



KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A.

Roczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 12 miesięcy zakończony
dnia **31.03.2022 r.**

Warszawa, 30.06.2022 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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	12
3. Segmenty operacyjne.....	30
4. Informacje geograficzne	31
5. Przychody netto	32
6. Koszty działalności	33
7. Przychody i koszty finansowe	34
8. Podatek dochodowy	34
9. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	35
10. Nieruchomości inwestycyjne	41
11. Pozostałe aktywa finansowe	41
12. Wierzytelności nabyte	41
13. Należności i pożyczki	42
14. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
15. Instrumenty finansowe	44
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
17. Kapitał własny	46
18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne.....	52
19. Zobowiązania z tytułu leasingu	55
20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne.....	55
21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne	55
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56
23. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe.....	56
24. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepłyów pieniężnych	57
25. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	57
26. Zarządzanie kapitałem	62
27. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	63
28. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.....	64
29. Wynagrodzenie audytorów	65
30. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej	65
31. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe	66
32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	69
33. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	71
34. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej	71
35. Zatwierdzenie do publikacji	72

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	281 354	380 503	60 474	81 648
Kapitały Własne	300 587	263 382	64 608	56 516
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	0,94	1,44	0,94	1,44
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,6525	4,6603	4,6525	4,6603
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	733 294	764 596	157 613	164 066
Zobowiązania razem	432 707	501 214	93 005	107 550
Zobowiązania długoterminowe	255 534	329 582	54 924	70 721
Zobowiązania krótkoterminowe	177 173	171 632	38 081	36 829
Kapitał własny	300 587	263 382	64 608	56 516
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	299 883	262 379	64 456	56 301
	01/04/2021- 31/03/2022	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2021- 31/03/2022	01/04/2020- 31/03/2021
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	198 117	200 301	43 104	44 333
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 488	86 414	13 595	19 126
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 801	55 646	8 659	12 316
Zysk (strata) netto	31 488	45 460	6 851	10 062
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	30 738	45 083	6 688	9 978
Zysk (strata) na akcję w zł	2,38	3,50	0,52	0,77
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	2,38	3,50	0,52	0,77
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5963	4,5181	4,5963	4,5181
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	165 077	120 177	35 915	26 599
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 231)	(15 003)	(6 142)	(3 321)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(112 664)	(62 566)	(24 512)	(13 848)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 182	42 608	5 261	9 431
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5963	4,5181	4,5963	4,5181

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		120 178	125 622
Aktualizacja wyceny pakietów	5.1	71 024	68 584
Inne przychody / koszty	5.2	6 915	6 095
Przychody netto razem		198 117	200 301
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(48 106)	(41 223)
Amortyzacja		(6 971)	(6 457)
Usługi obce		(40 200)	(37 344)
Pozostałe koszty operacyjne		(40 352)	(28 863)
Koszty operacyjne razem	6	(135 629)	(113 887)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		62 488	86 414
Przychody finansowe, w tym	7	10 518	2 020
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		541	264
Koszty finansowe, w tym	7	(33 205)	(32 788)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(24 419)	(23 265)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		39 801	55 646
Podatek dochodowy	8	(8 313)	(10 186)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		31 488	45 460
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		31 488	45 460
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 738	45 083
Udziałom niedającym kontroli		750	377
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
zwykły	17.5	2,38	3,50
rozwodniony	17.5	2,38	3,50
Z działalności kontynuowanej:			
zwykły	17.5	2,38	3,50
rozwodniony	17.5	2,38	3,50

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Zysk (strata) netto		31 488	45 460
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	25.4	3 199	(3 966)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	25.4	8 154	8 379
Podatek dochodowy	25.4	(2 157)	(838)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	17.6	(2 430)	1 133
Inne całkowite dochody		6 766	4 708
Całkowite dochody ogółem		38 254	50 168
Całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		37 504	49 791
podmiotom niekontrolującym		750	377

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w...

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2022	31/03/2021
Wartość firmy	9.1	7 773	10 623
Wartości niematerialne	9.2	8 787	7 328
Rzeczowe aktywa trwałe	9.3	14 309	16 269
Nieruchomości inwestycyjne	10	13 029	11 987
Należności i pożyczki	13	656	441
Pochodne instrumenty finansowe	25.4	2 902	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11	1 600	2 756
Aktywa trwałe		49 056	49 404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25.2	7 936	8 777
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 260	2 205
Wierzytelności nabyte	12	575 287	628 615
Pożyczki	13	29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11	587	460
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	916	1 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	98 223	74 041
Aktywa obrotowe		684 238	715 192
Aktywa razem		733 294	764 596

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie

	Pasywa	Nota	31/03/2022	31/03/2021 przekształcone
Kapitał podstawowy		17.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy			105 691	114 363
Kapitał z aktualizacji wyceny			1 468	(7 728)
Różnice kursowe z przeliczenia		17.6	(5 100)	(2 670)
Zyski zatrzymane, w tym		17.7	184 927	145 517
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			30 738	45 083
zyski lat poprzednich			154 189	100 434
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			299 883	262 379
Udziały niedające kontroli		17.8	704	1 003
Kapitał własny razem			300 587	263 382
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		18	242 710	323 689
Zobowiązania z tytułu leasingu		19	6 136	4 416
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		14	6 688	1 477
Zobowiązania długoterminowe			255 534	329 582
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		22	30 126	12 495
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			219	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		18	128 252	123 042
Zobowiązania z tytułu leasingu		19	2 479	3 397
Pochodne instrumenty finansowe		25.4	3 659	24 822
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		23	8 472	4 784
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		21	3 966	3 092
Zobowiązania krótkoterminowe			177 173	171 632
Zobowiązania razem			432 707	501 214
Pasywa razem			733 294	764 596

Wiążącą wersję stanowi spis...

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		39 801	55 646
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9.3	3 765	4 133
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	9.2	3 206	2 324
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	12	158 812	96 996
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	5.1	(71 024)	(68 584)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(1 372)	2 795
Koszty finansowe		33 205	32 788
Przychody finansowe		(10 518)	(2 020)
Różnice kursowe z przeliczenia	24	(677)	(75)
Inne korekty		6 706	1 542
Korekty razem		122 103	69 899
Zmiana stanu należności		1 600	12 039
Zmiana stanu zobowiązań		5 248	(24 849)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(217)	11 469
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		168 535	124 204
Zapłacony podatek dochodowy		(3 458)	(4 027)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		165 077	120 177
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	13	(22 839)	(13 052)
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	13	-	600
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	10	5 020	2 671
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		844	844
Nabycie jednostki zależnej po odliczeniu nabytych środków pieniężnych		(2 078)	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	9.2	(4 724)	(1 098)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9.3	(1 621)	(4 365)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	10	(2 882)	(1 964)
Pozostałe przychody finansowe		-	1 156
Otrzymane odsetki		49	205
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(28 231)	(15 003)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		27 172	145 780
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		20 452	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(92 337)	(8 346)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(11 761)	(7 201)
Splaty kredytów i pożyczek		(28 182)	(163 998)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 553)	(3 413)
Odsetki zapłacone		(24 406)	(23 960)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(862)	(1 428)
Pozostałe przychody finansowe		(187)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(112 664)	(62 566)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		24 182	42 608
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		98 223	74 041

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)	-	-	-	-	-	-	(187)	(187)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(862)	(862)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	(1 049)	(1 049)
Zysk netto	-	-	-	-	30 738	30 738	750	31 488
Inne całkowite dochody	-	-	9 196	(2 430)	-	6 766	-	6 766
Razem całkowite dochody	-	-	9 196	(2 430)	30 738	37 504	750	38 254
Podział wyniku	-	(8 672)	-	-	8 672	-	-	-
Stan na 31 marca 2022 r.	12 897	105 691	1 468	(5 100)	184 927	299 883	704	300 587

	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
Inne całkowite dochody	-	-	3 575	1 133	-	4 708	-	4 708
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

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

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

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

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:

