



KREDYT INKASO SA

**Grupa Kapitałowa
Kredyt Inkaso**

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy
zakończony
dnia 31.12.2021 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości.....	13
3. Segmenty operacyjne.....	20
4. Informacje geograficzne	22
5. Przychody netto	23
6. Koszty działalności	24
7. Przychody i koszty finansowe	24
8. Podatek dochodowy	25
9. Pozostałe aktywa finansowe	26
10. Wierzytelności nabyte	26
11. Należności i pożyczki	27
12. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28
13. Instrumenty finansowe	29
14. Kapitał własny	31
15. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne.....	32
16. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepłyów pieniężnych	35
17. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	35
18. Pochodne instrumenty zabezpieczające	35
19. Zarządzanie kapitałem	36
20. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi	37
21. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej	38
22. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe	39
23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	39
24. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	39
25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej	40
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	41
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	42
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	44
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	46
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	47
26. Zatwierdzenie do publikacji	48

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/12/2021	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2021
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	303 685	380 503	66 027	81 648
Kapitały Własne	313 002	263 382	68 053	56 516
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	0,97	1,44	0,97	1,44
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,5994	4,6603	4,5994	4,6603
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	737 889	764 596	160 432	164 066
Zobowiązania razem	424 887	501 214	92 379	107 550
Zobowiązania długoterminowe	257 612	329 582	56 010	70 721
Zobowiązania krótkoterminowe	167 275	171 632	36 369	36 829
Kapitał własny	313 002	263 382	68 053	56 516
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	312 466	262 379	67 936	56 301
	01/04/2021- 31/12/2021	01/04/2020- 31/12/2020 przekształcone	01/04/2021- 31/12/2021	01/04/2020- 31/12/2020 przekształcone
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	161 150	128 065	35 191	28 458
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 516	45 797	14 307	10 177
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	47 558	22 415	10 385	4 981
Zysk (strata) netto	41 141	17 606	8 984	3 912
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	40 741	17 250	8 897	3 833
Zysk (strata) na akcję w zł	3,16	1,34	0,69	0,30
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	3,16	1,34	0,69	0,30
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5793	4,5001	4,5793	4,5001
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	128 002	89 653	27 952	19 922
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 401)	(14 785)	(4 892)	(3 285)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(94 836)	(50 627)	(20 710)	(11 250)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 765	24 241	2 351	5 387
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5793	4,5001	4,5793	4,5001

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		92 333	94 020
Aktualizacja wyceny pakietów	5.1	65 981	27 183
Inne przychody / koszty	5.2	2 836	6 862
Przychody netto razem		161 150	128 065
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(34 605)	(30 834)
Amortyzacja		(4 997)	(4 958)
Usługi obce		(30 314)	(27 595)
Pozostałe koszty operacyjne		(25 718)	(18 881)
Koszty operacyjne razem	6	(95 634)	(82 268)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		65 516	45 797
Przychody finansowe, w tym	7	9 053	2 356
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		394	198
Koszty finansowe, w tym	7	(27 011)	(25 738)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(15 911)	(17 598)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		47 558	22 415
Podatek dochodowy	8	(6 417)	(4 809)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		41 141	17 606
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		41 141	17 606
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		40 741	17 250
Udziałom niedającym kontroli		400	356
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
zwykły	14.4	3,16	1,34
rozwodniony	14.4	3,16	1,34
Z działalności kontynuowanej:			
zwykły	14.4	3,16	1,34
rozwodniony	14.4	3,16	1,34

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Zysk (strata) netto		41 141	17 606
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	18	2 166	(3 511)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	18	8 902	5 468
Podatek dochodowy	12	(2 103)	(372)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat		8 965	1 585
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		380	29
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		50 486	19 220
Całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		50 086	18 864
podmiotom niekontrolującym		400	356

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/12/2021	31/03/2021
Wartość firmy		12 672	10 623
Wartości niematerialne		9 329	7 328
Rzeczowe aktywa trwałe		12 543	16 269
Nieruchomości inwestycyjne		10 738	11 987
Należności i pożyczki	11	536	441
Pochodne instrumenty finansowe	18	1 574	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	1 600	2 756
Aktywa trwałe		48 992	49 404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	8 542	8 777
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		999	2 205
Wierzytelności nabyte	10	592 882	628 615
Pożyczki		29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	661	460
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		978	1 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		84 806	74 041
Aktywa obrotowe		688 897	715 192
Aktywa razem		737 889	764 596

Pasywa	Nota	31/12/2021	31/03/2021
Kapitał podstawowy	14.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		99 106	114 363
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 237	(7 728)
Różnice kursowe z przeliczenia		(2 290)	(2 670)
Zyski zatrzymane, w tym		201 516	145 517
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		40 741	45 083
zyski lat poprzednich		160 775	100 434
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		312 466	262 379
Udziały niedające kontroli		536	1 003
Kapitał własny razem		313 002	263 382
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	247 835	323 689
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 417	4 416
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12	6 360	1 477
Zobowiązania długoterminowe		257 612	329 582
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16 490	12 495
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		270	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15	135 536	123 042
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 703	3 397
Pochodne instrumenty finansowe	18	3 154	24 822
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		5 881	3 372
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 241	4 504
Zobowiązania krótkoterminowe		167 275	171 632
Zobowiązania razem		424 887	501 214
Pasywa razem		737 889	764 596

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		47 558	22 415
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		2 669	2 775
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		2 328	2 183
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi		117 882	71 241
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5.1	(65 981)	(27 183)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		448	2 124
Koszty finansowe		27 011	25 738
Przychody finansowe		(9 053)	(2 356)
Różnice kursowe z przeliczenia	16	(798)	87
Inne korekty		1 603	581
Korekty razem		76 109	75 190
Zmiana stanu należności		1 376	10 932
Zmiana stanu zobowiązań		4 263	(22 699)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		742	7 558
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		130 048	93 396
Zapłacony podatek dochodowy		(2 046)	(3 743)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		128 002	89 653
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	10	(16 739)	(12 890)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	10	-	600
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		2 308	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		844	-
Nabycie jednostki zależnej po odliczeniu nabytych środków pieniężnych		(2 078)	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(4 387)	(427)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(964)	(1 892)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 507)	(1 964)
Pozostałe przychody finansowe		-	1 627
Otrzymane odsetki		122	161
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 401)	(14 785)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		13 312	145 780
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 970	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(58 754)	(4 763)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(12 517)	(8 043)
Spląty kredytów i pożyczek		(20 725)	(158 498)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 067)	(3 223)
Odsetki zapłacone		(18 187)	(20 452)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(775)	(1 428)
Pozostałe przychody finansowe		(93)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(94 836)	(50 627)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10 765	24 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		74 041	31 433
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		84 806	55 674

