
ROK OBROTOWY 2012/13**

Warszawa/czerwiec 2013

# Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna w Warszawie

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 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

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>8</b>
<b>BILANS .....</b>	<b>9</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>	<b>11</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>12</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>14</b>
<b>PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE I FINANSOWE .....</b>	<b>16</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>18</b>
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	18
1.1. <i>Informacje o Kredyt Inkaso S.A.</i> .....	18
1.2. <i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej</i> .....	19
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	19
2.1 <i>Podstawa sporządzenia Sprawozdania Finansowego</i> .....	19
2.2 <i>Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF</i> .....	20
2.2.1. <i>Oświadczenie o zgodności</i> .....	20
2.2.2. <i>Status zatwierdzenia standardów</i> .....	20
2.2.3. <i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</i> .....	20
2.2.4. <i>Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE</i> .....	23
2.2.5. <i>Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji</i> .....	23
2.3 <i>Istotne elementy polityki rachunkowości</i> .....	23
2.3.1. <i>Transakcje w walutach obcych</i> .....	23
2.3.2. <i>Wartości niematerialne</i> .....	24
2.3.3. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> .....	24
2.3.4. <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....	25
2.3.5. <i>Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i> .....	25
2.3.6. <i>Należności krótkoterminowe</i> .....	25
2.3.7. <i>Wierzytelności nabyte</i> .....	26
2.3.8. <i>Środki pieniężne</i> .....	26
2.3.9. <i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i> .....	26
2.3.10. <i>Kapitał akcyjny</i> .....	26
2.3.11. <i>Koszty emisji akcji i akcje własne</i> .....	26
2.3.12. <i>Kapitał zapasowy (agio)</i> .....	26
2.3.13. <i>Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i> .....	26

2.3.14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	27
2.3.15. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	27
2.3.16. Pozostałe rezerwy.....	27
2.3.17. Zobowiązania .....	27
2.3.18. Inne rozliczenia międzyokresowe .....	27
2.3.19. Przychody .....	28
2.3.20. Koszt własny przychodów.....	28
2.3.21. Koszty ogólnego zarządu.....	28
2.3.22. Pozostałe koszty działalności podstawowej .....	28
2.3.23. Podatek dochodowy .....	28
2.3.24. Rachunek przepływów pieniężnych .....	28
3. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	28
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI.....	29
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	29
6. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTU .....	29
<b>NOTY DO BILANSU .....</b>	<b>30</b>
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	30
8. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	31
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY .....	31
9.1. Wartość firmy.....	31
9.2. Wartości niematerialne .....	32
10. KAPITAŁOWE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE .....	34
11. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	35
11.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.....	35
11.2. Pożyczki .....	36
12. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	36
13. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	36
14. ZAPASY .....	36
15. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....	37
16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	37
17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z ZASĄDZONYCH KOSZTÓW PROCESU OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK .....	37
18. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE .....	38
19. WIERZYTELNOŚCI NABYTE .....	39

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	39
21. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE.....	39
22. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	39
23. KAPITAŁ WŁASNY .....	40
23.1. <i>Kapitał podstawowy</i> .....	40
23.2. <i>Kapitał zapasowy</i> .....	40
23.3. <i>Akcje własne</i> .....	40
23.4. <i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i> .....	41
23.5. <i>Zyski zatrzymane</i> .....	41
23.6. <i>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</i> .....	41
23.7. <i>Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2011/2012</i> .....	41
24. REZERWY.....	42
25. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	42
26. WYEMITOWANE OBLIGACJE.....	43
27. KREDYTY I POŻYCZKI.....	43
28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	44
29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	44
30. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....	44
31. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE .....	44
32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	45
<b>NOTY DO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>	<b>46</b>
33. PRZYCHODY NETTO.....	46
34. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	46
35. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	47
36. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	47
37. PODATEK DOCHODOWY.....	48
<b>NOTY DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>49</b>
38. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	49
<b>INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>50</b>
39. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	50
39.1. <i>Kategorie instrumentów finansowych</i> .....	50
39.2. <i>Sposób wyceny instrumentów finansowych</i> .....	50
40. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	51
40.1. <i>Ryzyko kredytowe</i> .....	51
40.2. <i>Ryzyko płynności</i> .....	52

40.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej .....	53
40.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP.....	54
40.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe .....	54
40.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny .....	54
41. KOSZT KAPITAŁU .....	54
<b>POZOSTAŁE UJAWNIECIA .....</b>	<b>56</b>
42. LICZBA AKCJI I ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (EPS).....	56
43. WARTOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA.....	56
44. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY.....	57
45. WŁADZE SPÓŁKI, KLUCZOWY PERSONEL .....	57
45.1. Zmiany we władzach Spółki.....	57
45.2. Wynagradzanie .....	57
45.2.1. Wynagrodzenia Zarządu.....	58
45.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej.....	58
45.2.3. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym .....	59
45.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego.....	59
45.3. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia .....	59
45.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.....	59
45.5. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób .....	59
45.6. Transakcje z kluczowym personelem.....	59
46. OPCJE, PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH .....	59
47. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	60
47.1. Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piliś i S-ka spółka komandytowa.....	60
47.2. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme .....	60
47.3. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.....	60
47.4. Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.....	60
47.5. KI Nieruchomości Sp. z o.o. ....	61
47.6. Kancelaria Forum S.A. ....	61
47.7. Legal Process Administration Sp. z o.o. ....	61
47.8. Finsano Consumer Finance S.A. ....	61
47.9. Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa .....	61
47.10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	61
48. WYNAGRODZENIA AUDYTORÓW.....	62

49. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	62
50. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	62
51. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	63
52. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	63
53. INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	64
54. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	64
55. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ.....	64
56. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	64
57. SPRAWOZDANIE FINANSOWE W WARUNKACH WYSOKIEJ INFLACJI .....	65
58. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE .....	65
59. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	65