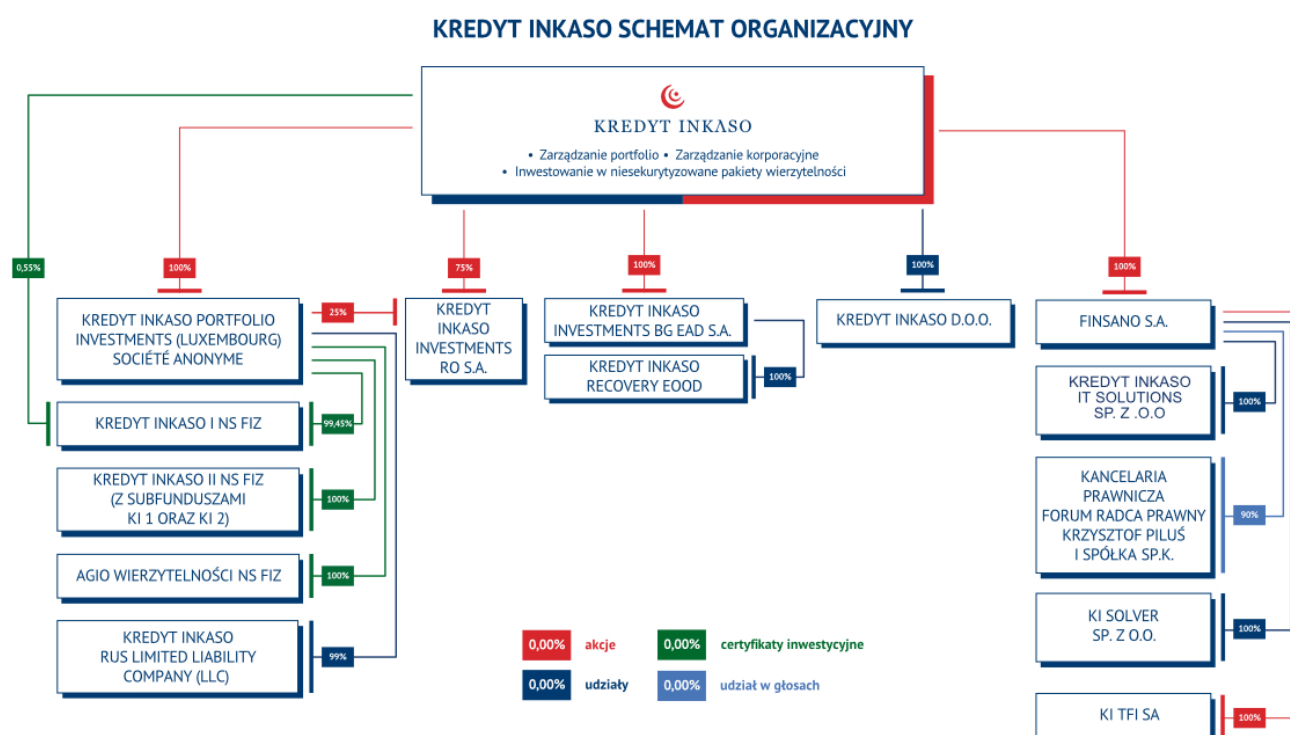
- w dniu 17 maja 2021 r. pani Iwona Słomska została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu
- w dniu 11 maja 2022 r. pan Tomasz Kuciel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 11 lipca 2022 r.

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. W dniu 25 kwietnia 2022 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powołało dotychczasowy skład Rady Nadzorczej na nową kadencję.

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 Piluś 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

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

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

Zmiany w strukturze 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 wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych i działa w branży zarządzania wierzytelnościami;
- 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.;
- 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.;
- Z dniem 17 lutego 2022 r. spółka Advisers Sp. z o.o. zmieniła nazwę na KI Solver Sp. z o.o.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2021 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Grupa nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2022 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

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

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

W dniu 24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na terytorium Ukrainy rozpoczynając działania wojenne w tym regionie. Agresja Rosji spotkała się z szeregiem sankcji ze strony przede wszystkim krajów Europy, Stanów Zjednoczonych, Japonii i Australii. Federacja Rosyjska odpowiedziała kontrsankcjami oraz szeregiem wewnętrznych działań formalnych i nieformalnych. Działania nieformalne to przede wszystkim nasilona propaganda skierowana przeciwko tzw. krajom Zachodu i ich interesom w Rosji oraz takie stosowanie narzędzi administracyjnych (głównie różnorakie kontrole), które utrudniają prowadzenie normalnej działalności operacyjnej i negatywnie wpływają na poczucie komfortu pracy personelu. Działania formalne obejmują uchwalanie niekorzystnej legislacji skierowanej przeciwko operacjom spółek z kapitałem zagranicznym (np. przejmowanie tzw. opuszczonych przedsiębiorstw, brak ochrony własności intelektualnej, itp.) lub uniemożliwiających normalne operacje (np. utrudnianie możliwości transferu środków za granicę).

Grupa prowadzi działalność w Rosji poprzez podmiot zależny Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) („KI RUS”). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania – podobnie jak w przypadku innych podmiotów – Grupa nie stwierdza przesłanek zagrażających kontynuacji działalności tego podmiotu w dającej się przewidzieć przyszłości. KI RUS prowadzi normalną działalność operacyjną, a spłaty z portfeli wierzytelności pozostają na stabilnym poziomie pozwalając na samofinansowanie się i generowanie nadwyżki płynności. Zgodnie z szacunkami Zarządu – odzwierciedlonymi w wycenie pakietów wyeksponowanych na ryzyko rynku rosyjskiego – spodziewane jest pogorszenie spłacalności w następnych miesiącach. Sytuacja rynkowa i prawna KI RUS analizowana jest na bieżąco, a już zgromadzone i ciągle powiększane zasoby środków pieniężnych będą wystarczające do odpowiedniego dostosowania się do spodziewanych warunków rynkowych.

Szczegółowy opis wpływu działań Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej został opisany w punkcie „Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe”.

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i 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 POCl).

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

2.4.1. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

znajdują się jednostki stowarzyszone, które nie są konsolidowane, Grupa stosuje metodę praw własności (MSR 28). Jednostki stowarzyszone wyceniane są według wartości aktywów netto na dzień bilansowy.

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

2.4.1.1. Kontrola i znaczący wpływ

Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

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

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

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

2.4.1.2. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są wszystkie jednostki, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę.

2.4.1.3. Jednostki stowarzyszone

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Zgodnie z przyjętą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia zmiany udziałów inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonał inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonał inwestycji, wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

2.4.1.4. Procedury konsolidacyjne

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

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

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

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

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

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

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

2.4.1.5. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

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

2.4.1.6. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji

udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSSF 9 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

2.4.2. 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 marca 2022 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9305	0,9404
1 BGN	2,3500	2,3788
1 RUB	0,0518	0,0493
1 HRK	0,6110	0,6142
1 EUR	4,5963	4,6525

Okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9289	0,9462
1 BGN	2,3101	2,3827
1 RUB	0,0517	0,0525
1 HRK	0,5978	0,6155
1 EUR	4,5181	4,6603

2.4.3. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (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 wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na:

- 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 wewnętrzną kancelarię prawną.
- 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 można je 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.

2.4.4. Wartość firmy

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

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

2.4.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

2.4.6. Rzeczowe aktywa trwałe

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

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystywania ich w działalności,
- które mają być wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden 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. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem i dostosowaniem składnika majątku do stanu umożliwiającego jego używanie.

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

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

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

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych 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), laptopy, serwery, komputerowe urządzenia specjalistyczne - 30%
- Kopiarki i drukarki wysokonakładowe - 30%
- Systemy telekomunikacyjne, meble, środki transportu - 20%
- Specjalistyczne urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe) - 14%

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

2.4.7. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku wyników.

2.4.8. 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. Od strat podatkowych tworzone są aktywa na podatek odroczony, do wysokości w jakiej prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółka osiągnie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

2.4.9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jeżeli udział jednostki w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, jednostka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki. Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje z jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem Grupy, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w takim zakresie, w jakim udziały w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu nie są związane z Grupą. Każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do jej inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, tj. wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje w sprawozdaniu z zysków lub strat odpis z tytułu utraty wartości.

2.4.10. Aktywa finansowe

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

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

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

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

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. W sekcji dotyczącej innych całkowitych dochodów są prezentowane pozycje dla kwot, które za dany okres nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty oraz odrębnie pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

2.4.10.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Kategoria aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie obejmuje:

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

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

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

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

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

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

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

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

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

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

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

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

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

2.4.10.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się składnik aktywów, który nie został zakwalifikowany na podstawie przepisów MSSF 9 do żadnej z pozostałych kategorii aktywów finansowych, a spełniający jeden z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu,
- został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem zysku lub straty z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych lub jego przeklasyfikowania. Jeśli zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitał własny do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania. Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmuje się w wyniku finansowym.

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody do kategorii składników wycenianych w zamortyzowanym koszcie, składnik ten zostaje przeklasyfikowany w jego wartości godziwej na dzień przeklasyfikowania. Skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach zostają jednak usunięte z pozycji kapitału własnego i skorygowane w oparciu o wartość godziwą składnika aktywów finansowych na dzień przeklasyfikowania. W związku z tym składnik aktywów finansowych wycenia się na dzień przeklasyfikowania tak, jak gdyby zawsze był wyceniany w zamortyzowanym koszcie. Korekta ta dotyczy innych całkowitych dochodów, lecz nie wpływa na wynik finansowy i w związku z tym nie stanowi korekty wynikającej z przeklasyfikowania. Efektywnej stopy procentowej i wyceny oczekiwanych strat kredytowych nie koryguje się w wyniku przeklasyfikowania.

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, składnik ten nadal wycenia się w wartości godziwej. Skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania na dzień przeklasyfikowania.

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, składnik ten nadal wycenia się w wartości godziwej.

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

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

2.4.11. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.4.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.14. Kapitał podstawowy

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

2.4.15. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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.

2.4.16. Kapitał zapasowy utworzony z zysku

Kapitał zapasowy zasilany jest na skutek podziału wyniku.

2.4.17. Udziały niedające kontroli

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

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

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

Na moment wyłączenia składnika instrumentów kapitałowych z bilansu skumulowane zyski lub straty netto ujęte na kapitale z aktualizacji wyceny odnosi się na wynik finansowy z lat ubiegłych.

2.4.19. 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 najlepszej wiedzy Grupy będzie obowiązywała w roku, w którym rezerwa zostanie rozwiązana.

2.4.20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę.

2.4.21. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy są tworzone, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania. W szczególności Grupa tworzy rezerwę na nadpłaty klientów, wynikające z dokonywanych przez klientów spłat na pakietach wiarygodności, w kwocie odpowiadającej szacowanym zwrotom nadpłat.