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2021 r.	12 897	114 363	(7 728)	(2 670)	145 517	262 379	1 003	263 382
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(92)	(92)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(775)	(775)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	(867)	(867)
Zysk netto	-	-	-	-	40 741	40 741	400	41 141
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	8 965	-	-	8 965	-	8 965
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	380	-	380	-	380
Razem całkowite dochody	-	-	8 965	380	40 741	50 086	400	50 486
Podział wyniku	-	(15 257)	-	-	15 257	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021 r.	12 897	99 106	1 237	(2 290)	201 516	312 466	536	313 002

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2020 r.	12 897	151 496	(11 303)	(3 803)	63 301	212 588	2 110	214 698
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(56)	(56)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 428)	(1 428)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	(1 484)	(1 484)
Zysk netto	-	-	-	-	45 083	45 083	377	45 460
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	3 575	-	-	3 575	-	3 575
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	1 133	-	1 133	-	1 133
Razem całkowite dochody	-	-	3 575	1 133	45 083	49 791	377	50 168
Podział wyniku	-	(37 133)	-	-	37 133	-	-	-
Stan na 31 marca 2021 r.	12 897	114 363	(7 728)	(2 670)	145 517	262 379	1 003	263 382

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych na drodze polubownej lub prawnej.

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

1.2.1. Zarząd

Maciej Jerzy Szymański	Prezes Zarządu
Barbara Anna Rudzińska	Wiceprezes Zarządu
Iwona Jolanta Słomska	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Andrzej Kuciel	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu:

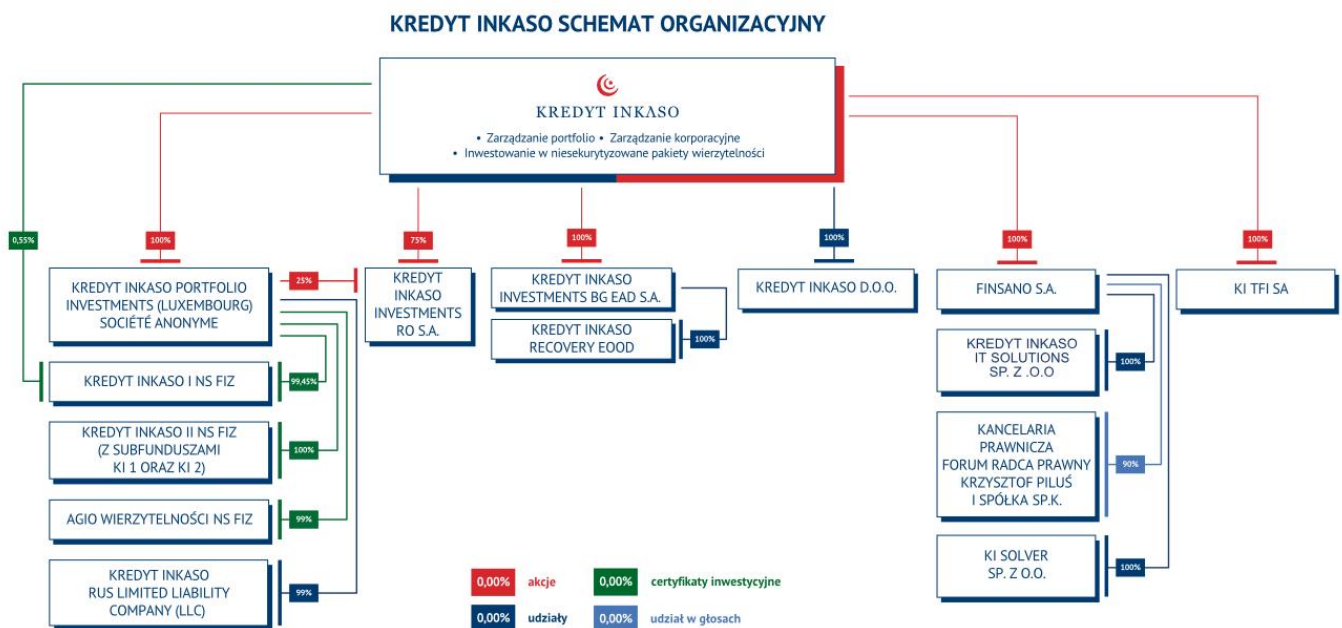
- w dniu 17 maja 2021 r. pani Iwona Słomska została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu

1.2.2. Rada Nadzorcza

Bogdan Dzudzewicz	Przewodniczący
Marcin Okoński	Wiceprzewodniczący
Daniel Dąbrowski	Członek
Karol Szymański	Członek
Karol Sowa	Sekretarz

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej



Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

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

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Pilius i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	84%	90%	Działalność prawnicza
Finsano S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. (poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
				niosące ryzyko oparte na wierzycielnościach
Kredyt Inkaso I NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycielności
Kredyt Inkaso II NSFIZ	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzycielności
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	Warszawa Polska	100%	100%	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
AGIO Wierzycielności NSFIZ	Warszawa, Polska	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzycielności
KI Solver Sp. z o.o. (poprzednio Advisers Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	100%	100%	Serwisowanie aktywów w postaci wierzycielności

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 6 kwietnia 2021 r. została rozpoczęta likwidacja spółki zależnej Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii, która nie prowadziła działalności operacyjnej. Likwidacja Kredyt Inkaso Recovery EOOD w Bułgarii jest związana z upraszczaniem struktury Grupy Kapitałowej.
- W dniu 31 maja 2021 r. spółka Finsano S.A. nabyła 100% udziałów w spółce KI Solver Sp. z o.o. (poprzednio: Advisers sp. z o.o.), która posiada zezwolenie z dnia 28 października 2010 r. na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzycielnościami funduszy sekurytyzacyjnych i działa w branży zarządzania wierzycielnościami
- Z dniem 21 czerwca 2021 r. spółka Legal Process Administration Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.
- Nazwę spółki Advisers Sp. z o.o. zmieniono na KI Solver Sp. z o.o. decyzją Nadzwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Spółki z dnia 31 maja 2021 r. Wniosek do KRS złożono w dniu 17 czerwca 2021 r.
- W dniu 4 października 2021 r. utworzono KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 100% akcji objęła Spółka.
- W dniu 21 stycznia 2022 roku nastąpiła sprzedaż akcji KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na rzecz Finsano S.A.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jednostki jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2021 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2021 r.

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty w celu doprowadzenia poszczególnych sprawozdań finansowych spółek z Grupy Kapitałowej do zgodności z MSR.

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

2.3.1. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

2.3.2. Aktywa na podatek odroczony

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

2.3.3. Wycena portfeli wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI).

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

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

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2021 r. z wyjątkiem opisanych w punkcie 2.5 Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu.

2.4.1. 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 według średniego kursu NBP.

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.

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

Okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2021 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9276	0,9293
1 BGN	2,3413	2,3516
1 RUB	0,0531	0,0542
1 HRK	0,6097	0,6118
1 EUR	4,5793	4,5994

Okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9270	0,9479
1 BGN	2,3009	2,3595
1 RUB	0,0521	0,0501
1 HRK	0,5958	0,6112
1 EUR	4,5001	4,6148

2.4.2. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

- Segment obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych.
- Segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje obsługę portfeli wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną wykonywaną przez naszą kancelarię.

- Funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową i obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

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

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

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

Przychody, wynik oraz aktywa segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami.

2.4.3. Rachunek przepływów pieniężnych

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

2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2021/22:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID–19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych – Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 lub po tej dacie).

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

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

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

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – brak możliwości odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży składników wytworzonych w trakcie przygotowywania aktywa do zamierzonego użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe oraz wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – coroczne poprawki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe” – sposób ustalenia czy umowa jest umową rodzącą obciążenia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy Ubezpieczeniowe” – spójne ujmowanie wszystkich umów ubezpieczeniowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – wydłużenie okresu czasowego zwolnienie z zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie)

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

2.7. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

2.7.1. Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych ponoszone opłaty sądowe i egzekucyjne zwiększały wartość pakietów wierzytelności w bilansie Grupy, a następnie były amortyzowane i wykazywane w rachunku wyników jako amortyzacja pakietów wierzytelności pomniejszająca przychody odsetkowe. W celu zapewnienia zgodności prezentacji tych opłat ze sposobem stosowanym przez inne wiodące podmioty działające w branży zarządzania wierzytelnościami, Grupa dokonała zmiany prezentacji ponoszonych opłat sądowych i egzekucyjnych związanych z windykacją pakietów wierzytelności i prezentuje te wartości w kosztach operacyjnych.

2.7.2. Wprowadzenie prezentacji kosztów według rodzaju

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała koszty działalności operacyjnej w podziale na koszty prowadzonej działalności, ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne. W celu zapewnienia zgodności prezentacji kosztów z innymi wiodącymi podmiotami działającymi w branży zarządzania wierzytelnościami, Grupa wprowadziła prezentację kosztów według rodzaju.

2.7.3. Wartościowy wpływ zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

2.7.3.1. Wpływ zmian przekształcenia danych porównawczych na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat za okres od 1 kwietnia 2020 do 31 grudnia 2020 r.

	01/04/2020- 31/12/2020 przed zmianą	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	Prezentacja kosztów według rodzaju	01/04/2020- 31/12/2020 przekształcone
Przychody netto				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	78 535	15 485	-	94 020
Aktualizacja wyceny pakietów	27 183	-	-	27 183
Inne przychody / koszty	6 862	-	-	6 862
Przychody netto razem	112 580	15 485	-	128 065
Koszty prowadzonej działalności	(32 193)	(15 485)	47 678	brak pozycji
Koszty ogólnego zarządu	(34 227)	-	34 227	brak pozycji
Pozostałe koszty operacyjne	(363)	-	363	brak pozycji
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	brak pozycji	-	(30 834)	(30 834)
Amortyzacja	brak pozycji	-	(4 958)	(4 958)
Usługi obce	brak pozycji	-	(27 595)	(27 595)

	01/04/2020-31/12/2020 przed zmianą	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	Prezentacja kosztów według rodzaju	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Pozostałe koszty operacyjne	brak pozycji	-	(18 881)	(18 881)
Koszty operacyjne razem	(66 783)	(15 485)	-	(82 268)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	45 797	-	-	45 797

2.7.3.2. Wpływ zmian przekształcenia danych porównawczych na sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2020 do 31 grudnia 2020 r.

	01/04/2020-31/12/2020	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 415	-	22 415
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 775	-	2 775
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 183	-	2 183
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	86 726	(15 485)	71 241
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	(27 183)	-	(27 183)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 124	-	2 124
Koszty finansowe	25 738	-	25 738
Przychody finansowe	(2 356)	-	(2 356)
Różnice kursowe z przeliczenia	87	-	87
Inne korekty	581	-	581
Korekty razem	90 675	(15 485)	75 190
Zmiana stanu należności	10 932	-	10 932
Zmiana stanu zobowiązań	(22 699)	-	(22 699)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	7 558	-	7 558
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	108 881	(15 485)	93 396
Zapłacony podatek dochodowy	(3 743)	-	(3 743)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 138	(15 485)	89 653
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	(28 375)	15 485	(12 890)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	600	-	600
Nabycie jednostki zależnej po odliczeniu nabytych środków pieniężnych	-	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(427)	-	(427)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 892)	-	(1 892)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 964)	-	(1 964)
Pozostałe przychody finansowe	1 627	-	1 627
Otrzymane odsetki	161	-	161
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 270)	15 485	(14 785)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	145 780	-	145 780
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(4 763)	-	(4 763)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	(8 043)	-	(8 043)
Splaty kredytów i pożyczek	(158 498)	-	(158 498)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(3 223)	-	(3 223)
Odsetki zapłacone	(20 452)	-	(20 452)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(1 428)	-	(1 428)