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	dane bieżące	dane porównawcze	dane bieżące	dane porównawcze
<b>Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.04.2012</b>	<b>01.04.2011</b>	<b>01.04.2012</b>	<b>01.04.2011</b>
	-	-	-	-
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 646	30 385	6 625	7 251
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 037	9 930	728	2 370
III. Zysk (strata) brutto	-807	5 973	-193	1 425
IV. Zysk (strata) netto	-250	6 369	-60	1 520
V. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,02	0,49	0,00	0,12
VI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,02	0,49	0,00	0,12
<b>Z RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.04.2012</b>	<b>01.04.2011</b>	<b>01.04.2012</b>	<b>01.04.2011</b>
	-	-	-	-
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 301	5 134	2 468	1 225
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 348	-208 601	1 761	-49 782
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35 372	226 163	-8 476	53 973
X. Przepływy pieniężne netto, razem	-17 723	22 696	-4 247	5 416
<b>Z BILANSU NA DZIEŃ</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
XI. Aktywa razem	401 948	416 356	96 220	100 047
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	253 387	256 775	60 657	61 701
XIII. Zobowiązania długoterminowe	214 586	220 350	51 368	52 948
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	38 677	36 090	9 259	8 672
XV. Kapitał własny	148 561	159 581	35 563	38 346
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)	11,48	12,34	2,75	2,96
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	11,52	12,34	2,76	2,96
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.



## BILANS

BILANS	Noty	31.03.2013	31.03.2012
<b>AKTYWA</b>		<b>401 948</b>	<b>416 356</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>272 548</b>	<b>225 377</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7	4 567	3 443
Nieruchomości inwestycyjne	8	0	0
Wartość firmy	9	0	0
Wartości niematerialne	9	2 231	1 522
Kapitałowe inwestycje długoterminowe	10	66 725	48 657
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	11	196 167	170 001
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 858	1 754
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>129 400</b>	<b>190 979</b>
Zapasy	14	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	15	3 270	180
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	0	618
Należności z zasądzonych kosztów procesu	17	4 662	4 849
Należności pozostałe	18	11 748	14 783
Wierzytelności nabyte	19	78 485	92 805
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11	22 301	52 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	5 085	22 809
Inne inwestycje krótkoterminowe	21	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	3 849	2 419
<b>PASYWA</b>		<b>401 948</b>	<b>416 356</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>23</b>	<b>148 561</b>	<b>159 581</b>
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		22 127	32 515
Zyski zatrzymane		12 328	12 578
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		-250	6 369
Zyski (straty) lat poprzednich		0	0
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		12 578	6 209
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku		0	0
Niekontrolujące udziały		0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>214 586</b>	<b>220 350</b>
Rezerwy długoterminowe	24	0	0
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	25	2 669	2 122
Wyemitowane obligacje	26	211 374	217 552
Kredyty i pożyczki	27	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	543	677

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>38 677</b>	<b>36 090</b>
Rezerwy krótkoterminowe	24	25	179
Wyemitowane obligacje (wg zamortyzowanego kosztu)	26	31 535	31 892
Kredyty i pożyczki (wg zamortyzowanego kosztu)	27	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	29	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	708	446
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	1 614	2 267
Zobowiązania pozostałe	31	4 795	1 305
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>32</b>	<b>124</b>	<b>335</b>
Wartość księgowa		148 561	159 581
Liczba akcji zwykłych		12 937	12 937
Liczba akcji rozwodnionych		12 897	12 937
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		11,48	12,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		11,52	12,34

## SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	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
<b>Przychody netto</b>	<b>33</b>	<b>9 207</b>	<b>27 646</b>	<b>6 620</b>	<b>30 385</b>
Przychody z wierzytelności nabytych		6 068	23 209	6 095	29 038
Przychody z zasądzonych kosztów procesu		68	291	376	1 024
Przychody z usług prawniczych		0	0	0	0
Inne przychody ze sprzedaży		3 071	4 146	150	324
<b>Koszt własny przychodów</b>		<b>2 159</b>	<b>8 376</b>	<b>2 340</b>	<b>11 171</b>
Koszty nabycia wierzytelności		1 905	7 834	1 934	10 018
Koszty procesu		134	332	389	1 078
Koszt własny usług prawniczych		0	0	0	0
Koszty własne innych przychodów		120	210	19	76
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>7 048</b>	<b>19 270</b>	<b>4 280</b>	<b>19 214</b>
Koszty sprzedaży	34	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	34	1 210	6 240	1 624	4 770
Pozostałe koszty działalności podstawowej	34	3 264	10 145	1 574	4 730
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>2 574</b>	<b>2 885</b>	<b>1 082</b>	<b>9 714</b>
Pozostałe przychody operacyjne	35	104	437	298	797
Pozostałe koszty operacyjne	35	50	285	352	580
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 628</b>	<b>3 037</b>	<b>1 027</b>	<b>9 930</b>
Przychody finansowe	36	5 379	25 046	5 140	12 091
Koszty finansowe	36	6 455	28 890	6 923	16 049
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>		<b>1 552</b>	<b>-807</b>	<b>-755</b>	<b>5 973</b>
Podatek dochodowy	37	564	-557	-174	-396
Część bieżąca		0	0	-339	373
Część odroczone		564	-557	165	-769
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>988</b>	<b>-250</b>	<b>-581</b>	<b>6 369</b>
<b>Składniki innych całkowitych dochodów</b>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-1 973	-10 388	6 306	-15 012
Wycena środków trwałych		0	0	0	0
Podatek dochodowy		0	0	0	0
<b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>		<b>-1 973</b>	<b>-10 388</b>	<b>6 306</b>	<b>-15 012</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-985</b>	<b>-10 638</b>	<b>5 725</b>	<b>-8 643</b>
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypadające akcjonariuszom Kredyt Inkaso S.A.</b>					
- podstawowy		0,08	-0,02	-0,04	0,49
- rozwodniony		0,08	-0,02	-0,04	0,49