2.4.22. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

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

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

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymaganej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

2.4.23. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.24. Przychody

Na przychody netto składają się:

- przychody odsetkowe od pakietów wiarygodności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- przychody z aktualizacji wyceny pakietów wiarygodności,
- przychody z tytułu zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności, pomniejszone o odpowiadające im inne koszty,

- inne przychody ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności. Inne przychody to m.in. zyski z transakcji na nieruchomościach inwestycyjnych.

2.4.25. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od obligacji dłużnych, odsetki od kredytów, odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu, nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego oraz ujemne różnice kursowe netto.

2.4.26. Podatek dochodowy

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

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

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

2.4.27. 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, interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą 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),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – wydłużenie okresu czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- Zmiany do MSR 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 (obowiązujący 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),
- Roczny program poprawek 2018-2020 - wyjaśnienia oraz doprecyzowanie wytycznych w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (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 (obowiązujący 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 17 „umowy ubezpieczeniowe”- pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9- informacje porównawcze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności ujawnień informacji o polityce (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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. 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.

2.7.2. Zmiana miejsca prezentacji rezerwy urlopowej

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała zawiązaną rezerwę na niewykorzystane urlopy w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Obecnie rezerwa prezentowana jest w pozycji pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

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 marca 2021 r.

	01/04/2020- 31/03/2021 przed zmianą	Prezentacja kosztów według rodzaju	01/04/2020- 31/03/2021 przekształcone
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	125 622	-	125 622
Aktualizacja wyceny pakietów	68 584	-	68 584
Inne przychody / koszty	6 095	-	6 095
Przychody netto razem	200 301	-	200 301
Koszty prowadzonej działalności	(65 569)	65 569	brak pozycji
Koszty ogólnego zarządu	(47 654)	47 654	brak pozycji
Pozostałe koszty operacyjne	(664)	664	brak pozycji
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	brak pozycji	(41 223)	(41 223)
Amortyzacja	brak pozycji	(6 457)	(6 457)
Usługi obce	brak pozycji	(37 344)	(37 344)
Pozostałe koszty operacyjne	brak pozycji	(28 863)	(28 863)
Koszty operacyjne razem	(113 887)	-	(113 887)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	86 414	-	86 414

2.7.3.2. Wpływ zmian przekształcenia danych porównawczych na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r.

Pasywa	31/03/2021 przed zmianą	Prezentacja rezerwy urlopowej	31/03/2021 przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 495	-	12 495
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	123 042	-	123 042
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 397	-	3 397
Pochodne instrumenty finansowe	24 822	-	24 822
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 372	1 412	4 784
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 504	(1 412)	3 092
Zobowiązania krótkoterminowe	171 632	-	171 632

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 marca 2021 roku 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. Zmiana w ujęciu danych finansowych dotyczących przychodów netto za rok obrotowy kończący się 31 marca 2021 roku w stosunku do poprzednich okresów polegała na tym, że koszty opłat sądowych prezentowane są w kosztach działalności, a nie pomniejszają pozycji przychody odsetkowe. Jednocześnie odchylenia między prognozowanymi wpłatami, a ich rzeczywistym wykonaniem zostały przeniesione do linii Aktualizacja wyceny pakietów.

W latach obrotowych 2018/2019, 2019/2020 i 2020/2021 Grupa dokonała szeregu zmian prezentacyjnych. Zestawienie zmian:

- zmiana prezentacyjna A – polegała na kalkulacji odchyleń 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 „Przychody netto” w tabeli „Aktualizacja wyceny pakietów” – wydzielenie dodatkowej linii na prezentację odchyleń między odzyskami planowanymi, a zrealizowanymi;
- zmiana prezentacyjna C – zmiana dokonana w ramach noty objaśniającej „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 marca 2021 roku ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 roku oraz ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2022 roku. Dane zaprezentowane jako dane przekształcone do zasad obowiązujących w okresie sprawozdawczym kończącym się 31 marca 2020 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 2021.03				SSF 2022.03	
		Zmiana	A	B	C	D	
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	157 310	(31 688)	125 622	-	-	-	125 622
Aktualizacja wyceny pakietów	36 896	31 688	68 584	-	-	-	68 584
Inne przychody netto	6 095	-	6 095	-	-	-	6 095
Przychody netto razem	200 301	-	200 301	-	-	-	200 301

* dane jakie byłyby opublikowane, gdyby zastosowano zasady prezentacji ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2020 roku

Prezentacja w notce objaśniającej Przychody netto w tabeli „Aktualizacja wyceny pakietów”.

Dane opublikowane w sprawozdaniu	niepublikowane (stare zasady*)	SSF 2021.03				SSF 2022.03	
		Zmiana	A, B, C	B	C	D	
Weryfikacja prognozy	36 937	(1 477)	35 460	-	-	-	35 460
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	brak pozycji	31 688	31 688	-	-	-	31 688
Wydłużenie prognozowanych odzysków	brak pozycji	1 477	1 477	-	-	-	1 477
Zmiana kursu walut	(41)	-	(41)	-	-	-	(41)
Razem	36 896	31 688	68 584	-	-	-	68 584

* dane jakie byłyby opublikowane, gdyby zastosowano zasady prezentacji ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2020 roku

2.8. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności.

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	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I NSFIZ	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II NSFIZ	obróć wierzytelnościami
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piłus 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.	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obróć wierzytelnościami
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o.	obróć wierzytelnościami
Agio Wierzytelności NSFIZ	obróć 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	173 842	24 194	81	-	198 117
Przychody netto między segmentami	6 136	43 507	10 817	(60 460)	-
Przychody netto ogółem	179 978	67 701	10 898	(60 460)	198 117
Koszty operacyjne ogółem	(112 466)	(72 254)	(11 369)	60 460	(135 629)
Wynik operacyjny segmentu	67 512	(4 553)	(471)	-	62 488
Przychody finansowe					10 518
Koszty finansowe					(33 205)
Zysk przed opodatkowaniem					39 801
Podatek dochodowy					(8 313)
Zysk netto					31 488

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

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody netto	171 026	31 139	(1 864)	-	200 301
Przychody netto między segmentami	6 494	30 116	11 863	(48 473)	-
Przychody netto ogółem	177 520	61 255	9 999	(48 473)	200 301
Koszty operacyjne ogółem	(85 110)	(65 989)	(11 261)	48 473	(113 887)
Wynik operacyjny segmentu	92 410	(4 734)	(1 262)	-	86 414
Przychody finansowe					2 020
Koszty finansowe					(32 788)
Zysk przed opodatkowaniem					55 646
Podatek dochodowy					(10 186)
Zysk netto					45 460

	Obrót wierzycelnościami	Zarządzanie wierzycelnościami	Funkcje korporacyjne	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Stan na 31.03.2022					
Aktywa segmentu	300 289	439 622	35 983	(42 600)	733 294
Zobowiązania segmentu	100 405	363 334	11 568	(42 600)	432 707
Kapitały własne	199 884	76 288	24 415	-	300 587
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 alokuje 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	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Polska	184 334	141 686
Rumunia	49 311	38 672
Rosja	26 105	24 138
Bułgaria	18 854	17 710
Chorwacja	386	412
Razem	278 990	222 618

Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne.

	31/03/2022		31/03/2021	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	442 218	76%	469 752	75%
Rumunia	92 737	16%	93 814	15%
Rosja	3 641	1%	19 396	3%
Bułgaria	35 494	7%	44 336	7%
Chorwacja	1 197	0%	1 317	0%
Razem	575 287	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	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Weryfikacja prognozy	11 249	35 460
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	59 424	31 688
Wydłużenie prognozowanych odzysków	1 298	1 477
Zmiana kursu walut	(947)	(41)
Razem	71 024	68 584

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.

Pakiety wierzytelności narażone na ryzyko związane z działaniami wojennymi Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy zostały wycenione za pomocą zmodyfikowanych krzywych odzysków odzwierciedlających szacunki Zarządu co do rozwoju sytuacji gospodarczej w Rosji. Na bazie scenariusza zakładającego ograniczenie spłacalności pakietów Grupa dokonała korekty wartości pakietów wierzytelności narażonych na ryzyko rynku rosyjskiego w kwocie 7,7 mln zł.

Zmiany prognoz dotyczyły przede wszystkim portfeli na rynku rumuńskim na którym obserwowano dodatnie odchylenia wynikające głównie z osiągnięcia lepszej efektywności procesów egzekucji komorniczej. Istotne pozytywne odchylenia spłat zostały zarejestrowane również na rynku polskim w zakresie należności detalicznych i telekomunikacyjnych

5.2. Inne przychody / koszty

Inne przychody / koszty	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	3 717	6 970
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	2 657	(1 386)
Przychody pozostałe	710	1 031
Koszty rezerw na nadpłaty	(169)	(520)
Razem	6 915	6 095

6. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021 przekształcone
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	48 106	41 223
Usługi obce	40 200	37 344
Oplaty sądowe i egzekucyjne	30 614	24 213
Amortyzacja	6 971	6 457
Podatki i opłaty	1 503	1 852
Zużycie materiałów i energii	1 482	1 272
Pozostałe koszty rodzajowe	6 753	862
Razem	135 629	113 223

Pozycja pozostałych kosztów rodzajowych obejmuje w szczególności odpis wartości firmy przypisanej do Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company w wysokości 4 899 tys. zł.

7. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	541	264
Niefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	9 105	130
Dodatnie różnice kursowe	778	-
Inne przychody finansowe	94	1 626
Razem	10 518	2 020

Koszty finansowe	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	24 419	23 265
Odsetki pozostałe, w tym	632	810
z tytułu zobowiązań leasingowych	544	638
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	8 154	8 379
Niefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	197
Ujemne różnice kursowe	-	137
Razem	33 205	32 788

8. Podatek dochodowy

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Dotyczący roku bieżącego	(5 258)	3 824
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	(5 258)	3 824
Dotyczący roku bieżącego	(3 055)	(14 010)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 055)	(14 010)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	(8 313)	(10 186)

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 dochody są zwolnione przedmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych.

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	39 801	55 646
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(7 562)	(10 573)
Różnica między zagranicznymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	2 506	109
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	71 506	85 101
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(30)	(630)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(72 952)	(76 842)
Strata podatkowa do rozliczenia	(46)	(59)
Spisanie strat podatkowych	(1 833)	(8 393)
Efekt podatkowy zmiany stawki opodatkowania	107	-
Korekty przeszłych okresów	(114)	127
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	106	962
Koszt przyszłych okresów	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(1)	12
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(8 313)	(10 186)

9. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Wartość firmy

	31/03/2022	31/03/2021
Finsano S.A.	5 662	5 662
KI Solver sp. z o.o.	2 049	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	-	4 899
Razem	7 773	10 623

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nabyła kontrolę nad KI Solver sp. z o.o. i rozpoznała wartość firmy przypisaną tej jednostce. W poprzednim okresie sprawozdawczym w wyniku połączenia Finsano S.A. ze spółkami: Kancelaria Forum S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Finsano Consumer Finance S.A. wartość firmy rozpoznana w spółkach Kancelaria Forum S.A. oraz KI Nieruchomości Sp. z o.o. została przeniesiona do majątku spółki Finsano S.A.

Na dzień bilansowy Grupa dokonała testów na utratę wartości firmy i nie rozpoznała przesłanek do rozpoznania utraty wartości firmy za wyjątkiem wartości firmy przypisanej do Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company. Testy obejmują wartość bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. Przyjęto iż ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne dla powyższych inwestycji jest przedsiębiorstwo działające jako całość, gdyż nie można wydzielić mniejszych integralnych części, które mogłyby funkcjonować samodzielnie generując wpływy pieniężne.

9.1.1. Finsano S.A.

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

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

- model biznesowy nie ulegnie zmianie
- szczegółowe prognozy przepływów pieniężnych obejmują okres najbliższych 5 lat
- przychody i koszty rosną proporcjonalnie 5% w skali roku w okresie szczegółowej prognozy
- 0% stopa wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty przez najbardziej aktualne prognozy
- nakłady inwestycyjne i amortyzacja będą się równoważyć
- stawka podatku 19%
- stopa dyskonta 11,93%.

Wartość odzyskiwalną ustalono na 13 347 tys. zł. W związku z tym nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania utraty wartości.

9.1.2. KI Solver sp. z o.o.

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

	31/05/2021
Należności	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	952
Aktywa Razem	983
Kapitał podstawowy	500
Zyski zatrzymane (w tym wynik netto)	481
Kapitał razem	981
Zobowiązania	2
Pasywa razem	983

Zgodnie z regulacjami MSSF głównym czynnikiem budującym wartość firmy przypisaną do KI Solver sp. z o.o. jest składnik aktywów, którego nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. W przypadku KI Solver sp. z o.o. o przypisanej wartości firmy stanowi zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, które nie spełnia warunków ujęcia jako aktywo bilansowe. Działalność tego podmiotu może mieć charakter zarówno komplementarny, jak i substytucyjny wobec Podmiotu Dominującego. W szczególności posiadanie w ramach Grupy dwóch podmiotów dysponujących zezwoleniami pozwala lepiej rozłożyć ryzyko prawno-regulacyjne, co zabezpiecza podstawowy profil działalności Grupy. Podmiot Dominujący w szerokim zakresie decyduje o przepływach

pieniężnych w ramach Grupy zapewniając odzyskiwalność wartości firmy.

9.1.3. Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company

Wartość firmy powstała poprzez nabycie udziałów w spółce Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) (poprzednio: Mark Collect Limited Liability Company (LLC)), z siedzibą w centrum biznesowym Lotnisko Szeremetiewo-2, Obwód Moskiewski przez spółkę zależną Kredyt Inkašo Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. Ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne jest Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC), a przypisana do KI RUS wartość firmy wyniosła 4 899 tys. zł.

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

- model biznesowy nie ulegnie zmianie, tj. polegać będzie na windykacji pakietów wierzytelności
- szczegółowe prognozy przepływów pieniężnych obejmują okres najbliższych 5 lat
- wpłaty klientów i przychody odpowiadają założeniom przyjętym do wyceny pakietów wierzytelności, tj. ulegną zmniejszeniu zgodnie z szacunkami Zarządu co do rozwoju sytuacji gospodarczej w Federacji Rosyjskiej
- koszty będą podążać zgodnie z trendem wyznaczonym przez przychody w wyniku dopasowujących działań zarządu KI RUS
- nakłady inwestycyjne i amortyzacja będą się równoważyć
- stawka podatku 20%
- stopa dyskonta 11,93%.

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy przypisaną do KI RUS w wysokości 4 899 tys. zł., tj. w całości.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2022 r.

9.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2022						
Wartość bilansowa brutto	15 002	3 307	3 960	322	500	23 091
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(9 322)	(3 107)	(1 553)	(322)	-	(14 304)
Wartość bilansowa netto	5 680	200	2 407	-	500	8 787
Stan na 31.03.2021						
Wartość bilansowa brutto	11 734	4 298	3 627	382	141	20 182
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(7 591)	(4 008)	(873)	(382)	-	(12 854)
Wartość bilansowa netto	4 143	290	2 754	-	141	7 328

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 01.04.2021	4 143	290	2 754	-	141	7 328
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 006	26	333	-	359	4 724
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(59)	-	-	-	-	(59)
Przyjęcie wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2 410)	(116)	(680)	-	-	(3 206)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2022	5 680	200	2 407	-	500	8 787

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2022 r.

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 01.04.2020	6 282	-	1 305	-	1 149	8 736
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	48	-	-	-	1 050	1 098
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(182)	-	-	-	-	(182)
Przyjęcie wartości niematerialnych	32	260	1 766	-	(2 058)	-
Amortyzacja (-)	(1 926)	(81)	(317)	-	-	(2 324)
Przeniesienie między grupami	(111)	111	-	-	-	-
Stan na 31.03.2021	4 143	290	2 754	-	141	7 328

9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2022						
Wartość bilansowa brutto	19 657	9 385	1 813	1 816	183	32 854
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(9 053)	(6 820)	(1 002)	(1 670)	-	(18 545)
Wartość bilansowa netto	10 604	2 565	811	146	183	14 309
Stan na 31.03.2021						
Wartość bilansowa brutto	18 135	9 598	2 608	1 133	2 453	33 927
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(6 553)	(8 676)	(1 540)	(889)	-	(17 658)
Wartość bilansowa netto	11 582	922	1 068	244	2 453	16 269

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2022 r.

W tym prawo do użytkowania.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2022						
Wartość bilansowa brutto	15 245	-	1 171	-	-	16 416
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(7 654)	-	(551)	-	-	(8 205)
Wartość bilansowa netto	7 591	-	620	-	-	8 211
Stan na 31.03.2021						
Wartość bilansowa brutto	11 120	-	426	-	-	11 546
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 894)	-	(297)	-	-	(5 191)
Wartość bilansowa netto	6 226	-	129	-	-	6 355

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2021	11 582	922	1 068	244	2 453	16 269
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 389	16	747	67	707	5 926
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 476)	(18)	(800)	-	(827)	(4 121)
Przyjęcie środka trwałego	(153)	2 254	131	(82)	(2 150)	-
Amortyzacja (-)	(2 738)	(609)	(335)	(83)	-	(3 765)
Stan na 31.03.2022	10 604	2 565	811	146	183	14 309

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2022 r.

W tym prawo do użytkowania.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2021	6 226	-	129	-	-	6 355
Zwiększenia	4 211	-	600	-	-	4 811
Zmniejszenia (-)	(62)	-	-	-	-	(62)
Amortyzacja (-)	(2 784)	-	(109)	-	-	(2 893)
Stan na 31.03.2022	7 591	-	620	-	-	8 211

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2020	14 009	523	1 716	504	66	16 818
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	210	1 373	101	181	2 500	4 365
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(331)	1	(314)	(24)	(113)	(781)
Przyjęcie środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2 306)	(975)	(435)	(417)	-	(4 133)
Stan na 31.03.2021	11 582	922	1 068	244	2 453	16 269

W tym prawo do użytkowania.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2020	9 006	-	243	-	-	9 249
Zwiększenia	-	-	58	-	-	58
Zmniejszenia (-)	(500)	-	-	-	-	(500)
Amortyzacja (-)	(2 280)	-	(172)	-	-	(2 452)
Stan na 31.03.2021	6 226	-	129	-	-	6 355

10. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2022	31/03/2021
Stan na 01.04.2021	11 987	15 490
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	2 882	1 964
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości	(5 020)	(2 671)
Aktualizacja wartości	3 180	(2 796)
Stan na 31.03.2022	13 029	11 987

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała przeniesienia wartości nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy poziomami wyceny.