	01/04/2020-31/12/2020	Zmiana prezentacji opłat sądowych i egzekucyjnych	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(50 627)	-	(50 627)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 241	-	24 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 433	-	31 433
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	55 674	-	55 674

2.7.4. Szczegółowy opis zmian do danych porównawczych w zakresie przychodów netto w latach obrotowych 2018/2019, 2019/2020 i 2020/2021

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wprowadzono szereg zmian prezentacyjnych dotyczących m.in. prezentacji przychodów netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i odpowiedniej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane finansowe dotyczące przychodów netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku podlegały dwóm zmianom: za pierwszym razem były to dane za bieżący okres sprawozdawczy, które stanowiły zmianę podejścia do prezentacji danych finansowych względem roku poprzedniego. W bieżącym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2020 roku stanowią dane porównawcze i zostały przekształcone w celu zachowania zasad porównywalności danych. Wprowadzone zmiany dostarczyły odbiorcom sprawozdania skonsolidowanego dodatkowe informacje dotyczące sytuacji finansowej Grupy, a zwłaszcza wpływu na wycenę pakietów wierzytelności stanowiących główny składnik aktywów.

Pierwszą wprowadzoną zmianą w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat było wyłączenie z przychodów odsetkowych odchylenia pomiędzy zakładanymi odzyskami, a ich rzeczywistym wykonaniem (A). Grupa uznała, że właściwym miejscem prezentacji tego odchylenia będzie linia „Aktualizacja wyceny pakietów”. W bieżącym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie objaśniającej do przychodów netto wydzielono dedykowaną linię na prezentację odchylenia pomiędzy planowanymi a zrealizowanymi odzyskami (B). Jednocześnie w nocie objaśniającej wydzielono dodatkową linię związaną z efektem wydłużenia horyzontu prognozy odzysków do wyceny portfeli poprzez przesuwanie się horyzontu prognozy krzywych odzysków, tak aby niezmiennie utrzymywać ją w okresie piętnastoletnim (C). Ostatnią wdrożoną zmianą prezentacyjną było zaprezentowanie kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych w kosztach działalności, a nie netto w przychodach odsetkowych (D), co ostatecznie przybliżyło sprawozdania Grupy do standardów rynkowych.

Zestawienie zmian:

- zmiana prezentacyjna A – polegała na kalkulacji odchylenia między odzyskami zrealizowanymi, a planowanymi oraz wyłączeniu ich z przychodów odsetkowych do linii z wyceną pakietów;
- zmiana prezentacyjna B – zmiana dokonana w ramach noty objaśniającej nr 5 „Przychody netto” w tabeli „Aktualizacja wyceny pakietów” – wydzielenie dodatkowej linii na prezentację odchylenia między odzyskami planowanymi, a zrealizowanymi;
- zmiana prezentacyjna C – zmiana dokonana w ramach noty objaśniającej nr 5 „Przychody netto” w tabeli „Aktualizacja wyceny pakietów” – wydzielenie dodatkowej linii na prezentację efektu wydłużającego się horyzontu prognozy;
- zmiana prezentacyjna D – wydzielenie kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych z przychodów i prezentacja w kosztach działalności.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowy wpływ zmian prezentacyjnych wprowadzonych do danych za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 roku ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 roku oraz ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2021 roku. Dane zaprezentowane jako dane przekształcone do zasad obowiązujących w okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2019 roku zostały przekształcone pro forma i nigdy nie były publikowane.

Prezentacja w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat.

Dane opublikowane w sprawozdaniu	niepublikowane (stare zasady*)	SSF 2020.12				SSF 2021.12	
		Zmiana	A	B	C	D	
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	99 354	(20 819)	78 535	-	-	15 485	94 020
Aktualizacja wyceny pakietów	6 364	20 819	27 183	-	-	-	27 183
Inne przychody netto	6 862	-	6 862	-	-	-	6 862
Przychody netto razem	112 580	-	112 580	-	-	15 485	128 065

* dane jakie byłyby opublikowane, gdyby zastosowano zasady prezentacji ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 roku

Prezentacja w nocie objaśniającej nr 5 Przychody netto w tabeli „Aktualizacja wyceny pakietów”.

Dane opublikowane w sprawozdaniu	niepublikowane (stare zasady*)	SSF 2020.12				SSF 2021.12	
		Zmiana	A	B	C	D	
Weryfikacja prognozy	6 308	20 819	27 127	(20 819)	(1 130)	-	5 178
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	brak pozycji	-	brak pozycji	20 819	-	-	20 819
Wydłużenie prognozowanych odzysków	brak pozycji	-	brak pozycji	-	1 130	-	1 130
Zmiana kursu walut	56	-	56	-	-	-	56
Razem	6 364	20 819	27 183	-	-	-	27 183

* dane jakie byłyby opublikowane, gdyby zastosowano zasady prezentacji ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 roku

2.8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- (1) segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje nabywanie masowych wierzytelności z tytułu usług powszechnych, czyli windykację zakupionych pakietów wierzytelności
- (2) segment zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje zarządzanie portfelami wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną na rzecz podmiotów zewnętrznych
- (3) funkcji korporacyjnych (FK), stanowiących pozycję uzgodnieniową i obejmujących działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

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

Podstawą wskazanego powyżej podziału jest model prowadzonej przez Grupę działalności oraz kryterium istotności przychodów.

Alokację spółek Grupy do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obrót wierzytelnościami

Nazwa spółki	Segment operacyjny
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obrót wierzytelnościami
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	zarządzanie wierzytelnościami
Finsano S.A.	funkcje korporacyjne
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. (poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	funkcje korporacyjne
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obrót wierzytelnościami
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obrót wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	obrót wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obrót wierzytelnościami
KI Solver Sp. z o.o. (poprzednio Advisers Sp. z o.o.)	zarządzanie wierzytelnościami

Wyniki segmentów w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	141 722	19 625	(197)	-	161 150
Przychody netto między segmentami	5 229	32 339	7 946	(45 514)	-
Przychody netto ogółem	146 951	51 964	7 749	(45 514)	161 150
Koszty operacyjne ogółem	(79 806)	(52 873)	(8 469)	45 514	(95 634)
Wynik operacyjny segmentu	67 145	(909)	(720)	-	65 516
Przychody finansowe					9 053
Koszty finansowe					(27 011)
Zysk przed opodatkowaniem					47 558
Podatek dochodowy					(6 417)
Zysk netto					41 141

Wyniki segmentów w porównawczym okresie sprawozdawczym, po przekształceniu, przedstawia tabela poniżej.

	Obrót wierzytelnościami	Zarządzanie wierzytelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	112 393	15 034	638	-	128 065
Przychody netto między segmentami	5 194	22 630	7 972	(35 796)	-
Przychody netto ogółem	117 587	37 664	8 610	(35 796)	128 065
Koszty operacyjne ogółem	(60 142)	(49 277)	(8 645)	35 796	(82 268)
Wynik operacyjny segmentu	57 445	(11 613)	(35)	-	45 797
Przychody finansowe					2 356
Koszty finansowe					(25 738)
Zysk przed opodatkowaniem					22 415
Podatek dochodowy					(4 809)
Zysk netto					17 606

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 31.12.2021					
Aktywa segmentu	285 413	457 816	32 799	(38 139)	737 889
Zobowiązania segmentu	78 170	375 237	9 619	(38 139)	424 887
Kapitały własne	207 243	82 579	23 180	-	313 002
Stan na 31.03.2021					
Aktywa segmentu	194 175	524 410	83 940	(37 929)	764 596
Zobowiązania segmentu	86 720	439 409	13 014	(37 929)	501 214
Kapitały własne	107 455	85 001	70 926	-	263 382

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa. Wartość firmy przyporządkowano do segmentów sprawozdawczych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty sprawozdawcze.

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydziela się proporcjonalnie do wartości aktywów segmentów.

4. Informacje geograficzne

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

- Polska
- Rumunia
- Rosja
- Bułgaria
- Chorwacja.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy z tytułu wpłat od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne oraz informacje o wartości księgowej portfeli wierzycelności z których generowane są wpłaty dłużników.

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Polska	136 194	104 255
Rumunia	39 312	28 399
Rosja	20 774	19 291
Bułgaria	13 655	13 009
Chorwacja	280	307
Razem	210 215	165 261

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne.

	31/12/2021		31/03/2021	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	446 713	75%	469 752	75%
Rumunia	93 507	16%	93 814	15%
Rosja	14 022	2%	19 396	3%
Bułgaria	37 421	7%	44 336	7%
Chorwacja	1 219	0%	1 317	0%
Razem	592 882	100%	628 615	100%

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

5. Przychody netto

5.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Weryfikacja prognozy	19 365	5 178
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	47 179	20 819
Wydłużenie prognozowanych odzysków	981	1 130
Zmiana kursu walut	(1 544)	56
Razem	65 981	27 183

Aktualizacja wyceny pakietów obejmuje następujące komponenty:

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

Zmiany prognoz dotyczyły przede wszystkim portfeli na rynku rumuńskim, natomiast pozytywne odchylenia spłat zostały zarejestrowane przede wszystkim na rynku polskim i rumuńskim w zakresie należności detalicznych i telekomunikacyjnych.

5.2. Inne przychody / koszty

Inne przychody / koszty	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	2 716	4 400
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	182	1 863
Przychody pozostałe	461	599
Koszty rezerw na nadpłaty	(523)	-
Razem	2 836	6 862

6. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34 605	30 834
Usługi obce	30 314	27 595
Oплаты sądowe i egzekucyjne	22 152	15 485
Amortyzacja	4 997	4 958
Podatki i opłaty	1 166	1 326
Zużycie materiałów i energii	1 034	949
Pozostałe koszty rodzajowe	1 366	1 121
Razem	95 634	82 268

7. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	394	198
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	8 558	-
Dodatnie różnice kursowe	-	579
Inne przychody finansowe	101	1 579
Razem	9 053	2 356

Koszty finansowe	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	15 911	17 598
Odsetki pozostałe, w tym	449	274
z tytułu zobowiązań leasingowych	429	154
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	8 902	5 468
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	-	2 111
Pozostałe koszty finansowe	-	287
Ujemne różnice kursowe	1 749	-
Razem	27 011	25 738

8. Podatek dochodowy

	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Dotyczący roku bieżącego	(3 637)	3 225
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	(3 637)	3 225
Dotyczący roku bieżącego	(2 780)	(8 034)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	(372)
Odroczony podatek dochodowy	(2 780)	(8 406)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	(6 417)	(5 181)

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/03/2021
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

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

	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	47 558	22 415
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(9 036)	(4 259)
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	403	197
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	55 733	41 341
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(53)	(549)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(51 985)	(41 884)
Strata podatkowa do rozliczenia	(31)	(116)
Spisanie strat podatkowych	(1 574)	-
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	-	41
Korekty przeszłych okresów	(114)	-
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	(193)	358
Koszt przyszłych okresów	-	127
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	433	(65)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(6 417)	(4 809)

9. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	31/12/2021		31/03/2021	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	341	1 600	84	2 756
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	320	-	376	-
Razem	661	1 600	460	2 756

10. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/12/2021	31/03/2021
Detaliczne	337 354	373 429
Telekomunikacyjne	135 071	112 759
Pożyczki konsumenckie	75 150	80 565
Hipoteczne	28 370	35 673
Korporacyjne	16 324	25 777
Ubezpieczeniowe	591	380
Inne	22	32
Razem	592 882	628 615

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Stan na początek okresu	628 615	643 504
Zakupy pakietów wierzytelności	16 739	12 890
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	(600)
Aktualizacja wyceny	65 981	27 183
Różnice kursowe z przeliczenia	(571)	(58)
Wpłaty od osób zadłużonych	(210 215)	(165 261)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	92 333	94 020
Stan na koniec okresu	592 882	611 678

11. Należności i pożyczki

	31/12/2021	31/03/2021
Aktywa trwałe		
Należności	536	441
Pożyczki	-	-
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 542	8 777
Pożyczki	29	29

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

- 2 971 tys. zł odpisu na zwrot kosztów sądowych związanych z windykacją sądową wierzytelności
- 586 tys. zł odpisu na należności związane z postępowaniami sądowymi wytyczonymi z powództwa Grupy
- 434 tys. zł odpisu na pozostałe należności.

12. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odroczony podatek dochodowy	31/12/2021	31/03/2021
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 102	21 701
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 579)	(8 330)
Podatek odroczonego per saldo na początek okresu	(1 477)	13 371
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(2 780)	(14 010)
Inne całkowite dochody (+/-)	(2 103)	(838)
Podatek odroczonego per saldo na okresu, w tym:	(6 360)	(1 477)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 738	8 102
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 098)	(9 579)

	31/03/2021	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/12/2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	46	35	-	81
Rezerwy na świadczenia pracownicze	647	141	-	788
Pozostałe rezerwy	355	5	-	360
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 484	(2 516)	(2 103)	865
Inne zobowiązania	553	111	-	664
Nierozliczone straty podatkowe	81	80	-	161
Inne aktywa	936	(117)	-	819
Razem	8 102	(2 261)	(2 103)	3 738
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	495	212	-	707
Nieruchomości inwestycyjne	127	124	-	251
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	8 809	182	-	8 991
Inne aktywa	148	1	-	149
Razem	9 579	519	-	10 098
Podatek odroczonego per saldo	(1 477)	(2 780)	(2 103)	(6 360)

13. Instrumenty finansowe

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

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

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

	Wartość bilansowa 31/12/2021				Wartość godziwa 31/12/2021			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Aktywa trwale								
Należności i pożyczki	-	-	536	536	-	-	536	536
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	1 600	1 600	-	-	1 600	1 600
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 574	-	1 574	-	1 574	-	1 574
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	8 542	8 542	-	-	8 542	8 542
Wierzytelności nabyte	-	-	592 882	592 882	-	-	524 776	524 776
Pożyczki	-	-	29	29	-	-	29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	341	341	-	-	341	341
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	320	-	-	320	-	-	320	320
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	84 806	84 806	-	-	84 806	84 806
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	247 835	247 835	-	-	247 835	247 835
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3 417	3 417	-	-	3 417	3 417
Zobowiązania krótkoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	135 536	135 536	-	-	135 536	135 536
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	1 703	1 703	-	-	1 703	1 703
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 154	-	3 154	-	3 154	-	3 154

FVTPL - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

FVOCI - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Amort. koszt - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego kosztu

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

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

14. Kapitał własny

14.1. Kapitał podstawowy

	31/12/2021	31/03/2021
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w zł)	12 897 364	12 897 364

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

14.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

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

	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V. (*)	7 929 983	61,48%	7 929 983	61,48%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
BEST Capital FIZAN	7 000	0,05%	7 000	0,05%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,38%	693 153	5,38%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

(*) *Waterland Private Equity Investments B.V. jest jednostką kontrolującą najwyższego szczebla i posiada pośrednio 61,48% kapitału Spółki, co stanowi taki sam udział w liczbie wszystkich głosów.*

14.3. Pokrycie straty Jednostki Dominującej za rok 2020/2021

W dniu 29 września 2021 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym została podjęta uchwała o pokryciu straty za rok 2020/2021 w kwocie 15 257 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.

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

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

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

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

	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	40 741	17 250
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	3,16	1,34
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	3,16	1,34

W bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

15. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/12/2021		31/03/2021	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Kredyty i pożyczki	29 878	91 617	27 204	101 641
Dłużne papiery wartościowe	105 658	156 218	95 838	222 048
Razem	135 536	247 835	123 042	323 689

15.1. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2031-08-31	9 406	28 037	37 443
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	20 472	63 580	84 052
Razem					29 878	91 617	121 495

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 sierpnia 2031 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Stan kredytów i pożyczek na porównawczy dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2031-08-31	9 395	35 043	44 438
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	17 809	66 598	84 407
Razem					27 204	101 641	128 845

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 sierpnia 2031 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

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

Zgodnie z umową bank udostępni Kredyt Inkaso I NSFIZ środki do wysokości 90 000 tys. zł, natomiast dla Kredyt Inkaso II NSFIZ udostępni środki do wysokości 50 000 tys. zł.

Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 sierpnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani fundusze, nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na 31 sierpnia 2031 r.

Kredyty są nieprzysiężone i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a wniosek o wykorzystanie przyznanych limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku.

15.2. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13	19 322	6 509	13 352	19 861
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	30 231	-	30 231
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	6 214	-	6 214
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26	176 289	54 529	122 795	177 324
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	23 675	8 038	15 487	23 525
H1	stałe, 6%	2021-10-22	2025-10-19	4 970	137	4 584	4 721
Razem				255 476	105 658	156 218	261 876

Termin wymagalności uwzględnia wcześniejszą częściową amortyzację wartości nominalnej zgodnie z WEO serii B1, F1 i G1.

26 kwietnia 2021 r. Grupa dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii F1 o wartości 31 500 tys. zł, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO.

13 czerwca 2021 r. Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji:

- 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz
- 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.

13 września 2021 r. Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji:

- 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz
- 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.

7 października umorzono 1 301 sztuk obligacji na okaziciela serii F1 o łącznej wartości nominalnej 1 106 tys. zł.

8 grudnia 2021 r. umorzono 1 300 sztuk obligacji na okaziciela serii F1 o łącznej wartości nominalnej 1 105 tys. zł.

8 grudnia 2021 r. umorzono 17 636 sztuk obligacji na okaziciela serii PA01 o łącznej wartości nominalnej 1 764 tys. zł.

22 października 2021 r. zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii H1 o łącznej wartości nominalnej 4 970,1 tys. zł.

W dniu 2 lipca 2021 r. odbyło się zgromadzenia obligatariuszy obligacji serii F1 wyemitowanych przez Spółkę, które podjęło uchwały w sprawie zmiany wybranych warunków emisji obligacji. Jednocześnie, w dniu 2 lipca 2021 r. Spółka zawarła dwustronne umowy ze wszystkimi obligatariuszami obligacji serii B1 i G1 w przedmiocie zmian warunków emisji obligacji serii B1 i G1 o treści analogicznej do zmian przegłosowanych przez zgromadzenie obligatariuszy serii F1.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji.

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

Wszystkie obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A. z wyjątkiem serii B1 oraz G1 są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
B1	WIBOR 3M+4,9%	2017-03-08	2024-12-13	24 153	6 495	18 509	25 004
PA01	WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 347	-	14 347
PA02	WIBOR 6M+3,7%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 700	-	29 700
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	177	5 835	6 012
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2023-04-26	210 000	37 098	176 248	213 346
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	29 593	8 021	21 456	29 477
Razem				314 230	95 838	222 048	317 886

Termin wymagalności uwzględnia wcześniejszą częściową amortyzację wartości nominalnej zgodnie z WEO serii B1, F1 i G1.

15.3. Cashpool

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

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	31/12/2021	31/03/2021
Kredyt Inkaso S.A.	(26 832)	(11 765)
Finsano S.A.	23 125	15 704
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	2 702	(977)
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.(poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	1 005	(2 962)
Razem	-	-

16. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Transakcja	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Różnice kursowe z przeliczenia w zmianie stanu pakietów wierzytelności	Ujemne różnice kursowe w sprawozdaniu zysków lub strat	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Różnice kursowe z przeliczenia	(380)	(571)	1 749	798

17. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2020/2021.

18. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Spółka zawarła transakcje na kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną. Transakcja IRS float-to-fixed w walucie zgodnej z pozycją zabezpieczaną miała na celu zabezpieczenie przepływów pieniężnych. W ramach transakcji Grupa:

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

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

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

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytu w ING Banku Śląskim S.A.

Tabela poniżej przedstawia szczegóły instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu ryzyka stopy procentowej.

Instrument	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	200 000	2,41%	-	1 705	Pochodne instrumenty finansowe	6 923
IRS	200 000	2,28%	-	1 449	Pochodne instrumenty finansowe	6 661
IRS	200 000	1,96%	1 574	-	Pochodne instrumenty finansowe	9 657
		Razem	1 574	3 154		23 241

Wskazana w tabeli powyżej zmiana wartości godziwej stanowi podstawę do ustalenia części nieefektywnej w danym okresie.

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe	Kwota
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	12 517
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	2 166
Efekt zabezpieczenia ujęty w rachunku z zysków i strat - przychody finansowe	8 558
Razem	23 241

Tabela poniżej przedstawia wpływ transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej na zmiany kapitału z aktualizacji wyceny.

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kwota
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(7 728)
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	2 166
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	8 902
Podatek dochodowy	(2 103)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 237

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

19. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszymi wskaźnikami, które Grupa wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto/skonsolidowane kapitały własne.

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

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

	31/12/2021	31/03/2021
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	383 371	446 731
Leasing	5 120	7 813
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(84 806)	(74 041)
Zadłużenie finansowe netto	303 685	380 503
Kapitał własny	313 002	263 382
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	0,97	1,44

20. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

20.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

20.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	01/04/2021-31/12/2021		01/04/2020-31/12/2020	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	205	-	202
Razem	-	205	-	202

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

20.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

20.3. Transakcje z kluczowym personelem

20.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

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

	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	2 776	3 008
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	82	130
Razem	2 858	3 138

20.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	286	264
Razem	286	264

Zasady wynagrodzenia 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.

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

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

Na podstawie:

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

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

Powyższe umowy kredytowe zostały łącznie zastąpione treścią Umowy Uzupełniającej nr 3 z dnia 31 grudnia 2020 roku, która stanowi, między innymi że Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ dokonały na rzecz Banku zabezpieczenia udzielonego kredytu w drodze warunkowego przelewu wierzytelności, na podstawie i zgodnie z warunkowymi umowami przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych w taki sposób, aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytu. Na dzień bilansowy wymagany poziom zabezpieczenia wynosi dla Kredyt Inkaso I NS FIZ: 126 177 tys. złotych, dla Kredyt Inkaso II NS FIZ 56 248 tys. złotych. Dodatkowo w dacie uruchomienia transzy kredytu w dniu 31 grudnia 2020 Kredyt Inkaso II NS FIZ zobowiązany był dostarczyć w ramach ustanawianego zabezpieczenia portfele wierzytelności o łącznej wartości nie niższej niż 80 000 tys. złotych.

21.2. Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 000 tys. zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta.

Suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności będzie sukcesywnie rosnąć aż do osiągnięcia maksymalnej wartości 200 mln zł począwszy od 26 kwietnia 2021 r., a następnie wartości 150% pozostałej wartości nominalnej Obligacji począwszy od 26 kwietnia 2022 r.

Na dzień bilansowy minimalna suma zabezpieczenia na składnikach majątku Emitenta osiągnęła maksymalną wartość, tj. 150 000 tys. zł. W tej wysokości ustanowiono zastaw na obligacjach wyemitowanych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.

Ustanawiane zabezpieczenie będzie zabezpieczać również obligatariuszy pozostałych serii, dla których warunki emisji zawierają klauzule równego traktowania wierzycieli (pari passu).

Poniższa tabela prezentuje wartości bilansowe zabezpieczeń emisji obligacji ustanowionych na majątku Grupy.

Rodzaj zastawionego aktywa	31/12/2021	31/03/2021
Portfele wierzytelności	215 211	224 428

22. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. status spraw spornych opisanych w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A. sporządzonym na dzień 30 września 2021 r. nie uległ istotnej zmianie oraz nie wystąpiły nowe sprawy sporne które w ocenie Zarządu mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, w związku z czym nie były tworzone rezerwy na sprawy sporne oraz nie wystąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Stan spraw spornych został przedstawiony w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Kredyt Inkaso S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2021.

23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zmiany dotyczące struktury Grupy opisano w nocie 1.3. Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

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

Pandemia choroby COVID-19 wywołanej przez wysoce zakaźny koronawirus SARS-CoV-2, która rozpoczęła się w grudniu 2019 roku, a następnie w szybkim tempie i skali rozprzestrzeniła się na kolejne kraje, zmieniła istotnie w kilka miesięcy funkcjonowanie gospodarek państw na całym świecie. Z uwagi na wysoki stopień zaraźliwości koronawirusem SARS-CoV-2 w dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię choroby COVID-19.

Pandemia SARS-CoV-2 dotknęła wszystkie rynki, na których działa Grupa. W związku z narastającą liczbą zakażeń na wszystkich tych rynkach, w tym także w Polsce, wprowadzone zostały środki zaradcze w celu zminimalizowania skali rozprzestrzeniania się pandemii. Polegały one między innymi na ograniczeniu w przemieszczaniu się ludzi, obowiązkowej kwarantannie, zamknięciu lub częściowym zamknięciu przedszkoli, szkół, uczelni, ośrodków sportu i rekreacji, ograniczeniu działalności punktów gastronomicznych, hoteli oraz odwołaniu imprez masowych. Z uwagi na wpływ COVID-19 obserwowane były także czasowe zmiany w pracy sądów i komorników.

W trakcie trwania pandemii Grupa wypracowała sposób funkcjonowania pozwalający na zachowanie ciągłości działalności operacyjnej. Pomimo tego Grupa pozostaje narażona na wystąpienie zakłóceń w prowadzeniu działalności. Zakłócenia te mogą być związane z przeniesieniem obsługi klientów i wykonywaniem znacznej jej części za pomocą systemów teleinformatycznych i zawodnością tych systemów, w tym możliwością ich przeciążenia, a także ograniczoną dyspozycyjnością pracowników Grupy.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania gospodarka wydaje się być na ścieżce powrotu do normalnej aktywności pomimo rosnącej inflacji i wzrostu rynkowych stóp procentowych. Wycena aktywów finansowych oparta jest na najbardziej aktualnych prognozach Grupy, w szczególności wycena portfeli wierzytelności ujmuje najbardziej aktualne prognozy krzywych odzysków.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Działalność kontynuowana		
Przychody netto		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	10 348	8 261
Aktualizacja wyceny pakietów	10 221	1 801
Inne przychody / koszty	33 080	21 177
Przychody netto razem	53 649	31 239
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(22 121)	(17 968)
Amortyzacja	(2 355)	(2 090)
Usługi obce	(26 470)	(21 617)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 249)	(3 548)
Koszty operacyjne razem	(56 195)	(45 223)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 546)	(13 984)
Przychody finansowe, w tym	23 580	18 547
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	11 316	17 880
Koszty finansowe, w tym	(24 980)	(27 421)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(14 234)	(17 168)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 946)	(22 858)
Podatek dochodowy	(3 214)	7 483
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 160)	(15 375)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(7 160)	(15 375)
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
zwykły	(0,56)	(1,19)
rozwodniony	(0,56)	(1,19)
Z działalności kontynuowanej:		
zwykły	(0,56)	(1,19)
rozwodniony	(0,56)	(1,19)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020
Zysk (strata) netto	(7 160)	(15 375)
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(1 500)	(4 165)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	8 902	5 879
Podatek dochodowy	(1 406)	(326)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat	5 996	1 388
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	(1 164)	(13 987)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31/12/2021	31/03/2021
Wartości niematerialne	3 707	2 604
Rzeczowe aktywa trwałe	4 396	6 432
Nieruchomości inwestycyjne	1 205	1 205
Inwestycje w jednostkach zależnych	72 039	71 411
Należności i pożyczki	385	6 746
Pochodne instrumenty finansowe	1 574	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	187 500	320 700
Aktywa trwałe	270 806	409 098
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 627	10 179
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Wierzytelności nabyte	62 200	65 646
Pożyczki	9 957	8 802
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	79 099	11 474
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	437	508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 379	13 125
Aktywa obrotowe	183 699	109 734
Aktywa razem	454 505	518 832

Pasywa	31/12/2021	31/03/2021
Kapitał podstawowy	12 897	12 897
Kapitał zapasowy	77 263	92 521
Kapitał z aktualizacji wyceny	757	(5 239)
Zyski zatrzymane, w tym	(11 454)	(19 551)
zysk/(strata) netto bieżącego okresu	(7 160)	(15 257)
zyski/(straty) lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
Kapitał własny	79 463	80 628
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	206 504	269 333
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 297	4 403
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 488	1 868
Zobowiązania długoterminowe	216 289	275 604
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 188	9 938
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	138 983	120 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 187	2 336
Pochodne instrumenty finansowe	3 155	24 822
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 547	1 834
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 693	3 297
Zobowiązania krótkoterminowe	158 753	162 600
Zobowiązania razem	375 042	438 204
Pasywa razem	454 505	518 832

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01/04/2021-31/12/2021	01/04/2020-31/12/2020 przekształcone
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 946)	(22 858)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 563	1 741
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	792	349
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	13 667	8 170
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	(10 221)	(1 801)
Koszty finansowe	24 980	26 021
Przychody finansowe	(23 580)	(17 939)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	(599)
Inne korekty	(1 275)	906
Korekty razem	5 926	16 848
Zmiana stanu należności	3 530	5 839
Zmiana stanu zobowiązań	(1 132)	(9 829)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	686	483
Zmiany w kapitale obrotowym	3 084	(3 507)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 064	(9 517)
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	-	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(628)	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 895)	(402)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(51)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 492	9 382
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji	61 541	18 200
Otrzymane odsetki	15 803	25 979
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	79 303	53 108
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 970	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(61 555)	(4 763)
Wpływy z tytułu zawartej umowy cashpool	15 068	2 868
Przepływy z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających	(12 517)	(8 043)
Spłaty pożyczek	-	(14 282)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 971)	(1 935)
Odsetki zapłacone	(16 108)	(19 253)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(72 113)	(45 408)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 254	(1 817)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 125	5 333
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 379	3 516

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2021 r.	12 897	92 521	(5 239)	(19 551)	80 628
Zysk (strata) netto	-	-	-	(7 160)	(7 160)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	5 996	-	5 996
Razem całkowite dochody	-	-	5 996	(7 160)	(1 164)
Podział wyniku	-	(15 257)	-	15 257	-
Stan na 31 grudnia 2021 r.	12 897	77 263	757	(11 454)	79 463

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2020 r.	12 897	138 016	(8 220)	(49 789)	92 904
Zysk (strata) netto	-	-	-	(15 257)	(15 257)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	2 981	-	2 981
Razem całkowite dochody	-	-	2 981	(15 257)	(12 276)
Podział wyniku	-	(45 495)	-	45 495	-
Stan na 31 marca 2021 r.	12 897	92 521	(5 239)	(19 551)	80 628

26. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 21 lutego 2022 r.

Prezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Tomasz Kuciel

Dyrektor Pionu Konsolidacji
i Raportowania Statutowego

Jakub Cąber