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	Noty	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
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 552	-807	-755	5 973
Korekty razem	38	6 413	11 108	-3 037	-839
Zyski (straty) udziału niekontrolującego		0	0	0	0
Amortyzacja		457	1 693	421	1 370
Zyski / (straty) z różnic kursowych		0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach		1 077	3 844	1 801	489
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		0	-23	-1 002	-1 002
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw długoterminowych (z wyl. rezerwy na podatek odroczone)		0	0	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych		0	-155	170	170
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		-3 118	-3 090	-38	-77
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z zasądzonych kosztów procesu		70	187	98	-173
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności pozostałych (bez należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych)		3 642	3 035	-1 917	-5 236
(Zwiększenia)/zmniejszenia związane ze stanem nabytych wierzytelności wraz ze zmianą stanu kapitału z aktualizacji wyceny zakupionych wierzytelności		951	3 932	-10 173	4 663
(Zwiększenia)/zmniejszenia związane ze stanem lokat nienotowanych na aktywnym rynku		0	0	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		970	-653	1 197	-3 040
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pozostałych (bez zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz z tytułu wypłaty dywidendy)		3 483	3 490	-734	376
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych		-1 430	-1 430	255	255
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych		482	-211	6 352	3 142
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		0	618	200	-791
Inne korekty		-171	-131	333	-986
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>7 965</b>	<b>10 301</b>	<b>-3 791</b>	<b>5 134</b>

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38	4 kwartał	4 kwartały	4 kwartał	4 kwartały
		01.01.2013 31.03.2013	narastająco 01.04.2012 31.03.2013	(porównawczy) 01.01.2012 31.03.2012	(porównawczy) 01.04.2011 31.03.2012
<b>Wpływy</b>	<b>38</b>	<b>78</b>	<b>40 671</b>	<b>18 633</b>	<b>46 615</b>
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		0	23	0	0
Wpływy z udziałów w zyskach		0	6	0	1 410
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych		0	26 440	18 479	39 482
Odsetki otrzymane		68	14 192	154	5 663
Splaty pożyczek krótkoterminowych		10	10	0	60
Inne wpływy inwestycyjne		0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>38</b>	<b>8 309</b>	<b>33 323</b>	<b>56 038</b>	<b>255 216</b>
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		1 072	2 421	237	1 135
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0	0	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		7 172	30 838	55 801	254 011
Udzielenie pożyczek krótkoterminowych		64	65	0	70
Inne wydatki inwestycyjne		0	0	0	0
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-8 231</b>	<b>7 348</b>	<b>-37 405</b>	<b>-208 601</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>					
<b>Wpływy</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 969</b>	<b>271 789</b>
Wpływy netto z emisji akcji		0	0	0	45 731
Emisja obligacji netto		0	0	67 968	225 730
Kredyty i pożyczki netto		0	0	0	0
Inne wpływy finansowe		0	0	0	327
<b>Wydatki</b>	<b>38</b>	<b>4 833</b>	<b>35 372</b>	<b>6 253</b>	<b>45 626</b>
Dywidendy i wypłaty na rzecz właścicieli		382	382	0	4 140
Wykup obligacji		0	8 000	4 000	32 727
Splata kredytów i pożyczek		0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		193	992	376	848
Odsetki zapłacone		4 257	25 998	1 550	7 584
Inne wydatki finansowe		0	0	327	327
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>-4 833</b>	<b>-35 372</b>	<b>61 716</b>	<b>226 163</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem:</b>		<b>-5 098</b>	<b>-17 723</b>	<b>20 519</b>	<b>22 696</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:</b>		<b>-5 098</b>	<b>-17 723</b>	<b>20 519</b>	<b>22 696</b>
Środki pieniężne na początek okresu		10 184	22 809	2 290	113
Środki pieniężne na koniec okresu		5 085	5 085	22 809	22 809

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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	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	Kapitał własny razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>12 937</b>	<b>101 551</b>	<b>0</b>	<b>32 515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 209</b>	<b>0</b>	<b>159 581</b>
- korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bilans otwarcia po korektach</b>	<b>12 937</b>	<b>101 551</b>	<b>0</b>	<b>32 515</b>	<b>0</b>	<b>6 369</b>	<b>6 209</b>	<b>0</b>	<b>159 581</b>
Zmniejszenia / zwiększenia z podziału zysku	0	0	-382	0	0	-6 369	6 369	0	-382
w tym: dywidenda gotówkowa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	0	0	0	0	-250	0	0	0	-250
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktualizacja wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0	0	-10 388	0	0	0	0	-10 388
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem zmiany w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-382</b>	<b>-10 388</b>	<b>-250</b>	<b>-6 369</b>	<b>6 369</b>	<b>0</b>	<b>-11 020</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>12 937</b>	<b>101 551</b>	<b>-382</b>	<b>22 127</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>12 578</b>	<b>0</b>	<b>148 561</b>

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	Kapitał własny razem
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>9 169</b>	<b>59 588</b>	<b>47 527</b>	<b>0</b>	<b>4 942</b>	<b>5 407</b>	<b>0</b>	<b>126 632</b>
- korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bilans otwarcia po korektach</b>	<b>9 169</b>	<b>59 588</b>	<b>47 527</b>	<b>0</b>	<b>4 942</b>	<b>5 407</b>	<b>0</b>	<b>126 632</b>
Zmniejszenia / zwiększenia z podziału zysku	0	0	0	0	-4 942	802	0	-4 140
w tym: dywidenda gotówkowa	0	0	0	0	-4 140	0	0	-4 140
Wynik netto	0	0	0	6 369	0	0	0	6 369
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	3 768	43 333	0	0	0	0	0	47 100
Koszty emisji akcji	0	-1 369	0	0	0	0	0	-1 369
Aktualizacja wartości godziwej instrumentów finansowych	0	0	-15 012	0	0	0	0	-15 012
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem zmiany w okresie</b>	<b>3 768</b>	<b>41 964</b>	<b>-15 012</b>	<b>6 369</b>	<b>-4 942</b>	<b>802</b>	<b>0</b>	<b>32 949</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>12 937</b>	<b>101 551</b>	<b>32 515</b>	<b>6 369</b>	<b>0</b>	<b>6 209</b>	<b>0</b>	<b>159 581</b>