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2022	13 029	13 029
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2021	11 987	11 987

11. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	31/03/2022		31/03/2021	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	268	1 600	84	2 756
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	319	-	376	-
Razem	587	1 600	460	2 756

12. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2022	31/03/2021
Detaliczne	328 040	373 429
Telekomunikacyjne	127 411	112 759
Pożyczki konsumenckie	75 822	80 565
Hipoteczne	26 766	35 673
Korporacyjne	16 658	25 777
Ubezpieczeniowe	570	380
Inne	20	32
Razem	575 287	628 615

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Stan na początek okresu	628 615	643 504
Zakupy pakietów wierzytelności	35 439	13 052
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	(600)
Aktualizacja wyceny	71 024	68 584
Różnice kursowe z przeliczenia	(979)	1 071
Wpłaty od osób zadłużonych	(278 990)	(222 618)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	120 178	125 622
Stan na koniec okresu	575 287	628 615

13. Należności i pożyczki

	31/03/2022	31/03/2021
Aktywa trwałe		
Należności	656	441
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 936	8 777
Pożyczki	29	29

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

- 2 834 tys. zł odpisu na zwrot kosztów sądowych związanych z windykacją sądową wierzytelności
- 593 tys. zł odpisu na należności związane z postępowaniami sądowymi wytyczonymi z powództwa Grupy
- 437 tys. zł odpisu na pozostałe należności.

14. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odroczony podatek dochodowy	31/03/2022	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 (+/-)	(3 055)	(14 010)
Inne całkowite dochody (+/-)	(2 157)	(838)
Podatek odroczonego per saldo na koniec okresu, w tym:	(6 689)	(1 477)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 856	8 102
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 545)	(9 579)

	31/03/2021	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	46	21	-	67
Rezerwy na świadczenia pracownicze	647	357	-	1 004
Pozostałe rezerwy	355	(48)	-	307
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 484	(3 041)	(2 157)	286
Inne zobowiązania	553	191	-	744
Nierozliczone straty podatkowe	81	545	-	626
Inne aktywa	936	(115)	-	821
Razem	8 102	(2 089)	(2 157)	3 856
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	495	178	-	673
Nieruchomości inwestycyjne	127	147	-	274
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	8 809	675	-	9 484
Inne aktywa	148	(34)	-	114
Razem	9 579	966	-	10 545
Podatek odroczonego per saldo	(1 477)	(3 055)	(2 157)	(6 689)

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona:

- jednorazowo do kwoty 5 000 tys. zł rozliczanej straty,
- do 50%

w każdym z pięciu kolejnych lat po roku podatkowym, w którym poniesiono stratę. Dla spółek zagranicznych Grupy zasady rozliczania strat podatkowych są zgodne z lokalnym prawem podatkowym w każdym z tych krajów.

Straty podatkowe Grupy, od których nie zostały utworzone aktywa z tytułu strat podatkowych i okresy, w których mogą zostać rozliczone znajdują się w tabeli poniżej. Aktywa z tyt. podatku odroczonego o wartości 8 768 tys. zł na dzień 31 marca 2022 r. (31 marca 2021 r.: 6 823 tys. zł) nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego, z uwagi na istniejącą niepewność odnośnie ich wykorzystania.

Data powstania straty podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2022	31/03/2021
31.03.2017	31.03.2022	n/d	274
31.03.2018	31.03.2023	1 862	4 276
31.03.2019	31.03.2024	7 336	8 459
31.03.2020	31.03.2025	3 459	4 377
31.03.2021	31.03.2026	18 738	18 706
31.03.2022	31.03.2027	14 827	n/d
Nieaktywowane straty podatkowe		46 221	36 092
Potencjalna korzyść podatkowa		8 768	6 823

Zmiana w zakresie wykazania nieaktywowanych strat podatkowych w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego wynika w szczególności z otrzymanej w dniu 7 czerwca 2022 r. przez Finsano S.A. pozytywnej interpretacji indywidualnej w zakresie możliwości rozliczenia strat tej spółki.

15. Instrumenty finansowe

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

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2022 r.

	Wartość bilansowa 31/03/2022				Wartość godziwa 31/03/2022			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	-	-	656	656	-	-	656	656
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	1 600	1 600	-	-	1 600	1 600
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 902	-	2 902	-	2 902	-	2 902
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	7 936	7 936	-	-	7 936	7 936
Wierzytelności nabyte	-	-	575 287	575 287	-	-	488 022	488 022
Pożyczki	-	-	29	29	-	-	29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	268	268	-	-	268	268
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	319	-	-	319	-	-	319	319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	98 223	98 223	-	-	98 223	98 223
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	242 710	242 710	-	-	242 710	242 710
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	6 136	6 136	-	-	6 136	6 136
Zobowiązania krótkoterminowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	128 252	128 252	-	-	128 252	128 252
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	2 479	2 479	-	-	2 479	2 479
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 659	-	3 659	-	3 659	-	3 659

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.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/03/2022	31/03/2021
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	98 218	74 036
Środki pieniężne w kasie	5	5
Razem	98 223	74 041

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

	31/03/2022	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.

17.2. 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.*

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

Posiadacz akcji	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA	liczba akcji	wartość nominalna wszystkich akcji (w PLN)	% głosów na WZA
Zarząd	-	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza						
Karol Szymański	1	1	0%	1	1	0%

Na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 31 marca 2022 r., oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Na dzień 31 marca 2022 r., oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

17.4. 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.

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

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

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

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

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
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	30 738	45 083
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,38	3,50
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,38	3,50

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.

17.6. Różnice kursowe z przeliczenia

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

	31/03/2022	31/03/2021
Stan na początek roku	(2 670)	(3 803)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 430)	1 133
Stan na koniec roku	(5 100)	(2 670)

17.7. Zyski zatrzymane

	31/03/2022	31/03/2021
Zysk netto bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 738	45 083
Zyski z lat poprzednich	154 189	100 434
Razem	184 927	145 517

17.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

	31/03/2022	31/03/2021
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k.	691	691
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	13	184
Agio Wierzytelności NS FIZ	-	128
Razem kapitał przypisany udziałom niekontrolującym	704	1 003

	Zysk / (strata) netto	Udział niekontrolujący na 31/03/2022	Udział w zysku / (stracie)
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka sp. k.	1 955	n/d*	700
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	(963)	1,0%	(10)
Agio Wierzytelności NS FIZ	14 285	-	60
Razem udział w zysku/(stracie)			750

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

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Saldo na początek roku	1 003	2 110
Udział w zyskach w ciągu roku	750	377
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	(187)	(56)
Dywidendy wypłacone	(862)	(1 428)
Saldo na koniec roku	704	1 003

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

	31/03/2022	31/03/2021
Aktywa trwałe	66	218
Aktywa obrotowe	4 084	5 860
Aktywa razem	4 150	6 078
Kapitał własny	3 880	4 607
Zobowiązania długoterminowe	6	-
Zobowiązania krótkoterminowe	264	1 471
Zobowiązania razem	270	1 471
Pasywa razem	4 150	6 078
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	691	691

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Przychody netto	2 653	6 730
Koszty operacyjne	(493)	(4 548)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	38	(68)
Zysk z działalności operacyjnej	2 198	2 114
Przychody i koszty finansowe	101	255
Zysk przed opodatkowaniem	2 299	2 369
Podatek dochodowy	(344)	-
Zysk netto	1 955	2 369
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	1 955	2 369
Udział niekontrolujący w zysku netto	700	301

17.8.2. Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)

	31/03/2022	31/03/2021
Aktywa trwałe	3 772	4 095
Aktywa obrotowe	14 073	23 937
Aktywa razem	17 845	28 032
Kapitał własny	8 010	25 654
Zobowiązania długoterminowe	30	4
Zobowiązania krótkoterminowe	9 805	2 374
Zobowiązania razem	9 835	2 378
Pasywa razem	17 845	28 032
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	13	184

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Przychody netto	10 853	17 098
Koszty operacyjne	(9 103)	(9 511)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-	20
Zysk z działalności operacyjnej	1 750	7 607
Przychody i koszty finansowe	377	17
Zysk przed opodatkowaniem	2 127	7 624
Podatek dochodowy	(3 077)	(2 185)
Zysk netto	(950)	5 439
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	(950)	5 439
Udział niekontrolujący w zysku netto	(10)	54

17.8.3. Agio Wierzytelności NSFIZ

	31/03/2022	31/03/2021
Aktywa trwałe	1 600	2 756
Aktywa obrotowe	29 715	16 839
Aktywa razem	31 315	19 595
Kapitał własny	30 480	19 096
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	835	499
Zobowiązania razem	835	499
Pasywa razem	31 315	19 595
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	-	128

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Przychody netto	16 248	5 347
Koszty operacyjne	(2 012)	(1 840)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	14 236	3 507
Przychody i koszty finansowe	49	205
Zysk przed opodatkowaniem	14 285	3 712
Podatek dochodowy	-	-
Zysk netto	14 285	3 712
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	14 285	3 712
Udział niekontrolujący w zysku netto	60	22

17.9. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/03/2022		31/03/2021	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Kredyty i pożyczki	32 649	95 264	27 204	101 641
Dłużne papiery wartościowe	95 603	147 446	95 838	222 048
Razem	128 252	242 710	123 042	323 689

18.1. 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	12 177	36 790	48 967
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2031-08-31	20 472	58 474	78 946
Razem					32 649	95 264	127 913

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 grudnia 2032 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 oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ środki do wysokości 140 000 tys. zł.

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

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

18.2. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
E1	WIBOR 6M+4,9%	2018-08-16	2022-08-16	6 190	6 196	-	6 196
F1	WIBOR 6M+4,9%	2019-04-26	2022-04-26	75 769	77 608	-	77 608
H1	stałe, 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	75	3 420	3 495
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	55 749	11 336	43 452	54 788
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	103 000	388	100 574	100 962
Razem				244 375	95 603	147 446	243 049

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

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

Data	
26 kwietnia 2021	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	Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji: <ul style="list-style-type: none"> 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.
13 września 2021	Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji: <ul style="list-style-type: none"> 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.
22 października 2021	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii H1 o łącznej wartości nominalnej 4 970 tys. zł.
8 grudnia 2021	Umorzono 1 300 sztuk obligacji na okaziciela serii F1 o łącznej wartości nominalnej 1 105 tys. zł oraz . umorzono 17 636 sztuk obligacji na okaziciela serii PA01 o łącznej wartości nominalnej 1 764 tys. zł.
13 grudnia 2021	Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji: <ul style="list-style-type: none"> 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.
18 grudnia 2021	Grupa dokonała całkowitej terminowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii PA01 zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO w wysokości 12 530 tys. zł.
13 marca 2022	Grupa dokonała kolejnej terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej, zgodnie z harmonogramem częściowej amortyzacji wartości nominalnej zapisanym w WEO, dla następujących serii obligacji: <ul style="list-style-type: none"> 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.
28 marca 2022	Grupa dokonała całkowitej terminowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii PA02 zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO w wysokości 30 000 tys. zł. Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii K1 o łącznej wartości nominalnej 103 000 tys. zł oraz serii J1 o łącznej wartości nominalnej 55 749 tys. zł.
29 marca 2022	Grupa dokonała spłaty wartości nominalnej dla następujących serii obligacji: <ul style="list-style-type: none"> 100 520 tys. zł częściowa przedterminowa spłata obligacji serii F1 1 303 tys. zł częściowa przedterminowa spłata obligacji serii H1, 17 712 tys. zł całkowita przedterminowa spłata obligacji serii B1, 21 702 tys. zł całkowita przedterminowa spłata obligacji serii G1.
19 kwietnia 2022	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii I1 o łącznej wartości nominalnej 17 010 tys. zł
26 kwietnia 2022	Grupa dokonała całkowitego przedterminowego wykupu obligacji serii F1 o wartości nominalnej 75 769 tys. zł.

W dniu 2 lipca 2021 r. odbyło się zgromadzenie 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.

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.

18.3. Cashpool

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

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	31/03/2022	31/03/2021
Kredyt Inkaso S.A.	(29 913)	(11 765)
Finsano S.A.	25 372	15 704
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	2 918	(977)
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.(poprzednio: Legal Process Administration Sp. z o.o.)	1 623	(2 962)
Razem	-	-

19. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31/03/2022		31/03/2021	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 479	6 136	3 397	4 416
Razem	2 479	6 136	3 397	4 416

	Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niedzyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Nie dłużej niż 1 rok	2 479	3 397	2 993	3 691
od 1 roku do 5 lat	5 884	3 755	6 231	4 071
powyżej 5 lat	252	661	271	663
Razem	8 615	7 813	9 495	8 425

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne

	31/03/2022	31/03/2021
Licencje i utrzymanie systemów IT	431	448
Polisy ubezpieczeniowe	282	261
Inne	203	356
Razem	916	1 065

21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

	31/03/2022	31/03/2021 przekształcone
Wakacje czynszowe	12	128
Koszty operacyjne	3 105	2 923
Koszty emisji obligacji	849	-
Inne	-	41
Razem	3 966	3 092

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2022	31/03/2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 944	7 786
Zobowiązania finansowe razem	23 944	7 786
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 864	1 725
Inne zobowiązania niefinansowe	3 318	2 984
Zobowiązania niefinansowe razem	6 182	4 709
Zobowiązania krótkoterminowe razem	30 126	12 495

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

23. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31/03/2022	31/03/2021 przeształcone
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 289	3 584
Nadpłaty klientów	669	520
Inne rezerwy	514	680
Razem	8 472	4 784

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2021	3 584	520	680	4 784
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5 144	149	-	5 293
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 153)	-	-	(1 153)
Rozwiązanie rezerw (-)	(286)	-	(166)	(452)
Stan na 31.03.2022	7 289	669	514	8 472

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2020	2 076	-	5	2 081
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 651	520	675	2 846
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw (-)	(143)	-	-	(143)

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
Stan na 31.03.2021	3 584	520	680	4 784

24. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Transakcja	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Różnice kursowe z przeliczenia w zmianie stanu pakietów wierzytelności	Różnice kursowe netto w sprawozdaniu zysków lub strat	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 431)	976	778	(677)

25. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

25.1. Ryzyko kredytowe

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

Ryzykiem kredytowym Grupa zarządza przede wszystkim na etapie zakupu pakietów wierzytelności poprzez odpowiednią ich wycenę oraz dobór składników i charakterystyk portfela. Wykazywana w bilansie wartość portfela wierzytelności uwzględnia ich ryzyko kredytowe. Systematycznie, w ostatnim dniu każdego okresu sprawozdawczego, Grupa weryfikuje wycenę nabytych wierzytelności na podstawie prognoz przychodów opartych o dane historyczne (wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych). Dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których Grupa nie spodziewa się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych, przyjmuje się zerową wartość wierzytelności.

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

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

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

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

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

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

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

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

	31/03/2022	31/03/2021
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki	656	441
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 600	2 756
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 936	8 777
Pożyczki	29	29
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	587	460
Wierzycelności nabyte	575 287	628 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 223	74 041
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	684 318	715 119

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

	Razem	Bieżące	od 1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	656	656	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe								
Pożyczki	29	29	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 936	7 867	9	2	1	-	-	57
Razem	8 621	8 552	9	2	1	-	-	57

25.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

Poniżej wartości niezdyskontowanych przepływów zobowiązań i aktywów finansowych Grupy na dzień 31 marca 2022 r., w podziale według terminu zapadalności.

	Razem	do 1 miesiąca	od 2 do 3 miesiący	od 4 do 12 miesiący	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
Aktywa finansowe						
Aktywa trwałe						
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 600	312	-	-	1 288	-
Należności i pożyczki	656	-	-	-	-	656
Aktywa obrotowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 936	7 936	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte*	1 080 423	19 471	38 294	151 807	190 809	680 042
Pożyczki	29	29	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	587	587	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 223	98 223	-	-	-	-
Razem aktywa finansowe	1 189 454	126 558	38 294	151 807	192 097	680 698
Zobowiązania finansowe						
Dłużne papiery wartościowe - kapitał	244 374	75 769	2 787	14 552	25 528	125 738
Kredyty i pożyczki - kapitał	128 021	-	8 150	24 449	32 599	62 823
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	65 871	2 242	1 315	14 154	13 660	34 500
Kredyty i pożyczki - odsetki	23 016	-	2 719	7 147	7 099	6 051
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 126	30 126	-	-	-	-
Leasing	9 961	311	620	2 046	2 029	4 955
Pochodne instrumenty finansowe**	3 861	-	-	3 861	-	-
Razem zobowiązania finansowe	505 230	108 448	15 591	66 209	80 915	234 067
Luka płynności	684 224	18 110	22 703	85 598	111 182	446 631
Skumulowana luka płynności		18 110	40 813	126 411	237 593	684 224

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

(**) W tej pozycji prezentowane są wszystkie przepływy związane z pochodnymi instrumentami finansowymi

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

25.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

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

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

Grupa emituje obligacje oparte przede wszystkim o zmienne oprocentowanie (w oparciu o WIBOR 6M i WIBOR 3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wycenę obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej, Grupa zawarła w poprzednich okresach transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o wartości nominalnej 600 milionów złotych. Celem zawarcia transakcji zabezpieczającej było uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie procentowej w okresie zabezpieczenia.

	31/03/2022	31/03/2021
Kredyty i pożyczki	127 913	128 845
Dłużne papiery wartościowe	239 554	317 886
Razem	367 467	446 731
Efekt zabezpieczenia	(600 000)	(600 000)
Ekspozycja na ryzyko zmiennej stopy procentowej	(232 533)	(153 269)

Zmiana o 300 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem w całym okresie kredytowania o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Zaprezentowano wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych, zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Zmiana kapitału własnego - bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 300 bp.	spadek o 300 bp.	wzrost o 300 bp.	spadek o 300 bp.
31/03/2022				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	5 145	(5 287)	854	(653)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(1 010)	1 137	1 836	(1 846)

25.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte powiązania zabezpieczające. Grupa zawarła transakcje na instrumenty pochodne 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 nominału transakcji w oparciu o stopę stałą,
- otrzymuje odsetki od nominału transakcji w oparciu o zmienną stopę referencyjną.

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

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

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji oraz kredytu w ING Banku Śląskim S.A. Grupa dokonuje oceny powiązania ekonomicznego prospektywnie, z częstotliwością wskazaną w dokumencie ustanowienia powiązania.