# PODSTAWOWE I FINANSOWE

# WSKAŹNIKI

# EKONOMICZNE

ANALIZA WSKAŹNIKOWA				
wskaźnik	licznik	mianownik	wartość wskaźnika	
			31.03.2013	31.03.2012
<b>Wskaźniki rentowności i efektywności</b>				
ROA (ROAMA)	zysk netto	przeciętne aktywa	-0,1%	2,12%
ROE	zysk netto	przeciętny kapitał własny	-0,2%	4,45%
ROE*	zysk netto	przeciętny skorygowany kapitał własny	-0,2%	6,18%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	przychody	60,3%	33,2%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	EBIT	548,8%	101,5%
rentowność netto	zysk netto	przychody	-0,9%	21,0%
rentowność EBIT	EBIT	przychody	11,0%	32,7%
rentowność EBITDA	EBITDA	przychody	5,2%	25,5%
skorygowane operacyjne przepływy pieniężne	skorygowane	CFO 1 (brak mianownika)	10 301	5 134
<b>Struktura kapitału</b>				
wskaźniki struktury bilansu	kapitał własny	suma bilansowa	37,0%	38,3%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa	31,5%	30,5%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa - przeszacowania na pakietach nabytych	33,3%	33,1%
wskaźniki struktury bilansu	wierzytelności nabyte	kapitał własny	52,8%	58,2%
<b>Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności</b>				
zadłużenie aktywów	dług	suma bilansowa	63,0%	61,6%
zadłużenie kapitału własnego	dług	kapitał własny	170,5%	160,7%
zadłużenie skorygowanego kapitału własnego	dług	skorygowany kapitał własny	200,3%	201,8%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	suma bilansowa	60,7%	60,2%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	kapitał własny	164,4%	157,0%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	skorygowany kapitał własny	193,1%	197,2%
udział długu krótkoterminowego	oprocentowany STD	dług oprocentowany	13,2%	12,9%
udział długu długoterminowego	oprocentowany LTD	dług oprocentowany	86,8%	87,1%
krótkoterminowe zadłużenie kapitału własnego	STD	kapitał własny	26,0%	22,6%
długoterminowe zadłużenie kapitału własnego	LTD	kapitał własny	144,4%	138,1%



Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne przychody z wierzytelności + środki pieniężne	dług	2,8%	9,8%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne przychody z wierzytelności	STD	5,0%	6,7%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne przychody z wierzytelności	dług	0,8%	0,9%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	STD	3,7%	21,4%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług	0,6%	3,0%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług oprocentowany	0,6%	3,1%
pokrycie odsetek	zysk brutto + koszty finansowe	koszty finansowe	97,2%	137,2%

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe zostały obliczone jako iloraz wielkości opisanej w kolumnie licznik przez wielkość opisaną w kolumnie mianownik. Oprócz widocznych bezpośrednio w bilansie, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz 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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o Kredyt Inkaso S.A.

Nazwa Spółki:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”)
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

Przedmiot działalności według statutu:

- 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.
- 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.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W dniu 26 września 2012 roku Pan Sławomir Ćwik pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu 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 wchodził:

- |                                       |                              |
|---------------------------------------|------------------------------|
| 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej     | Pan Ireneusz Andrzej Chadaaj |
| 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        |

## 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 2.1 Podstawa sporządzenia Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. („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 Kredyt Inkaso S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (PLN) (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka nazwała „sprawozdanie z sytuacji finansowej” „bilansem”.

## 2.2 Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF

### 2.2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 sprawozdania finansowego, zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego 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 odroczonego: 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

Rok obrotowy Spółki obejmuje okres od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego.

### 2.3.1. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty 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.

### 2.3.2. 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. Czynniki te nie wystąpiły 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.

### 2.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

- ✓ ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach),
- ✓ maszyny, urządzenia,
- ✓ inne środki trwałe,
- ✓ 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%
Meble	- 20%
Środki transportu	- 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.

#### **2.3.4. 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.

#### **2.3.5. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe**

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

#### **2.3.6. 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 wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. 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.

### 2.3.7. 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.

### 2.3.8. 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.

### 2.3.9. 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.

### 2.3.10. Kapitał akcyjny

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

### 2.3.11. 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.

### 2.3.12. Kapitał zapasowy (agio)

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

### 2.3.13. 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.

### **2.3.14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

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

### **2.3.15. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**

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

### **2.3.16. Pozostałe rezerwy**

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

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

### **2.3.17. Zobowiązania**

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

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

### **2.3.18. Inne rozliczenia międzyokresowe**

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

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka 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. Spółka dla celów prezentacji w bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

### 2.3.19. 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.

### 2.3.20. 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.

### 2.3.21. 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.

### 2.3.22. 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.

### 2.3.23. 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.

### 2.3.24. Rachunek przepływów pieniężnych

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 Sprawozdania Finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Jednostkowe Roczne 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 Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej, 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 Roczno Jednostkowego 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 sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## 6. Informacje na temat segmentu

Spółka działa w jednym podstawowym segmencie obejmującym obrót pakietami wierzytelności na rynku krajowym. Segment ten stanowi podstawową działalność Spółki, zaś pozostałej działalności nie można traktować jak segmenty, ponieważ nie są spełnione poniższe kryteria:

- 1) nie można wyodrębnić jako części składowej innej działalności, z której pochodziłyby przychody i która generowałaby koszty, ponieważ cała działalność Spółki jest ściśle związana z obrotem wierzytelnościami,
- 2) nie można stwierdzić, że jakakolwiek pozostała działalność mogłaby być regularnie przeglądana przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujących te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- 3) nie istnieje działalność Spółki nie związana z obrotem wierzytelnościami, dla której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

# NOTY DO BILANSU

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2013	31.03.2012
Środki trwałe, w tym:	4 554	3 271
- grunty	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 122	712
- urządzenia techniczne i maszyny	1 824	1 720
- środki transportu	450	330
- inne środki trwałe	1 158	509
Środki trwałe w budowie	13	172
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>4 567</b>	<b>3 443</b>

Zmiany w środkach 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
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>949</b>	<b>2 968</b>	<b>401</b>	<b>826</b>	<b>5 144</b>
Zwiększenia	0	505	750	270	870	2 395
- zakup	0	120	718	270	861	1 969
- ulepszenia	0	386	32	0	9	426
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0
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
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 454</b>	<b>3 718</b>	<b>566</b>	<b>1 696</b>	<b>7 434</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>237</b>	<b>1 248</b>	<b>71</b>	<b>317</b>	<b>1 873</b>
Zwiększenia	0	96	647	89	221	1 053
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
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>332</b>	<b>1 894</b>	<b>116</b>	<b>538</b>	<b>2 880</b>
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	1 122	1 824	450	1 158	4 554
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 122</b>	<b>1 824</b>	<b>450</b>	<b>1 158</b>	<b>4 554</b>

Zmiany w środkach 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
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>554</b>	<b>1 672</b>	<b>235</b>	<b>462</b>	<b>2 923</b>
Zwiększenia	0	395	1 295	166	364	2 221
- zakup	0	283	1 055	166	344	1 849
- 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
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>949</b>	<b>2 968</b>	<b>401</b>	<b>826</b>	<b>5 144</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>176</b>	<b>791</b>	<b>23</b>	<b>215</b>	<b>1 205</b>
Zwiększenia	0	63	457	48	101	669
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
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>237</b>	<b>1 248</b>	<b>71</b>	<b>317</b>	<b>1 873</b>
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
Odwrocenie 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	237	1 248	71	317	1 873
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>712</b>	<b>1 720</b>	<b>330</b>	<b>509</b>	<b>3 271</b>

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

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

## 8. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje.

## 9. Wartości niematerialne i wartość firmy

### 9.1. Wartość firmy

Pozycja nie występuje.

## 9.2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.03.2013	31.03.2012
Wartości niematerialne, w tym:	2 054	1 522
- koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
- wartość firmy	0	0
- oprogramowanie	1 826	1 412
- koncesje, patenty, licencje	223	110
- inne wartości niematerialne	5	0
- zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Nakłady na wartości niematerialne	176	0
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>2 231</b>	<b>1 522</b>

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
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 673</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>2 904</b>
Zwiększenia	0	1 030	140	6	1 176
- zakup	0	1 030	140	6	1 176
- 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
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 703</b>	<b>371</b>	<b>6</b>	<b>4 080</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 261</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>1 382</b>
Zwiększenia	0	622	27	1	650
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
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 877</b>	<b>148</b>	<b>1</b>	<b>2 026</b>
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	1 826	223	5	2 054
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 826</b>	<b>223</b>	<b>5</b>	<b>2 054</b>



Zmiany wartości 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
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 489</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>1 610</b>
Zwiększenia	0	1 184	110	0	1 293
- zakup	0	1 184	110	0	1 293
- 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
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 673</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>2 904</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>601</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>679</b>
Zwiększenia	0	666	42	0	708
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
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 261</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>1 382</b>
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	1 261	121	0	1 382
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 412</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>1 522</b>

## 10. Kapitałowe inwestycje długoterminowe

### Inwestycje w jednostkach zależnych

	31.03.2013		31.03.2012	
	wartość netto (w tys. PLN)	udział Spółki w kapitale zakładowym (pośrednio i bezpośrednio)	wartość netto (w PLN)	udział Spółki w kapitale zakładowym (pośrednio i bezpośrednio)
<b>Jednostki zależne i współzależne</b>				
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	42 400	100%	42 400	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty <sup>1</sup>	124	100%	124	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty <sup>2</sup>	0	100%	0	100%
Kancelaria Forum S.A.	5 883	100%	5 883	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa <sup>3</sup>	0	85%	0	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	4 085	100%	250	100%
Finsano Consumer Finance Spółka Akcyjna	10 000	100%	-	-
Finsano Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa <sup>4</sup>	990	100%	-	-
Kredyt Inkaso Investments RO <sup>5</sup>	3 243	100%	-	-
<b>Wartość netto, razem</b>	<b>66 725</b>		<b>48 657</b>	

<sup>1</sup> Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 180 969 tys. PLN,

<sup>2</sup> Certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso II NSFIZ posiada KI Luksemburg w cenie nabycia 54 400 tys. PLN,

<sup>3</sup> Prawa do udziałów w zysku w 85% posiada Kancelaria Forum S.A. w cenie nabycia 230 tys PLN,

<sup>4</sup> Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki prawa do udziałów w zysku posiada również Finsano Consumer Finance S.A.

<sup>5</sup> Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 333 tys. PLN

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

Spółki współkontrolowane konsolidowane metodą proporcjonalną - nie występują.

## 11. Pozostałe aktywa finansowe

### 11.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

a) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną KI Nieruchomości Sp. z o.o.

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa długoterminowa	Wartość bilansowa krótkoterminowa	Warunki oprocentowania	Data emisji	Termin wykupu
Obligacje serii D	2 820	2 497	372	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	29 stycznia 2013	28 lutego 2016
Obligacje serii E1	750	665	89	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	13 marca 2013	28 lutego 2016
Obligacje serii E2	360	320	42	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	25 marca 2013	28 lutego 2016
<b>RAZEM</b>	<b>3 930</b>	<b>3 482</b>	<b>503</b>			

Oprocentowanie oparte jest o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem.

Obligacje są denominowane w PLN.

b) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Luksemburg

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa długoterminowa	Wartość bilansowa krótkoterminowa	Warunki oprocentowania	Data emisji	Termin wykupu
Obligacje serii A	15 000	14 204	1 604	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	9 grudnia 2011	1 kwietnia 2014
Obligacje serii B	20 000	18 939	2 138	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	9 grudnia 2011	1 kwietnia 2014
Obligacje serii C	10 000	9 469	1 069	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	9 grudnia 2011	1 kwietnia 2014
Obligacje serii D	15 000	14 204	1 604	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	9 grudnia 2011	1 kwietnia 2014
Obligacje serii E	40 000	37 338	4 084	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	9 grudnia 2011	4 czerwca 2015
Obligacje serii F	44 000	41 026	4 492	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	9 grudnia 2011	4 czerwca 2015
Obligacje serii G	35 000	32 336	3 700	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	5 marca 2012	28 grudnia 2015
Obligacje serii H	5 000	4 627	519	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	5 marca 2012	28 grudnia 2015
Obligacje serii I	15 000	14 154	1 694	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	5 marca 2012	1 kwietnia 2016
Obligacje serii K	4 674	4 285	569	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	4 grudnia 2012	4 grudnia 2015
Obligacje serii L	2 300	2 103	263	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	28 grudnia 2012	28 grudnia 2015
<b>RAZEM</b>	<b>205 974</b>	<b>192 685</b>	<b>21 734</b>			

Oprocentowanie oparte jest o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem.