Instrument	Nominał	Kurs zawarcia (stopa stała)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	200 000	2,41%	-	1 958	Pochodne instrumenty finansowe	6 670
IRS	200 000	2,28%	-	1 701	Pochodne instrumenty finansowe	6 409
IRS	200 000	1,96%	2 902	-	Pochodne instrumenty finansowe	10 986
		Razem	2 902	3 659		24 065

Przewidywane płatności przepływów pieniężnych z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w przyszłych okresach zostały zaprezentowane w nocie opisującej ryzyko płynności.

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

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

	Kwota
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	11 761
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	3 199
Efekt zabezpieczenia ujęty w rachunku z zysków i strat - przychody finansowe	9 105
Razem	24 065

	Kwota
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(7 728)
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	3 199
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	8 154
Podatek dochodowy	(2 157)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 468

25.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz wydatków inwestycyjnych. Poniższa tabela przedstawia na dzień bilansowy ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe wobec poszczególnych walut wyrażone w złotych polskich.

	RON w PLN	BGN w PLN	RUB w PLN	EUR w PLN	HRK w PLN	Inne waluty	Razem w PLN
Należności krótkoterminowe	22 986	-	8 046	1 808	-	2 130	34 970
Środki pieniężne	5	-	-	280	-	5	290
Wierzytelności nabyte	60 190	-	290	-	-	-	60 480
Zobowiązania krótkoterminowe	(4 535)	-	-	(159)	-	(21)	(4 715)
Razem	78 646	-	8 336	1 929	-	2 114	91 025

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

	RON w PLN	BGN w PLN	RUB w PLN	HRK w PLN	Razem w PLN
Aktywa netto w spółkach zagranicznych	(1 453)	33 660	8 010	(1 699)	38 518

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

	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny - różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+/-1%	786	15
BGN/PLN	+/-1%	-	337
RUB/PLN	+/-1%	83	80
EUR/PLN	+/-1%	19	17

26. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

	31/03/2022	31/03/2021
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	370 962	446 731
Leasing	8 615	7 813
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(98 223)	(74 041)
Zadłużenie finansowe netto	281 354	380 503
Kapitał własny	300 587	263 382
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	0,94	1,44

27. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

27.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	01/04/2021-31/03/2022		01/04/2020-31/03/2021	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	276	-	271
Razem	-	276	-	271

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.

27.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

27.3. Transakcje z kluczowym personelem

27.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

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

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	3 692	3 659
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	116	239
Razem	3 808	3 898

27.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	389	357
Razem	389	357

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.

28. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

	31/03/2022		31/03/2021	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	531	537	550	557

	31/03/2022		31/03/2021	
Zatrudnienie na dzień bilansowy	534	537	528	537

29. Wynagrodzenie audytorów

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia:	31/03/2022	31/03/2021 przekształcone
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	93	89
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	201	144
Sprawozdania skonsolidowane	294	233
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	34	34
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	71	71
Sprawozdania jednostkowe	105	105
Usługi dodatkowe	52	11
Razem	451	349

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

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

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

Powyższe umowy kredytowe zostały łącznie zastąpione treścią Umowy Uzupełniającej nr 3 z dnia 31 grudnia 2020 roku oraz późniejszymi Umowami Uzupełniającymi nr 4 z dnia 22 marca 2022 roku oraz nr 5 z dnia 15 kwietnia 2022 roku, które stanowią, 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: 118 508 tys. złotych, dla Kredyt Inkaso II NS FIZ 73 523 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.

30.2. Zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Spółka dokonała emisji obligacji serii F1 o łącznej wartości nominalnej 210 mln zł. Zgodnie z warunkami emisji obligacji roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie standardowych

zabezpieczeń w tym m.in. zastawów na portfelach wierzytelności oraz certyfikatach inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Emitenta.

Suma zabezpieczenia na portfelach wierzytelności rosta 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 Spółki osiągnęła maksymalną wartość, tj. 150 mln. 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).

W dniu 26 kwietnia 2022 r. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu całości obligacji serii F1 poprzez zapłatę wartości nominalnej obligacji oraz kwoty odsetek.

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

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

Rodzaj zastawionego aktywa	31/03/2022	31/03/2021
Portfele wierzytelności	205 722	224 428

30.3. Zakup pakietów wierzytelności

W dniu 1 marca 2022 r. fundusz z Grupy zawarł umowę zakupu wierzytelności z tytułu pożyczek konsumenckich w formie ośmiu miesięcznych transzy z pierwszą transzą zakupioną w dniu 1 marca 2022 r. Umowa przewiduje, że Grupa bezwarunkowo nabydzie przedstawione wierzytelności spełniające kryteria określone w umowie. Maksymalna wartość nabytych pakietów została ustalona na 35 mln zł z możliwością zwiększenia za zgodą funduszu.

31. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

31.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

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

Na Dzień Zatwierdzenia toczy się postępowanie z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu („Pozwani”, „Pozew”). Spółka w Pozwie domaga się:

- zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60 734 500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
- zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów.

Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania

w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016 r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ.

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

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

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy, tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący 65/2017). W dniu 14 maja 2021 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w zakresie uchwał 15/2016 oraz 7/2017 ze względu na bezzprzedmiotowość dalszego prowadzenia Postępowania w sprawie tych uchwał, wobec faktu podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwały nr 17/2020 z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie zmiany uchwał o udzieleniu absolutorium byłemu ww. Członkowi Zarządu, z mocy której to uchwały absolutoria udzielone mu za wskazane wyżej okresy zostały cofnięte;
- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r., tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 9/2018); W dniu 14 października 2021 r. Sąd Okręgowy oddalił powództwo członka Rady Nadzorczej, przy czym orzeczenie nie jest prawomocne (raport bieżący nr 50/2021);
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy, tj.: (i) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (ii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (iii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności

Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018);

- pozwu Best S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019;
- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne i zamierza przeciwstawić się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019);
- pozwu Spółki przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych zapłaty kwoty 21.320.000,00 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami Pozwanych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatecznemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatecznemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Spółka wraz z pozwem wniosła o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020). Wniosek Spółki o zabezpieczenie roszczeń został przez Sąd oddalony i w związku z negatywnym rozpatrzeniem zażalenia złożonego przez pełnomocnika Spółki przez Sąd II instancji, postanowienie to należy uznać za ostateczne;
- pozwu Johna Harvey'a van Kannela przeciwko Spółce o ustalenie (i) istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Wniosek o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 29 kwietnia 2021 r. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawić się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021);
- pozwu Johna Harvey'a van Kannela przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2021 z dnia 23 sierpnia 2021 r. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawić się mu, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym;
- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 53/2021).

31.2. Postępowania przed sądami administracyjnymi

Spółka Kredyt Inkaso S.A. w dniu 30 września 2013 r. zawarła Umowę o subpartycypację z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (dalej odpowiednio: „Umowa” i „Subpartycypant”). Konsekwencje podatkowe zawarcia Umowy obejmowały lata podatkowe od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Przedmiotem Umowy było nabycie przez Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności rozumianych jako wpływy ze spłat na poczet wierzytelności oraz obciążenia z tytułu kosztów i wydatków. Spółka Kredyt Inkaso S.A. na podstawie Umowy dokonała przeniesienia na Subpartycypanta wyłącznego prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności, na który składały się wierzytelności wyszczególnione w załączniku do Umowy (dalej: „Portfel Wierzytelności”). W zamian za przeniesienie prawa do przepływów pieniężnych z wierzytelności Subpartycypant zobowiązał się zapłacić Kredyt Inkaso S.A. cenę. Cena została uregulowana przez Subpartycypanta w dniu 13 czerwca 2014 r.

Spółka Kredyt Inkaso S.A. w dniu 12 kwietnia 2016 r. wystąpiła z wnioskiem o wydanie w tym zakresie interpretacji indywidualnej. W wydanej na skutek wniosku Kredyt Inkaso S.A. interpretacji indywidualnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z 21 lipca 2016 r. o sygn. IPPB3/4510-418/16-3/JBB (dalej: „Interpretacja”) wskazano, że: „Kredyt Inkaso S.A. powinna więc rozpoznać przychód podatkowy z tytułu ceny na zasadzie kasowej, tj. w dniu otrzymania płatności – w omawianym przypadku w dniu uregulowania Ceny poprzez jej potrącenie ze zobowiązaniem Kredyt Inkaso S.A. z tytułu ceny objęcia obligacji wyemitowanych

przez Subpartycypanta. (...) Z kolei dokonując przekazania na rzecz Subpartycypanta, zgodnie z warunkami umowy o subpartycypację, kwot stanowiących pożytki z wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. będzie uprawniona do uznania przekazanych kwot za koszty uzyskania przychodów i ujęcia ich w rachunku podatkowym w momencie poniesienia", - „nieprawidłowe jest stanowisko Kredyt Inkaso S.A. zakładające brak wykazania przychodu z tytułu spłat wierzytelności (nabytych uprzednio od pierwotnego wierzyciela) (...). Nie można zgodzić się ze Kredyt Inkaso S.A., że wyłączenie z bilansu przedmiotowych wierzytelności może przesądzać o podatkowej kwalifikacji danego przysporzenia majątkowego”, - „Omawiane wydatki, tj. cena nabycia oraz Bezpośrednie Wydatki Windykacyjne, które zostały poniesione przez Spółkę do momentu zawarcia umowy o subpartycypację są bezpośrednio związane z wierzytelnościami (ich nabyciem i dochodzeniem) będącymi przedmiotem umowy o subpartycypację, a nie ze zdarzeniem jakim jest przekazanie Subpartycypantowi praw do przepływów pieniężnych z wierzytelności. (...) A zatem wydatki te będą stanowić koszty uzyskania przychodów o charakterze bezpośrednim, w momencie dokonywania spłat tych wierzytelności przez dłużników lub zbycia wierzytelności”.