Obligacje są denominowane w PLN.

## 11.2. Pożyczki

### a) Pożyczka udzielona KI Nieruchomości

	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	10	0
Zwiększenia	3	70
- udzielenie pożyczki	3	70
Zmniejszenia	13	60
- spłata pożyczki	13	60
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>10</b>

### b) Pożyczka udzielona Kredyt Inkaso Investments RO S.A

	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	64	0
- udzielenie pożyczki	64	0
Zmniejszenia	0	0
- spłata pożyczki	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>64</b>	<b>0</b>

## 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
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>2 858</b>	<b>1 104</b>	<b>0</b>	<b>1 754</b>

## 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	3 079	35
Od pozostałych jednostek	191	145
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem netto</b>	<b>3 270</b>	<b>180</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem brutto</b>	<b>3 270</b>	<b>180</b>

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
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>618</b>

## 17. Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu od pozostałych jednostek

Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu	31.03.2013	31.03.2012
Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu netto, razem	4 662	4 849
Odpisy aktualizujące wartość należności z zasądzonych kosztów procesu	4 662	4 803
<b>Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu brutto, razem</b>	<b>9 324</b>	<b>9 652</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z zasądzonych kosztów procesu	31.03.2013	31.03.2012
Stan na początek okresu	4 803	4 676
Zwiększenia	40	423
- utworzenie odpisu aktualizującego	40	423
Zmniejszenia	181	296
- rozwiązanie odpisu	181	296
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z zasądzonych kosztów procesu na koniec okresu</b>	<b>4 662</b>	<b>4 803</b>

## 18. Należności krótkoterminowe pozostałe

Należności krótkoterminowe pozostałe	31.03.2013	31.03.2012
Od jednostek powiązanych	0	3 860
- z tytułu operacji finansowych	0	3 860
- inne	0	0
Od pozostałych jednostek	11 748	10 923
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0
- z tytułu zaliczek wypłaconych komornikom	11 539	10 778
- z tytułu zwrotu wpisów sądowych	0	0
- z tytułu operacji finansowych	0	0
- inne	209	145
<b>Należności pozostałe brutto, razem</b>	<b>11 748</b>	<b>14 783</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
<b>Należności pozostałe netto, razem</b>	<b>11 748</b>	<b>14 783</b>

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
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 19. Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek	31.03.2013	31.03.2012
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	78 485	92 805
<b>Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek, razem</b>	<b>78 485</b>	<b>92 805</b>

Zmiany wartości wierzytelności nabytych	31.03.2013	31.03.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>92 805</b>	<b>112 480</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>10</b>	<b>223</b>
- z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	0	0
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0
- inne	10	223
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>14 330</b>	<b>19 898</b>
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	10 388	15 024
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	3 942	4 875
- inne	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>78 485</b>	<b>92 805</b>

## 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	5 085	22 809
Inne środki pieniężne	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>5 085</b>	<b>22 809</b>

## 21. Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja nie występuje.

## 22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.03.2013	31.03.2012
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 849	2 419
- koszty procesu	930	1 057
- pozostałe koszty czynne	2 919	1 362
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 849</b>	<b>2 419</b>

## 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
<b>Liczba akcji, razem</b>	<b>12 936 509</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>		<b>12 937</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>		<b>1,00</b>			

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
<b>Kapitał zapasowy (agio)</b>	<b>101 551</b>	<b>101 551</b>

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
<b>Akcje własne</b>	<b>-382</b>	<b>0</b>

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	22 127	32 515
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>22 127</b>	<b>32 515</b>

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. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.03.2013	31.03.2012
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-250	6 369
Zyski (straty) lat poprzednich	0	0
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	12 578	6 209
- kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	6 369	0
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	0	0
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>12 328</b>	<b>12 578</b>

### 23.6. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

Nie dotyczy.

### 23.7. 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
<b>Stan rezerw długoterminowych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
- wykorzystanie	0	0
- rozwiązanie	0	0
<b>Stan rezerw długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan rezerw krótkoterminowych na początek okresu</b>	<b>179</b>	<b>9</b>
Zwiększenia	0	661
Zmniejszenia	154	491
- wykorzystanie	0	0
- rozwiązanie	154	491
<b>Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>179</b>

## 25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony	Stan na 31.03.2013	Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.03.2012
<b>Rezerwy na podatek odroczony</b>				
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
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 669</b>	<b>547</b>	<b>0</b>	<b>2 122</b>

## 26. Wyemitowane obligacje

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa długo-terminowa	Wartość bilansowa krótko-terminowa	Warunki oprocentowania	Data emisji	Termin wykupu
Obligacje serii S01	9 000	0	8 985	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6,5%; aktualnie 9,90%	21 września 2010	21 września 2013
Obligacje serii S02	60 000	56 440	5 964	zmienne; 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	zmienne; 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	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5%; aktualnie 9,34%	8 grudnia 2011	8 czerwca 2015
Obligacje serii S05	18 000	16 156	1 861	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%; aktualnie 10,34%	8 grudnia 2011	8 grudnia 2016
Obligacje serii U01	35 000	31 647	3 356	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,5%; aktualnie 9,59%	2 stycznia 2012	2 stycznia 2016
Obligacje serii U02	5 000	4 525	475	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,4%; aktualnie 9,49%	2 stycznia 2012	2 stycznia 2016
Obligacje serii U03	30 000	26 745	2 808	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,7%; aktualnie 9,36%	5 marca 2012	5 września 2016
<b>RAZEM</b>	<b>241 000</b>	<b>211 374</b>	<b>31 535</b>			

Wszystkie powyższe obligacje zostały wyemitowane przez Jednostkę Dominującą i 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.

## 27. Kredyty i pożyczki

Pozycja nie występuje.

## 28. Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Zobowiązania z tytułu zawartych umów najmu lokali biurowych

	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
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	1 466
Zmniejszenia	0	1 466
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 30. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	31.03.2013	31.03.2012
Wobec jednostek powiązanych	341	414
Wobec pozostałych jednostek	1 273	1 853
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>1 614</b>	<b>2 267</b>

## 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:	4 795	1 305
- wynagrodzeń	543	0
- operacji finansowych	0	0
- inne	4 252	1 305
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, razem</b>	<b>4 795</b>	<b>1 305</b>

## 32. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.03.2013	31.03.2012
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	124	335
- długoterminowe	124	335
- krótkoterminowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>124</b>	<b>335</b>

# NOTY DO 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	23 209	29 038
Przychody z zasądzonych kosztów procesu	291	1 024
Przychody z usług prawniczych	0	0
Inne przychody ze sprzedaży	4 146	324
- w tym: od jednostek powiązanych	3 729	247
<b>Przychody netto, razem</b>	<b>27 646</b>	<b>30 385</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	3 729	247

Przychody netto z działalności podstawowej (struktura terytorialna)	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Polska	27 646	30 385
- w tym: od jednostek powiązanych	3 729	247
<b>Przychody netto z działalności podstawowej, razem</b>	<b>27 646</b>	<b>30 385</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	3 729	247

## 34. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Amortyzacja	1 693	1 370
Zużycie materiałów i energii	740	371
Usługi obce	3 824	2 349
Podatki i opłaty	172	77
Wynagrodzenia	7 957	3 934
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 495	1 035
Pozostałe koszty rodzajowe	504	364
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>16 385</b>	<b>9 500</b>
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	6 240	4 770
Pozostałe koszty działalności podstawowej	10 145	4 730

## 35. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Dotacje	211	499
Przywrócone odpisy aktualizujące, w tym:	145	296
- odpis aktualizujący na należności z tytułu kosztów procesu	145	296
Pozostałe	81	1
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>437</b>	<b>797</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Odpisy aktualizujące, w tym:	4	423
- na należności z tytułu kosztów procesu	4	423
Pozostałe	281	157
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>285</b>	<b>580</b>

## 36. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Odsetki	475	5 939
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	24 571	6 152
- rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	24 527	4 688
- pozostałe	44	1 464
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>25 046</b>	<b>12 091</b>

Koszty finansowe	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Odsetki	120	534
Inne koszty finansowe	28 770	15 515
- rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	28 696	15 509
- ujemne różnice kursowe	1	6
- pozostałe	73	0
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>28 890</b>	<b>16 049</b>

## 37. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>373</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	373
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-557</b>	<b>-769</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-557	-769
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>-557</b>	<b>-396</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 akt. finans. sprzedanych w ciągu roku obrotowego	0	0
<b>Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Uzgodnienie obciążenia podatkowego z wynikiem finansowym brutto	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-807</b>	<b>5 973</b>
Podatek obliczony wg obowiązującej stawki krajowej (19%)	0	1 135
Efekt podatkowy przychodów księgowych nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-25 360	-12 372
Efekt podatkowy przychodów podatkowych stanowiących przychody wg przepisów podatkowych nie będące przychodami księgowymi	18 317	5 229
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	29 429	19 033
Efekt podatkowy kosztów stanowiących koszty wg przepisów podatkowych nie będące kosztami księgowymi	-26 048	-15 900
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-4 469</b>	<b>1 963</b>
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>373</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,24%</b>

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	3 335	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
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-557</b>	<b>-769</b>



## NOTY DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### 38. Informacje dodatkowe do 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
<b>Zmiana stanu należności pozostałych</b>		
wg bilansu	3 035	-5 236
wg rachunku przepływów pieniężnych	3 035	-5 236
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
<b>Zmiana stanu zobowiązań pozostałych</b>		
wg bilansu	3 490	376
wg rachunku przepływów pieniężnych	3 490	376
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	3	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 082	22 806
Inne środki pieniężne	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>5 085</b>	<b>22 809</b>

Inne korekty	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
pozostałe korekty	-131	-986
<b>Inne korekty, razem</b>	<b>-131</b>	<b>-986</b>

# INSTRUMENTY FINANSOWE

## 39. Instrumenty finansowe

### 39.1. Kategorie instrumentów finansowych

Wartość bilansowa jest 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	218 404	222 505
- aktywa z tytułu emisji obligacji	218 404	222 505
Pożyczki i należności:	19 745	20 430
- pożyczki udzielone	64	10
- należności z tytułu dostaw i usług	3 270	180
- pozostałe	16 411	20 250
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	5 085	22 809
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	145 210	141 462
- nabyte wierzytelności	78 485	92 805
- akcje/udziały nienotowane	66 725	48 657

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	253 570	254 139
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	245 909	249 444
- kredyty	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 252	1 123
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 614	2 267
- pozostałe	4 795	1 305

### 39.2. Sposób wyceny instrumentów finansowych

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wycenia się 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 księgową 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 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 Spółka stosuje uproszczone metody wyceny aktywów i zobowiązań. Aktywa i zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka 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 Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Spółka na dzień bilansowy posiadała wierzytelności nabyte o wartości bilansowej (godziwej) około 78,5 mln PLN i wartości nominalnej na dzień zakupu ok. 524,3 mln PLN, które stanowią ok. 20% 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 Kredyt Inkaso S.A. składał się z około 408 tysięcy nie zamkniętych spraw. Wartość wierzytelności jest w bardzo dużym stopniu rozproszona pomiędzy dłużników. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchyłać od przewidywanych.

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

	31.03.2013	31.03.2012
Pożyczki i należności:	19 745	20 430
- pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	64	10
- należności z tytułu dostaw i usług	3 270	180
- pozostałe	16 411	20 250
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	5 085	22 809
Nabyte wierzytelności	78 485	92 805

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 liczbie spraw (w%)	udział w liczbie spraw (w%)
	do			
0		2 000	38,95%	84,21%
2 000		5 000	29,32%	12,54%
5 000		10 000	12,73%	2,18%
10 000		20 000	14,54%	1,04%
20 000		50 000	4,47%	0,04%
50 000		∞	38,95%	84,21%

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 Spółki 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
dostaw i usług	1 614	0	0	0	0
leasingu finansowego	63	126	520	538	122
<b>RAZEM</b>	<b>1 677</b>	<b>126</b>	<b>9 520</b>	<b>60 538</b>	<b>176 122</b>

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

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

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych wykorzystujemy również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 63% aktywów, co jest powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu (wartość tego wskaźnika powinna oscylować 57% - 67%) 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 Spółki:

- ✓ 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 245 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* roczna zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych to +/- 150pb. Prezentujemy wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych w dniu bilansowych., zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

#### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

	wartość faktyczna	wzrost o 150 pb		spadek o 150 pb	
		nowa wartość	zmiana	nowa wartość	zmiana
<b>BILANS: AKTYWA</b>					
wierzytelności nabyte	78 485	76 528	-1 957	80 585	2 100
<b>BILANS: PASYWA</b>					
wyemitowane obligacje	242 909	244 834	1 925	240 989	-1 920
kapitał z aktualizacji wyceny	22 127	20 170	-1 957	24 227	2 100
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>					
koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	27 455	29 992	2 536	24 924	-2 532
przychody (koszty) finansowe z tytułu przeszacowania wartości godziwej wyemitowanych obligacji			-1 925		1 920
zysk netto (po uwzględnieniu 19% podatku)	-250	-3 863	-3 613	3 356	3 606

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 3 613 tys. PLN, zaś kapitał własny w dniu bilansowym byłby mniejszy o 5 570 tysięcy PLN (na skutek spadku zysku oraz obniżenia kapitału z aktualizacji wyceny o 1 957 tys. PLN). Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 3 606 tysięcy PLN, wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o 2 100 tys. PLN i łączny przyrost kapitału własnego o 5 706 tys. PLN.

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

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

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

#### 40.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe.

#### 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).

Kalkulacja WACC	wartość kapitału	koszt kapitału	
		płacony przez Spółkę	po uwzględnieniu tarczy podatkowej
kapitał własny	177 328	12,58%	12,58%
wyemitowane obligacje	241 000	11,22%	9,09%
dług z transakcji leasingu	1 250	5,82%	4,71%
dług nieoprocentowany	9 227	0,00%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>428 805</b>		
<b>WACC</b>			<b>10,32%</b>

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](http://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	-250	6 369
B. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-250	6 369
C. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (licznik)	-250	6 369
D. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (licznik)	-250	6 369
E. Liczba wyemitowanych akcji	12 936	12 936
F. Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia zysku podstawowego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 936	12 833
G. 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)	-0,02	0,49
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz B/G)	-0,02	0,49
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz C/F)	-0,02	0,49
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz D/G)	-0,02	0,49

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.

Na dzień 31 marca 2013 roku tak określona wartość Kredyt Inkaso S.A. wyniosła **410,9** mln PLN, zaś na 31 marca 2012 roku wyniosła **434,3** 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 Górnika z pełnionej funkcji Prezesa i Członka Zarządu z dniem 19 października 2012 roku.

W dniu 12 października 2012 roku Rada Nadzorcza na pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki z dniem 20 października 2012 roku 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.

Nie występowały zmiany w składzie Zarządu w okresie od 1 kwietnia do Dnia Zatwierdzenia.

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 Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Osoby zarządzające świadczą pracę na rzecz Spółki 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
<b>Zarząd:</b>				
Paweł Szewczyk	6 543	0,05%	8 543	0,07%
<b>Rada Nadzorcza:</b>				
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 zostały umieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 5.3.

## 47. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 47.1. Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i S-ka spółka komandytowa

Transakcje z Kancelarią Prawniczą FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i S-ka spółka komandytowa w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
honoraria z tytułu stałej obsługi prawnej	0	52	0	18
opłaty i koszty sądowe	0	256	0	0
honoraria zasądzone przez sąd i wyegzekwowane od dłużników	0	3 772	0	321
wynajem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	219	0	40	0
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	0	0	0	0

### 47.2. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

Transakcje z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	12 192	0	214 420	0

### 47.3. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Transakcje z Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
zarządzanie pakietami wierzytelności	3 047	0	1 788	0
objęcie wyemitowanych obligacji	981	0	0	0

### 47.4. Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Transakcje z Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
zarządzanie pakietami wierzytelności	717	0	165	0

#### 47.5. KI Nieruchomości Sp. z o.o.

Transakcje z KI Nieruchomości Sp. z o.o. w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	0	113	0	0
objęcie wyemitowanych obligacji	54	0	3 984	0

#### 47.6. Kancelaria Forum S.A.

Transakcje z Kancelarią Forum w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	2	0	0	0

#### 47.7. Legal Process Administration Sp. z o.o.

Transakcje z Legal Process Administration w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	8	0	0	0

#### 47.8. Finsano Consumer Finance S.A.

Transakcje z Finsano Consumer Finance S.A. w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	2	0	0	0

#### 47.9. Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa

Transakcje z Finsano Consumer Finance S.A. spółka komandytowa w roku 2012/13 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	4	0	0	0

#### 47.10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

## 48. Wynagrodzenia audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania przeglądu Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. oraz Roczno 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 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

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

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 Spółki oraz na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przeglądu 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 wyptacaliśmy posiadaczom obligacji należne odsetki. Łączna kwota odsetek od obligacji wyptanych w roku obrotowym 2012/2013 wyniosła około 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 m.in. 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 m.in. 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 Spółki**

Nie wystąpiły.

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

Nie posiadamy żadnych istotnych dla oceny sytuacji Kredyt Inkaso S.A. informacji poza informacjami ujawnionymi niniejszym sprawozdaniem.

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

Działalność Kredyt Inkaso S.A. nie cechuje się sezonowością. Działalność Kredyt Inkaso S.A. 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

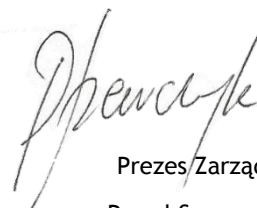
Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

## 58. Zatrudnienie w Spółce

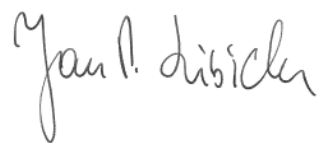
Zatrudnienie w Spółce, w poszczególnych okresach sprawozdawczych, w podziale na grupy zawodowe:	31.03.2013		31.03.2012	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 6 miesięcy	178	190	103	115
Zatrudnienie na dzień bilansowy, w tym:	190	202	132	148
- pracownicy umysłowi	186	195	131	146
- pracownicy fizyczni	4	7	1	2

## 59. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Jednostkowe 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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Szef Zespołu Rachunkowości Grupy Kapitałowej  
Agnieszka Chrzanowska