Po doręczeniu Interpretacji, Spółka Kredyt Inkaso S.A. postanowiła zastosować się do Interpretacji, co skutkowało koniecznością złożenia korekt zeznań podatkowych CIT-8 podatkowych za lata podatkowe: od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r., od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r. oraz od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. oraz uiszczeniem podatku dochodowego od osób prawnych z odsetkami. Jednocześnie pismem z dnia 17 października 2016 r. Spółka złożyła skargę na interpretację indywidualną do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: „WSA”). Wyrokiem z dnia 22 listopada 2017 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 3503/16, dalej: „Orzeczenie WSA”). Organ podatkowy wniósł w terminie skargę kasacyjną i sprawa została skierowana do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”). Wyrokiem z dnia 8 października 2020 r. (sygn. akt II FSK 1615/18) NSA uchylił Orzeczenie WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA. Wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2021 r. WSA uchylił interpretację (sygn. akt III SA/Wa 597/21, dalej: „Drugie Orzeczenie WSA”). W dniu 22 czerwca 2021 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie Drugiego Orzeczenia WSA. Jego treść merytoryczna potwierdza prawidłowość stanowiska zaprezentowanego przez Spółkę we wniosku o wydanie Interpretacji. Niezależnie od powyższego, Spółka podtrzymuje zarzuty naruszenia przepisów postępowania w toku wydania Interpretacji opisane szczegółowo w skardze z dnia 17 października 2016 r. W związku z powyższym w dniu 22 lipca 2021 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA od Drugiego Orzeczenia WSA. Ponadto, w dniu 11 sierpnia 2021 r. Spółce doręczono odpis skargi kasacyjnej do NSA Organu podatkowego od Drugiego Orzeczenia WSA. Wyrokiem z dnia 10 grudnia 2021 r. (sygn. akt II FSK 1143/21) NSA uchylił Drugie Orzeczenie WSA z przyczyn proceduralnych i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA. Wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2022 r. WSA oddalił skargę Spółki Kredyt Inkaso S.A. (sygn. akt III SA/Wa 485/22, dalej: „Trzecie Orzeczenie WSA”). W dniu 9 czerwca 2022 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. otrzymała pisemne uzasadnienie Trzeciego Orzeczenia WSA. Jego treść merytoryczna potwierdza, że Organ podatkowy wydając Interpretację naruszył zasadę wydawania interpretacji indywidualnej wyłącznie na podstawie i w granicach wniosku o jej wydanie. Naruszenie to jednak w ocenie WSA nie miało wpływu na wynik sprawy. Natomiast odnosząc się do podstawowej kwestii spornej w sprawie (tj. daty rozpoznania przychodu podatkowego z tytułu ceny omawianej umowy subpartycypacji) WSA podkreślił, że NSA uchylając Drugie Orzeczenie WSA w żaden sposób nie przesądził powyższej kwestii pozostawiając ją do oceny WSA. Oddalając skargę WSA wskazał także, że nie podziela stanowiska NSA w podobnej sprawie (sygn. akt II FSK 3299/17) zasadniczo potwierdzającego stanowisko Spółki Kredyt Inkaso S.A. W związku z tym ten wyrok NSA nie znajdował zastosowania w niniejszej sprawie w ocenie WSA. Spółka Kredyt Inkaso S.A. po dokonaniu analizy Trzeciego Orzeczenia WSA zamierza złożyć skargę kasacyjną do NSA w terminie ustawowym.

31.3. Postępowanie kontrolne

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne kontrole lub postępowania, w tym dotyczące kontroli Komisji Nadzoru Finansowego zakończonej w dniu 30 września 2019 roku w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się inwazja wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. W okresie po dniu bilansowym, a przed dniem publikacji ciągle trwają działania wojenne. Grupa na bieżąco monitoruje ich wpływ na swoją działalność.
- W marcu i kwietniu 2022 r. Grupa wyemitowała trzy serie obligacji (I1, J1, K1) jednocześnie spłacając częściowo bądź w całości obligacje serii F1, PA02, G1, B1 i H1. W ten sposób dokonała długoterminowej optymalizacji struktury finansowania.
- W dniu 25 kwietnia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej panów Marcina Ochońskiego, Bogdana Dzudzewicza, Daniela Dąbrowskiego, Karola Sowę oraz Karola Macieja Szymańskiego. W dniu 10 maja 2022 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru osób pełniących funkcje w sposób następujący: przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Bogdan Dzudzewicz, Wiceprzewodniczącym Pan Marcin Ochoński, Sekretarzem Pan Karol Sowa. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu, ustalając jednocześnie jego skład na 3 osoby. W skład Komitetu zostali powołani panowie Marcin Ochoński jako Przewodniczący Komitetu, Daniel Dąbrowski oraz Karol Maciej Szymański.

- W dniu 11 maja 2022 r. pan Tomasz Kuciel złożył ze skutkiem na dzień 11 lipca 2022 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Pan Tomasz Kuciel wskazał jako powód rezygnacji przyczyny osobiste.

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

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

33.1. Pandemia COVID-19

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. Przez okres około dwóch lat pandemia stanowiła jeden z najistotniejszych czynników, jakie musiały być brane pod uwagę w działalności operacyjnej. Wraz z postępującą akcją szczepień i stopniowym łagodzeniem wpływu kolejnych szczepów wirusa, malał wpływ zagrożenia chorobą COVID-19 na ryzyka działalności postrzegane przez Grupę. Zarząd Spółki zauważa trwałą zmianę w modelu pracy wprowadzoną przez pandemię, natomiast na dzień publikacji sprawozdania samego wirusa SARS-CoV-2 nie postrzega jako czynnik mający istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

33.2. Inwazja Rosji na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na terytorium Ukrainy rozpoczynając działania wojenne w tym regionie. Agresja Rosji spotkała się z szeregiem sankcji ze strony przede wszystkim krajów Europy, Stanów Zjednoczonych, Japonii i Australii. Federacja Rosyjska odpowiedziała kontrsankcjami oraz szeregiem wewnętrznych działań formalnych i nieformalnych. Działania nieformalne to przede wszystkim nasilona propaganda skierowana przeciwko tzw. krajom Zachodu i ich interesom w Rosji oraz takie stosowanie narzędzi administracyjnych (głównie różnorakie kontrole), które utrudniają prowadzenie normalnej działalności operacyjnej i negatywnie wpływają na poczucie komfortu pracy personelu. Działania formalne obejmują uchwalanie niekorzystnej legislacji skierowanej przeciwko operacjom spółek z kapitałem zagranicznym (np. przejmowanie tzw. opuszczonych przedsiębiorstw, brak ochrony własności intelektualnej, itp.) lub uniemożliwiających normalne operacje (np. utrudnianie możliwości transferu środków za granicę). W przypadku KI RUS kanał komorniczy był zablokowany przez kilka dni i nie można wykluczyć, że podobne sytuacje mogą mieć miejsce w przyszłości.

Wpływ działań wojennych na jednostkę zależną KI RUS został omówiony przy założeniu kontynuacji działalności Grupy bądź jej podmiotów zależnych. Z perspektywy Grupy działalność na rynku rosyjskim nie jest strategicznie istotna zarówno pod względem wartości portfeli wierzytelności, jak i wpłat od osób zadłużonych. Od 2018 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywała tam żadnych inwestycji i obecne działa na starzejących się portfelach. Natomiast cały czas spółka zależna posiada zdolność do samofinansowania swojej działalności.

Szacunki Zarządu są negatywne co do rozwoju sytuacji w Rosji. Na bazie scenariusza zakładającego ograniczenie spłacalności pakietów Grupa dokonała korekty wartości pakietów wierzytelności narażonych na ryzyko rynku rosyjskiego w kwocie 7,7 mln zł co powoduje, że wartość pakietów narażonych na ryzyko rynku rosyjskiego spadła do 3,6 mln zł, co stanowi 0,6% wartości wszystkich portfeli w Grupie Kapitałowej. Test utraty wartości wartości firmy przypisanej do KI RUS bazujący na tym samym scenariuszu doprowadził do dokonania odpisu w kwocie 4,9 mln zł. W sumie rachunek zysków i strat został obciążony kwotą 12,6 mln zł odpisów związanych z KI RUS i spowodowanych wojną Rosji z Ukrainą. Odpisy te mają naturę niegotówkową.

W odniesieniu do innych lokalizacji geograficznych Grupa nie stwierdziła istotnej zmiany w spłacalności pakietów, którą można przypisać działaniom wojennym. Podobnie sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna. W przypadku finansowania dłużnego obserwowany jest wzrost rynkowych stóp procentowych, który wynika z rosnącej inflacji, a ta pośrednio – z działań Federacji Rosyjskiej (wojskowych i na rynkach surowcowych).

34. 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.

35. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2021 r. do 31 marca 2022 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 29 czerwca 2022 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
Maciej Szymański	Barbara Rudziks	Iwona Słomska	Tomasz Kuciel

Dyrektor Pionu Konsolidacji
i Raportowania Statutowego

Jakub Cąber

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML