



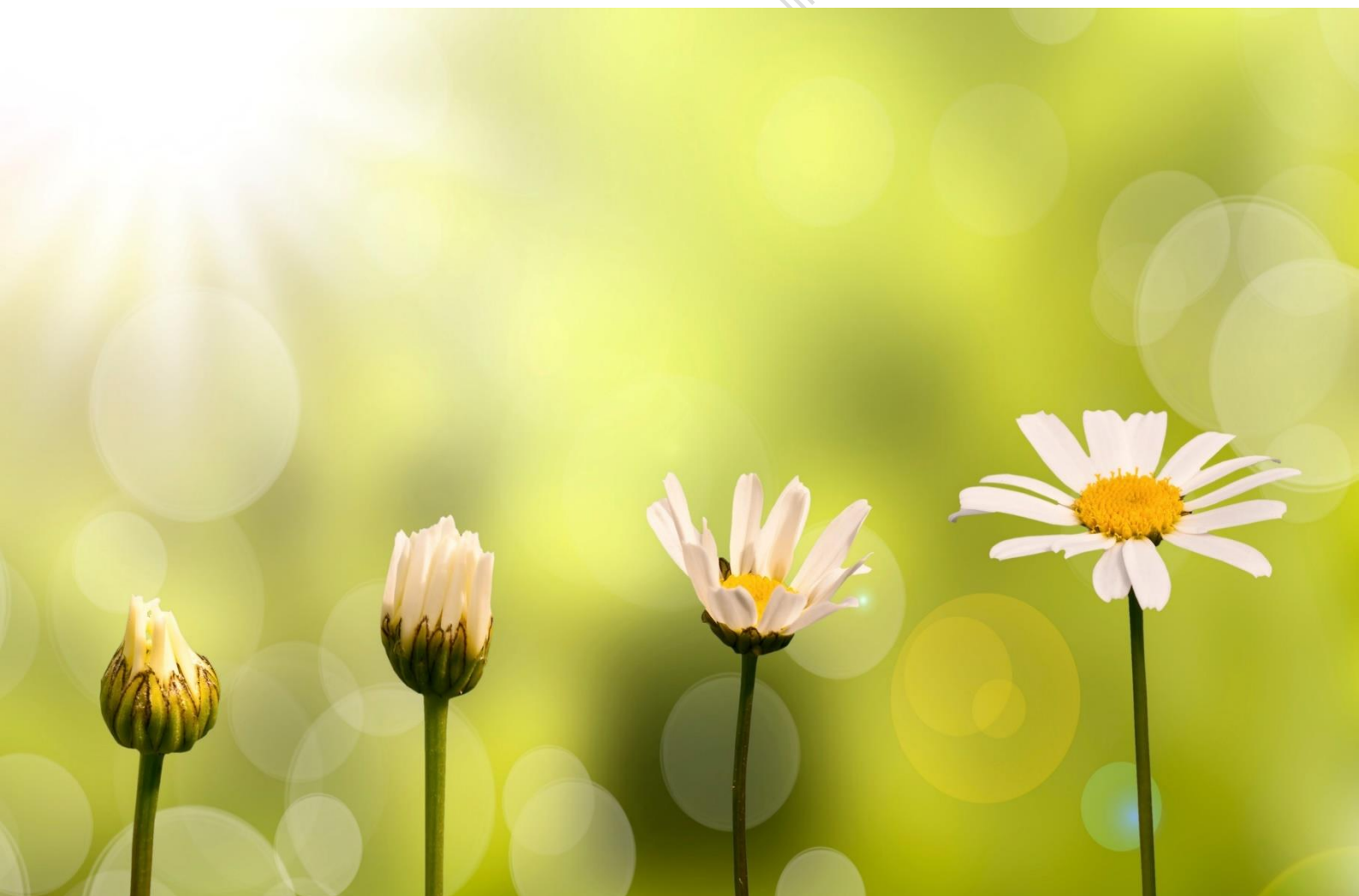
KREDYT INKASO

Kredyt Inkaso S.A.

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

Warszawa, 30.06.2022 r.

likowane w formacie XHTML



<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>6</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>9</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości .....	11
3. Przychody netto .....	25
4. Koszty działalności .....	26
5. Przychody i koszty finansowe .....	26
6. Podatek dochodowy .....	27
7. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe .....	29
8. Nieruchomości inwestycyjne .....	33
9. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	33
10. Należności i pożyczki .....	34
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	35
12. Pozostałe aktywa finansowe .....	35
13. Wierzytelności nabyte .....	36
14. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne.....	37
15. Kapitał własny .....	37
16. Zarządzanie kapitałem .....	39
17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne.....	40
18. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe.....	42
19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne .....	42
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	43
21. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	43
22. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	43
23. Instrumenty finansowe .....	49
24. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	51
25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	51
26. Wynagrodzenie audytorów.....	55
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	56
28. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Spółki.....	56
29. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe .....	57
30. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe .....	60
31. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej .....	61
32. Zatrudnienie w Spółce.....	61
33. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	61
34. Zatwierdzenie do publikacji .....	62

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	435 427	518 832	93 590	111 330
Zobowiązania razem	363 364	438 204	78 101	94 029
Zobowiązania długoterminowe	197 494	275 604	42 449	59 139
Zobowiązania krótkoterminowe	165 870	162 600	35 652	34 890
Kapitał własny	72 063	80 628	15 489	17 301
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	2 772	2 767
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	4,6525	4,6603	4,6525	4,6603

	01/04/2021- 31/03/2022	01/04/2020- 31/03/2021	01/04/2021- 31/03/2022	01/04/2020- 31/03/2021
<b>Sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	70 329	57 454	15 301	12 716
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 757)	(7 261)	(1 470)	(1 607)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 199)	(16 015)	(2 219)	(3 545)
Zysk (strata) netto	(14 221)	(15 257)	(3 094)	(3 377)
Zysk (strata) na akcję w zł	(1,10)	(1,18)	(0,24)	(0,26)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(1,10)	(1,18)	(0,24)	(0,26)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5963	4,5181	4,5963	4,5181

<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 536	(23 721)	769	(5 250)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	100 039	102 010	21 765	22 578
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(91 426)	(70 497)	(19 891)	(15 603)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 149	7 792	2 643	1 725
Średni kurs PLN / EUR w okresie	4,5963	4,5181	4,5963	4,5181

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021 przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		13 687	10 877
Aktualizacja wyceny pakietów	3	11 975	16 562
Inne przychody / koszty	3	44 667	30 015
<b>Przychody netto razem</b>		<b>70 329</b>	<b>57 454</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(31 335)	(24 712)
Amortyzacja		(3 305)	(2 718)
Usługi obce		(34 859)	(31 822)
Pozostałe koszty operacyjne		(7 587)	(5 463)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>4</b>	<b>(77 086)</b>	<b>(64 715)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(6 757)</b>	<b>(7 261)</b>
Przychody finansowe, w tym	5	29 341	25 909
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		15 767	22 590
Koszty finansowe, w tym	5	(32 783)	(34 663)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(21 657)	(22 395)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(10 199)</b>	<b>(16 015)</b>
Podatek dochodowy	6	(4 022)	758
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(14 221)</b>	<b>(15 257)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(14 221)</b>	<b>(15 257)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>			
zwykły		(1,10)	(1,18)
rozwodniony		(1,10)	(1,18)
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>			
zwykły		(1,10)	(1,18)
rozwodniony		(1,10)	(1,18)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(14 221)</b>	<b>(15 257)</b>
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	22.4	(1 170)	(5 109)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	22.4	8 154	8 789
Podatek dochodowy	6	(1 327)	(699)
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>		<b>5 657</b>	<b>2 981</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>		<b>(8 564)</b>	<b>(12 276)</b>

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2022	31/03/2021
Wartości niematerialne	7.1	3 321	2 604
Rzeczowe aktywa trwałe	7.2	4 843	6 432
Nieruchomości inwestycyjne	8	1 440	1 205
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	71 411	71 411
Należności i pożyczki	10	395	6 746
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	205 078	320 700
Pochodne instrumenty finansowe	22.4	2 902	-
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>289 390</b>	<b>409 098</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10, 11	6 148	10 179
Wierzytelności nabyte	13	58 765	65 646
Pożyczki	10	4 725	8 802
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	50 667	11 474
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	458	508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	25 274	13 125
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>146 037</b>	<b>109 734</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>435 427</b>	<b>518 832</b>

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formie elektronicznej.

Pasywa	Nota	31/03/2022	31/03/2021 przekształcone
Kapitał podstawowy	15.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy	15.2	77 263	92 521
Kapitał z aktualizacji wyceny		418	(5 239)
Zyski zatrzymane, w tym	15.5	(18 515)	(19 551)
zysk (strata) netto bieżącego okresu		(14 221)	(15 257)
zyski (straty) lat poprzednich		(4 294)	(4 294)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>72 063</b>	<b>80 628</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	186 733	269 333
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	3 544	4 403
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6	7 217	1 868
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>197 494</b>	<b>275 604</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	8 417	9 938
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	143 626	120 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	1 385	2 336
Pochodne instrumenty finansowe	22.4	3 659	24 822
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	5 895	3 099
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	2 888	2 032
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>165 870</b>	<b>162 600</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>363 364</b>	<b>438 204</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>435 427</b>	<b>518 832</b>

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(10 199)</b>	<b>(16 015)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	7.2	2 222	2 464
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	7.1	1 083	254
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi		18 856	11 559
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	3.1	(11 975)	(16 562)
Zysk (strata) ze sprzedaży finansowych aktywów trwałych		14	
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	-
Koszty finansowe	5	32 783	34 663
Przychody finansowe	5	(29 341)	(25 909)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		-	-
Inne korekty		(1 590)	(815)
<b>Korekty razem</b>		<b>12 052</b>	<b>5 654</b>
Zmiana stanu należności		3 998	3 688
Zmiana stanu zobowiązań		(2 339)	(25 242)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		24	8 194
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>3 536</b>	<b>(23 721)</b>
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 536</b>	<b>(23 721)</b>
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	13	-	-
Wierzytelności nabyte - sprzedaż pakietów	13	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	8	-	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(628)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		614	-
Otrzymanie spłaty pożyczek udzielonych		9 139	12 125
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	7.1	(1 800)	(597)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7.2	(149)	(112)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/ spłaty obligacji		76 541	63 210
Otrzymane dywidendy		-	8
Otrzymane odsetki		16 322	27 376
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>100 039</b>	<b>102 010</b>
Wpływy z tytułu zawartej umowy cashpool		18 149	(6 704)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24	20 452	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	24	(95 138)	(18 346)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		(11 761)	(7 201)
Spłaty kredytów i pożyczek		-	(14 282)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 608)	(2 100)
Odsetki zapłacone	24	(20 520)	(21 864)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(91 426)</b>	<b>(70 497)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>12 149</b>	<b>7 792</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>13 125</b>	<b>5 333</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>25 274</b>	<b>13 125</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2021 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>92 521</b>	<b>(5 239)</b>	<b>(19 551)</b>	<b>80 628</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	(14 221)	(14 221)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	5 657	-	5 657
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 657</b>	<b>(14 221)</b>	<b>(8 564)</b>
Podział wyniku	-	(15 257)	-	15 257	-
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>77 263</b>	<b>418</b>	<b>(18 515)</b>	<b>72 063</b>

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

Wiążąca wersję sta. zwi. sprawozd. finans. za 2021 r. - nie opublikowane

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o jednostce

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Spółki jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podstawowa działalność jednostki obejmuje:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – w PKD 64-99-Z
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – w PKD 66-19-Z
- działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 82-20-Z
- działalność związana z zarządzaniem funduszami – w PKD 66-30-Z-;
- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe - w PKD 69-20-Z
- działalność holdingów finansowych – w PKD 64-20-Z
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych – w PKD 70-10-Z- f) działalność holdingów finansowych – w PKD 64-20-Z
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 70-22-Z

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

### 1.2. Skład organów zarządczych i nadzorujących na dzień zatwierdzenia sprawozdania

#### 1.2.1. Zarząd

<b>Maciej Jerzy Szymański</b>	Prezes Zarządu
<b>Barbara Anna Rudzińska</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Iwona Jolanta Słomska</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Tomasz Andrzej Kuciel</b>	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

<b>Bogdan Dzudzewicz</b>	Przewodniczący
<b>Marcin Okoński</b>	Wiceprzewodniczący
<b>Daniel Dąbrowski</b>	Członek
<b>Karol Szymański</b>	Członek
<b>Karol Sowa</b>	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.

## 2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia i kończący się 31 marca roku następnego. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”), jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 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. Spółka 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 jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę Kredyt Inkaso S.A.

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).

Spółka nie prowadzi bezpośrednio działalności na terenie Rosji, ani Ukrainy. W ramach Grupy Kapitałowej działalność na terenie Federacji Rosyjskiej prowadzona jest przez podmiot pośrednio zależny Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) („KI RUS”). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie stwierdza przesłanek zagrażających kontynuacji działalności tego podmiotu w dającej się przewidzieć przyszłości, a sytuacja wojenna nie wpływa w żaden istotny sposób na sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju Spółki.

Szczegółowy opis wpływu działań Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na działalność Spółki i jej 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## 2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

### 2.3.1. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki 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 Spółkę 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 prognozowanych wynikach finansowych. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

### 2.3.3. Wycena portfeli wierzytelności

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

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółki, 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 podjęcie 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. 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 – NBP z dnia bilansowego.

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

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

### 2.4.2. Segmenty operacyjne

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

- nie można wyodrębnić jako części składowej innej działalności, z której pochodziłyby przychody i która generowałaby koszty, ponieważ cała działalność Spółki jest ściśle związana z obrotem wierzytelnościami,
- nie można stwierdzić, że jakkolwiek pozostała działalność mogłaby być regularnie przeglądana przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- nie istnieje działalność Spółki nie związana z obrotem wierzytelnościami, dla której są dostępne oddzielne informacje finansowe,
- wszystkie przychody realizowane są na terenie Polski,
- pozostałe przychody z tytułu sprzedaży usług dotyczą głównie przychodów uzyskiwanych w związku z realizacją umów w ramach grupy kapitałowej.

### 2.4.3. Wartości niematerialne

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

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

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych z oznaczonym okresem użytkowania zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Zweryfikowany okres użytkowania wartości niematerialnych nie różnił się od poprzednich szacunków. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla 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.

### 2.4.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia. 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 Spółkę środkach trwałych nie wyróżniono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różniłby się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

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

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.

#### 2.4.5. 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.

#### 2.4.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

#### 2.4.7. Aktywa finansowe

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje 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 Spółka się ich zrzekła.

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

Na dzień bilansowy Spółka 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, które pozycje 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.

#### 2.4.7.1. 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, opłat 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 Spółki 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 Spółka klasyfikuje do kategorii instrumentów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja ta odzwierciedla strategię zarządzania nabytymi pakietami, która skupia się na utrzymywaniu składnika aktywów w celu maksymalizacji wartości wpłat wynikających z umowy.

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

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

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

#### **2.4.7.2. 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.

#### **2.4.7.3. 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.

#### 2.4.7.4. 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.

#### 2.4.8. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

#### 2.4.9. Należności krótkoterminowe

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

Z uwagi na nieznaczące efekty dyskonta należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

#### 2.4.10. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zawiera transakcje na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej. Spółka 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.

Spółka 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 Spółka uznaje za nieistotne.

Spółka 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.

#### **2.4.11. 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.

#### **2.4.12. 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.

#### **2.4.13. Kapitał podstawowy**

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

#### **2.4.14. Koszty emisji akcji i akcje własne**

Koszty zewnętrzne bezpośrednio związane z emisją akcji pomniejszają wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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.

#### **2.4.15. 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.

#### **2.4.16. Kapitał zapasowy utworzony z zysku**

Kapitał zapasowy zasilany jest na skutek podziału wyniku.

#### **2.4.17. Kapitał z aktualizacji wyceny**

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną aktywów finansowych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające jak i zmniejszające wartość godziwą. W pozycji tej ujmowane są również zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających w wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń (część skuteczna).

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

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

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

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

#### **2.4.19. Rezerwy na świadczenia pracownicze**

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

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

Spółka 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 Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę.

#### **2.4.20. Pozostałe rezerwy**

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

#### **2.4.21. Zobowiązania finansowe**

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

Spółka 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 Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka 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, 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 Spółka 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.

#### **2.4.22. Inne rozliczenia międzyokresowe**

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

#### **2.4.23. Przychody**

Na przychody netto składają się:

- przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- przychody z aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności,
- przychody z tytułu zarządzania 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.

#### **2.4.24. Przychody finansowe**

Na przychody finansowe składają się przede wszystkim odsetki z tytułu obligacji i pożyczek oraz nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego.

#### **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 odroczone, 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 odroczoney 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 Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z nabytymi przez Spółkę 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 Spółki.

## 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 odroczoney 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).

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

## 2.7. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym 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 Spółka 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, Spółka wprowadziła prezentację kosztów według rodzaju.

### 2.7.2. Zmiana miejsca prezentacji rezerwy urlopowej

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych Spółka 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 jednostkowe 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
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	10 877	-	10 877
Aktualizacja wyceny pakietów	16 562	-	16 562
Inne przychody / koszty	30 015	-	30 015
<b>Przychody netto razem</b>	<b>57 454</b>	<b>-</b>	<b>57 454</b>
Koszty prowadzonej działalności	(22 342)	22 342	brak pozycji
Koszty ogólnego zarządu	(42 036)	42 036	brak pozycji
Pozostałe koszty operacyjne	(337)	337	brak pozycji
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	brak pozycji	(24 712)	(24 712)
Amortyzacja	brak pozycji	(2 718)	(2 718)
Usługi obce	brak pozycji	(31 822)	(31 822)
Pozostałe koszty operacyjne	brak pozycji	(5 463)	(5 463)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(64 715)</b>	<b>-</b>	<b>(64 715)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(7 261)</b>	<b>-</b>	<b>(7 261)</b>

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

Pasywa	31/03/2021 przed zmianą	Prezentacja rezerwy urlopowej	31/03/2021 przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 938	-	9 938

Pasywa	31/03/2021 przed zmianą	Prezentacja rezerwy urlopowej	31/03/2021 przekształcone
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	120 373	-	120 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 336	-	2 336
Pochodne instrumenty finansowe	24 822	-	24 822
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 834	1 265	3 099
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 297	(1 265)	2 032
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>162 600</b>	<b>-</b>	<b>162 600</b>

#### 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 jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i odpowiedniej nocie objaśniającej do jednostkowego 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 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 Spółka 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 roku oraz ujętych w jednostkowym 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 2019 roku zostały przekształcone pro forma i nigdy nie były publikowane.

#### Prezentacja w jednostkowym rachunku zysków lub strat.

Dane opublikowane w sprawozdaniu	niepublikowane (stare zasady*)		JSF 2021.03			JSF 2022.03	
	Zmiana	A	B	C	D		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzycielności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	14 387	(3 510)	10 877	-	-	-	10 877
Aktualizacja wyceny pakietów	13 052	3 510	16 562	-	-	-	16 562
Inne przychody netto	30 015	-	30 015	-	-	-	30 015
<b>Przychody netto razem</b>	<b>57 454</b>	<b>-</b>	<b>57 454</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 454</b>

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

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

Dane opublikowane w sprawozdaniu	niepublikowane (stare zasady*)		JSF 2021.03			JSF 2022.03	
	Zmiana	A, B, C	B	C	D		

Dane opublikowane w sprawozdaniu	niepublikowane (stare zasady*)	JSF 2021.03			JSF 2022.03		
Weryfikacja prognozy	13 052	(148)	12 904	-	-	-	12 904
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	brak pozycji	3 510	3 510	-	-	-	3 510
Wydłużenie prognozowanych odzysków	brak pozycji	148	148	-	-	-	148
<b>Razem</b>	<b>13 052</b>	<b>3 510</b>	<b>16 562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 562</b>

\* 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 Spółki nie wykazuje sezonowości lub cykliczności.

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML



## 3. Przychody netto

### 3.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Weryfikacja prognozy	5 614	12 904
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	6 231	3 510
Wydłużenie prognozowanych odzysków	130	148
<b>Razem</b>	<b>11 975</b>	<b>16 562</b>

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.

Spółka nie jest bezpośrednio narażona na skutki trwającej inwazji wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, zatem aktualizacja wyceny pakietów nie obejmuje korekty wyceny dokonanej na poziomie Grupy Kapitałowej.

### 3.2. Inne przychody / koszty

Inne przychody / koszty	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami	42 509	26 690
Wycena nieruchomości	235	(391)
Koszty rezerw na nadpłaty	2	(103)
Przychody pozostałe	1 921	3 819
<b>Razem</b>	<b>44 667</b>	<b>30 015</b>

## 4. Koszty działalności

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>01/04/2021-31/03/2022</b>	<b>01/04/2020-31/03/2021</b> przekształcone
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	31 335	24 712
Usługi obce	34 859	31 822
Oplaty sądowe i egzekucyjne	5 358	3 265
Amortyzacja	3 305	2 718
Podatki i opłaty	228	538
Zużycie materiałów i energii	824	736
Pozostałe koszty rodzajowe	1 177	924
<b>Razem</b>	<b>77 086</b>	<b>64 715</b>

## 5. Przychody i koszty finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01/04/2021-31/03/2022</b>	<b>01/04/2020-31/03/2021</b>
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	15 767	22 590
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	13 474	1 273
Dodatnie różnice kursowe	-	844
Odsetki pozostałe	100	60
Dywidendy	-	8
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość spółki zależnej	-	1 134
Inne przychody finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>29 341</b>	<b>25 909</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01/04/2021-31/03/2022</b>	<b>01/04/2020-31/03/2021</b>
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	21 657	22 395
Odsetki pozostałe, w tym	1 930	2 054
z tytułu zobowiązań leasingowych	442	668
Koszty odsetkowe od pochodnych instrumentów zabezpieczających	8 154	8 789
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	-	-
Pozostałe koszty finansowe	440	25
Odpis na pożyczki udzielone	559	1 400
Ujemne różnice kursowe	43	-
<b>Razem</b>	<b>32 783</b>	<b>34 663</b>

## 6. Podatek dochodowy

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Dotyczący roku bieżącego	-	5 693
Dotyczący poprzednich lat	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>5 693</b>
Dotyczący roku bieżącego	(4 022)	(4 935)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(4 022)</b>	<b>(4 935)</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 022)</b>	<b>758</b>

Podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody.

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(1 327)	(699)
<b>Razem</b>	<b>(1 327)</b>	<b>(699)</b>

W zakresie podatku dochodowego, jednostka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Jednostka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy trwają od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego.

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(10 199)</b>	<b>(16 015)</b>
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	1 938	3 043
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-	5 888
Odpisanie aktywa na stratach podatkowych	(2 667)	(7 613)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3 293)	(659)
Koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	-	99
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 022)</b>	<b>758</b>

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

<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Saldo na początek roku:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 303	11 564
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 171)	(7 798)
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>(1 868)</b>	<b>3 766</b>
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(4 022)	(4 935)
Inne całkowite dochody (+/-)	(1 327)	(699)
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(7 217)</b>	<b>(1 868)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 626	7 303
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 843)	(9 171)

<b>Aktywa (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>Zmiana stanu w rachunku zysków i strat</b>	<b>Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach</b>	<b>31/03/2022</b>
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	(451)	72	-	(379)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	340	480	-	820
Nieruchomości inwestycyjne	67	(45)	-	22
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 458	(3 840)	(1 327)	291
Inne zobowiązania	436	254	-	690
Wierzytelności nabyte	(7 318)	(395)	-	(7 713)
Należności i pożyczki	(1 352)	(334)	-	(1 686)
Inne rezerwy	-	19	-	19
Inne aktywa	952	(233)	-	719
<b>Razem</b>	<b>(1 868)</b>	<b>(4 022)</b>	<b>(1 327)</b>	<b>(7 217)</b>

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.

Straty podatkowe Spółki, 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 8 353 tys. zł na dzień 31 marca 2022 r. (31 marca 2021 r.: 5 591 tys. zł) nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego, z uwagi na istniejącą niepewność odnośnie ich wykorzystania.

<b>Data powstania straty podatkowej</b>	<b>Data przedawnienia</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
31.03.2019	31.03.2024	7 324	7 324
31.03.2020	31.03.2025	3 395	3 395
31.03.2021	31.03.2026	18 714	18 706
31.03.2022	31.03.2027	14 533	n/d
<b>Nieaktywowane straty podatkowe</b>		<b>43 965</b>	<b>29 425</b>
<b>Potencjalna korzyść podatkowa</b>		<b>8 353</b>	<b>5 591</b>

## 7. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

### 7.1. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 31.03.2022</b>					
Wartość bilansowa brutto	1 524	1 325	3 367	-	6 216
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(505)	(1 325)	(1 065)	-	(2 895)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>1 019</b>	<b>-</b>	<b>2 302</b>	<b>-</b>	<b>3 321</b>
<b>Stan na 31.03.2021</b>					
Wartość bilansowa brutto	296	2 068	3 035	34	5 433
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(296)	(2 068)	(431)	(34)	(2 829)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 604</b>	<b>-</b>	<b>2 604</b>

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.04.2021</b>					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	2 604	-	2 604
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	1 800	1 800
Przyjęcie wartości niematerialnych	1 468	-	332	(1 800)	-
Amortyzacja (-)	(449)	-	(634)	-	(1 083)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>1 019</b>	<b>-</b>	<b>2 302</b>	<b>-</b>	<b>3 321</b>

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

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.04.2020</b>	-	-	1 091	1 170	2 261
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	597	597
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Przyjęcie wartości niematerialnych	-	-	1 767	(1 767)	-
Amortyzacja (-)	-	-	(254)	-	(254)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2021</b>	-	-	2 604	-	2 604

## 7.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 31.03.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	10 658	3 068	1 126	1 675	-	16 527
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(6 564)	(3 068)	(446)	(1 606)	-	(11 684)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 094</b>	<b>-</b>	<b>680</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>4 843</b>
<b>Stan na 31.03.2021</b>						
Wartość bilansowa brutto	10 395	3 846	1 931	2 127	-	18 299
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 077)	(3 846)	(907)	(2 037)	-	(11 867)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 318</b>	<b>-</b>	<b>1 024</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>6 432</b>

Roczne jednostkowe 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
<b>Stan na 31.03.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	9 195	-	988	-	-	10 183
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 113)	-	(446)	-	-	(5 559)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 082</b>	<b>-</b>	<b>542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 624</b>
<b>Stan na 31.03.2021</b>						
Wartość bilansowa brutto	8 932	-	307	-	-	9 239
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 637)	-	(237)	-	-	(3 874)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 295</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 365</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.04.2021</b>	<b>5 318</b>	<b>-</b>	<b>1 024</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>6 432</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 238	-	675	5	5	1 923
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(487)	-	(793)	(5)	(5)	(1 290)
Przyjęcie środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 975)	-	(226)	(21)	-	(2 222)
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>4 094</b>	<b>-</b>	<b>680</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>4 843</b>

Roczne jednostkowe 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
<b>Stan na 01.04.2021</b>	<b>5 295</b>	-	<b>70</b>	-	-	<b>5 365</b>
Zwiększenia	1 238	-	536	-	-	1 774
Zmniejszenia (-)	(488)	-	-	-	-	(488)
Amortyzacja (-)	(1 963)	-	(64)	-	-	(2 027)
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>4 082</b>	-	<b>542</b>	-	-	<b>4 624</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w okresie porównawczym

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.04.2020</b>	<b>7 445</b>	<b>3</b>	<b>1 568</b>	<b>107</b>	-	<b>9 123</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	93	-	-	19	-	112
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(231)	-	(108)	-	-	(339)
Przyjęcie środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 989)	(3)	(436)	(36)	-	(2 464)
<b>Stan na 31.03.2021</b>	<b>5 318</b>	-	<b>1 024</b>	<b>90</b>	-	<b>6 432</b>

W tym prawo do użytkowania

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.04.2020</b>	<b>7 327</b>	-	<b>154</b>	-	-	<b>7 481</b>
Zwiększenia	93	-	13	-	-	106
Zmniejszenia (-)	(394)	-	-	-	-	(394)
Amortyzacja (-)	(1 731)	-	(97)	-	-	(1 828)
<b>Stan na 31.03.2021</b>	<b>5 295</b>	-	<b>70</b>	-	-	<b>5 365</b>



## 8. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2022	31/03/2021
<b>Stan na 01.04.2021</b>	<b>1 205</b>	<b>1 596</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości	-	-
Aktualizacja wartości	235	(391)
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>1 440</b>	<b>1 205</b>

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

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2022	1 440	1 440
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2021	1 205	1 205

## 9. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień bilansowy. Stan w porównaniu do poprzedniego roku nie uległ zmianie.

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa
Kredyt Inkaso I NSFIZ*	Warszawa, Polska	0,55%	124	-	124
FINSANO Spółka Akcyjna	Warszawa, Polska	100,00%	25 444	-	25 444
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100,00%	42 400	-	42 400
Kredyt Inkaso d.o.o.	Chorwacja, Zagrzeb	100,00%	577	577	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.**	Bukareszt, Rumunia	75,00%	3 242	3 242	-
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100,00%	3 443	-	3 443
<b>Razem</b>			<b>75 230</b>	<b>3 819</b>	<b>71 411</b>

\* Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

\*\* Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

## 10. Należności i pożyczki

	31/03/2022	31/03/2021
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności	395	359
Pożyczki	-	6 387
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 148	10 179
Pożyczki	4 725	8 802

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

- 757 tys. zł odpisu na należności z tytułu dostaw i usług,
- 1 958 tys. zł odpisu na pożyczki.

Odpisy te są uwzględnione w wartościach netto zaprezentowanych w powyższej tabeli.

Pożyczki udzielone na dzień bilansowy.

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-14	2022-12-14	1 909	-	1 913
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2017-06-21	2022-06-21	1 488	-	1 547
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A	Zmienne w okresach półrocznych	2018-08-27	2022-08-27	1 438	-	1 608
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2022-06-25	1 554	-	1 615
<b>Razem</b>				<b>6 389</b>	<b>-</b>	<b>6 683</b>

Na dzień 31 marca 2022 jednostka utworzyła odpis w wysokości 1 598 tys. zł na pożyczkę udzieloną jednostce zależnej Kredyt Inkaso d. o.o. Tabela powyżej prezentuje wartości brutto.

Pożyczki udzielone według stanu na poprzedni dzień bilansowy.

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A	Zmienne w okresie obowiązywania pożyczki	2016-12-14	2022-12-14	4 462	1 912	2 557
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2017-06-21	2022-06-21	1 417	1 417	57
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A	Zmienne w okresach półrocznych	2018-08-27	2022-08-27	8 935	2 979	5 906
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-05-11	2021-05-11	214	-	224
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2022-06-25	1 479	1 479	58
<b>Razem</b>				<b>16 507</b>	<b>7 787</b>	<b>8 802</b>

Na dzień 31 marca 2021 jednostka utworzyła odpis w wysokości 1 400 tys. zł na pożyczkę udzieloną jednostce zależnej Kredyt Inkaso d. o.o. Tabela powyżej prezentuje wartości brutto.

## 11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/03/2022	31/03/2021
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 905	10 936
Odpis aktualizujący	(757)	(757)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>6 148</b>	<b>10 179</b>

Na dzień 31 marca 2022 r. jednostka utworzyła odpis na należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 757 tys. zł od jednostki zależnej Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC). Na dzień 31 marca 2021 r. wysokość tego odpisu wynosiła 757 tys. zł.

## 12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

	31/03/2022		31/03/2021	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	50 432	205 078	11 239	320 700
Udziały lub akcje	235	-	235	-
<b>Razem</b>	<b>50 667</b>	<b>205 078</b>	<b>11 474</b>	<b>320 700</b>

Jako „Udziały lub akcje” Spółka klasyfikuje inwestycje w AIF Management Services S.A. Instrumenty dłużne to obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
seria U	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2023-06-13	71 000	71 000	1 560
seria F01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2016-12-16	2022-12-16	26 000	-	26 557
seria G01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-04-20	2023-04-20	1 500	1 500	38
seria H01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2023-05-26	100 000	100 000	2 477
seria I01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-12-20	2022-12-20	19 400	-	19 800
seria J01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2019-06-14	2024-06-14	31 300	32 578	-
<b>Razem</b>				<b>249 200</b>	<b>205 078</b>	<b>50 432</b>

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
seria U	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2023-06-13	71 000	71 000	1 080
seria Z	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2016-02-25	2022-02-25	5 300	-	5 329
seria C01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2016-11-30	2022-11-30	22 000	22 000	374
seria E01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2016-12-12	2022-12-12	15 000	15 000	230
seria F01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2016-12-16	2022-12-16	26 000	26 000	383
seria G01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-04-20	2023-04-20	16 500	16 500	377
seria H01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2023-05-26	100 000	100 000	1 628
seria I01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-12-20	2022-12-20	38 900	38 900	551
Seria J01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2019-06-14	2022-06-14	31 300	31 300	1 287
<b>Razem</b>				<b>326 000</b>	<b>320 700</b>	<b>11 239</b>

## 13. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2022	31/03/2021
Detaliczne	27 970	31 306
Telekomunikacyjne	27 707	29 904
Pożyczki konsumenckie	3 088	4 436
<b>Razem</b>	<b>58 765</b>	<b>65 646</b>

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>65 646</b>	<b>26 883</b>
Zakupy pakietów wierzytelności	-	33 760
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-
Aktualizacja wyceny	11 975	16 562
Wpłaty od osób zadłużonych	(32 543)	(22 436)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	13 687	10 877
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>58 765</b>	<b>65 646</b>

## 14. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne

	31/03/2022	31/03/2021
Ubezpieczenia	280	259
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	102	-
Inne	76	249
<b>Razem</b>	<b>458</b>	<b>508</b>

## 15. Kapitał własny

### 15.1. 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
<b>Kapitał podstawowy (w zł)</b>	<b>12 897 364</b>	<b>12 897 364</b>

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

### 15.2. Kapitał zapasowy

	31/03/2022	31/03/2021
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 263	92 521
<b>Razem</b>	<b>77 263</b>	<b>92 521</b>

### 15.3. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki 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%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

(\*) *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.*

### 15.4. 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
<b>Zarząd</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>						
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.

### 15.5. Podział zysku/ Pokrycie straty

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.

	31/03/2022	31/03/2021
Zysk/ (strata) netto bieżącego okresu	(14 221)	(15 257)
Zyski/ (straty) z lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
<b>Razem</b>	<b>(18 515)</b>	<b>(19 551)</b>

### 15.6. 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
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto	(14 221)	(15 257)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,10)	(1,18)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,10)	(1,18)

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

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

## 15.7. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

## 16. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszymi wskaźnikiem, który Spółka wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik zadłużenia finansowego netto/ 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 zadłużenia finansowego netto / kapitały własne została przedstawiona poniżej.

	31/03/2022	31/03/2021
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	330 359	389 706
Leasing	4 929	6 739
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(25 274)	(13 125)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>310 014</b>	<b>383 320</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>72 063</b>	<b>80 628</b>
<b>Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne</b>	<b>4,30</b>	<b>4,75</b>

## 17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/03/2022		31/03/2021	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Dłużne papiery wartościowe	113 702	186 733	108 608	269 333
Cashpool wewnątrzgrupowy	29 913	-	11 765	-
Kredyt w rachunku bieżącym	11	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>143 626</b>	<b>186 733</b>	<b>120 373</b>	<b>269 333</b>

Stan wyemitowanych obligacji na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	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	2023-04-26	75 769	77 608	-	77 608
H1	Stale 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	11 337	43 453	54 790
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	103 000	388	100 574	100 962
AA	WIBOR 6M+4,9%	2017-09-25	2022-12-31	3 200	3 648	-	3 648
AD	WIBOR 6M+4,9%	2018-10-22	2023-10-22	9 000	228	9 000	9 228
AF	WIBOR 6M+4,9%	2019-03-25	2023-03-25	7 800	7 812	-	7 812
AH	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-14	2022-06-14	3 500	3 576	-	3 576
AI	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-24	2022-06-24	1 500	1 529	-	1 529
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	1 305	30 286	31 591
<b>Razem</b>				<b>299 661</b>	<b>113 702</b>	<b>186 733</b>	<b>300 435</b>

\* pierwszy okres odsetkowy WIBOR 6M+5,3%, kolejne WIBOR 6M+4,9%

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

Data	
19 kwietnia 2021	Spółka dokonała całkowitego wykupu 18 szt. Obligacji serii AG o wartości nominalnej 1 800 tys. zł.
26 kwietnia 2021	Spółka 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.
27 maja 2021	Spółka dokonała częściowego przedterminowego wykupu 10 szt. obligacji serii AF o wartości nominalnej 1 000 tys. zł.
13 czerwca 2021	Spółka 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"> <li>▪ 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz</li> <li>▪ 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.</li> </ul>
13 września 2021	Spółka 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"> <li>▪ 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz</li> <li>▪ 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.</li> </ul>
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	Spółka 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"> <li>▪ 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz</li> <li>▪ 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.</li> </ul>
18 grudnia 2021	Spółka dokonała całkowitej terminowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii PA01 zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO w wysokości 12 530 tys. zł.



Data	
13 marca 2022	Spółka 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"> <li>▪ 1 610 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii B1, oraz</li> <li>▪ 1 973 tys. zł częściowej spłaty obligacji serii G1.</li> </ul>
28 marca 2022	Spółka 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	Spółka dokonała spłaty wartości nominalnej dla następujących serii obligacji: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 100 520 tys. zł częściowa przedterminowa spłata obligacji serii F1</li> <li>▪ 1 303 tys. zł częściowa przedterminowa spłata obligacji serii H1,</li> <li>▪ 17 712 tys. zł całkowita przedterminowa spłata obligacji serii B1,</li> <li>▪ 21 702 tys. zł całkowita przedterminowa spłata obligacji serii G1.</li> </ul>
19 kwietnia 2022	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii I1 o łącznej wartości nominalnej 17 010 tys. zł
20 kwietnia 2022	Spółka dokonała emisji obligacji serii AK o wartości nominalnej 10 000 tys. zł
26 kwietnia 2022	Spółka dokonała całkowitego przedterminowego wykupu obligacji serii F1 o wartości nominalnej 75 769 tys. zł oraz częściowego przedterminowego wykupu obligacji serii AD o wartości nominalnej 4 000 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	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	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	37 097	176 247	213 344
G1	WIBOR 3M+4,9%	2019-12-13	2024-12-13	29 593	8 021	21 456	29 477
AA	stałe 4,9%	2017-09-25	2022-12-31	3 200	228	3 200	3 428
AD	WIBOR 6M+4,85%	2018-10-22	2021-10-22	9 000	9 196	-	9 196
AF	WIBOR 6M+4,9%	2019-03-25	2023-03-25	8 800	7	8 800	8 807
AG	WIBOR 6M+4,85%	2019-04-19	2021-04-19	1 800	1 841	-	1 841
AH	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-14	2022-06-14	3 500	53	3 500	3 553
AI	WIBOR 6M+4,9%	2019-06-24	2022-06-24	1 500	20	1 500	1 520
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	1 426	30 286	31 712
<b>Razem</b>				<b>372 316</b>	<b>108 608</b>	<b>269 333</b>	<b>377 941</b>

## 18. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31/03/2022	31/03/2021 przekształcone
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 794	2 996
Nadpłaty klientów	101	103
<b>Razem</b>	<b>5 895</b>	<b>3 099</b>

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Razem
<b>Stan na 01.04.2021</b>	<b>2 996</b>	<b>103</b>	<b>3 099</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	3 896	-	3 896
Wykorzystanie rezerw (-)	(884)	-	(884)
Rozwiązanie rezerw (-)	(214)	(2)	(216)
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>5 794</b>	<b>101</b>	<b>5 895</b>

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Razem
<b>Stan na 01.04.2020</b>	<b>1 573</b>	<b>-</b>	<b>1 573</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 566	103	1 669
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-
Rozwiązanie rezerw (-)	(143)	-	(143)
<b>Stan na 31.03.2021</b>	<b>2 996</b>	<b>103</b>	<b>3 099</b>

## 19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

	31/03/2022	31/03/2021 przekształcone
Wakacje czynszowe	-	128
Koszty operacyjne	1 772	1 882
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	849	-
Inne	267	22
<b>Razem</b>	<b>2 888</b>	<b>2 032</b>

## 20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2022	31/03/2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 729	8 410
Inne zobowiązania	2 688	1 528
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>8 417</b>	<b>9 938</b>

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

## 21. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31/03/2022		31/03/2021	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 385	3 544	2 336	4 403
<b>Razem</b>	<b>1 385</b>	<b>3 544</b>	<b>2 336</b>	<b>4 403</b>

	Zdyskontowana wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niezdyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Nie dłużej niż 1 rok	1 385	2 366	1 574	2 842
od 1 roku do 5 lat	3 352	3 970	3 462	3 984
powyżej 5 lat	192	433	199	545
<b>Razem</b>	<b>4 929</b>	<b>6 769</b>	<b>5 235</b>	<b>7 371</b>

## 22. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka stale monitoruje oraz zarządza ryzykiem finansowym w celu wyeliminowania ryzyka wystąpienia zdarzeń, mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Spółka 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.

## 22.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Spółki związana jest z m.in. przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Spółka jest również narażona na ryzyko niewypłacalności odbiorców usług oraz emitentów obligacji. Zarząd Spółki stale monitoruje status partnerów gospodarczych i w sytuacji gdyby zaszła taka potrzeba podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie Spółki przed utratą aktywów lub w celu minimalizacji straty.

Ryzykiem kredytowym Spółka 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, Spółka 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 Spółka 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 Spółki występują pojedyncze sprawy o zdecydowanie odbiegającym od typowego nominalnie. Dywersyfikacja wartości wierzytelności na dużą liczbę oddzielnych pozycji pozwala oczekiwać, że faktyczne przychody nie będą się znacznie odchyłać od przewidywanych.

Ryzyko kredytowe stanowi ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółki 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 Spółka posiada doświadczenie oraz rozwinięte metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka. Na dzień nabycia portfela wierzytelności Spółka 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 Spółka 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 wierzytelności: saldo zadłużenia, kwota kapitału, udział kapitału w zadłużeniu, kwota otrzymanego kredytu lub łączna kwota faktur, rodzaj produktu, przeterminowanie (DPD), czas trwania umowy, czas od zawarcia umowy, zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość),
- cechy dotyczące osoby zadłużonej: wiek osoby zadłużonej, status osoby zadłużonej (osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą lub osoba prawna), wysokość osiągniętych dochodów, miejsce zamieszkania, wypłacalność, dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur, czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej, region, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej,
- historyczne zachowania płatnicze osoby zadłużonej, w szczególności: kwoty i częstotliwość dokonywanych płatności, oraz rodzaj i intensywność działań prowadzonych wobec osoby zadłużonej przez zbywcę wierzytelności przed nabyciem portfela wierzytelności.

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

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

	31/03/2022	31/03/2021
Inwestycje w jednostkach zależnych	71 411	71 411
Pożyczki	4 725	15 189
Wierzytelności nabyte	58 765	65 646
Obligacje nabyte	255 510	331 939
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	6 543	10 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 274	13 125
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>422 228</b>	<b>507 848</b>

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
Pożyczki	4 725	4 725	-	-	-	-	-	-
Obligacje nabyte	255 510	255 510	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	6 543	5 731	501	191	1	-	-	119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 274	25 274	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>292 052</b>	<b>291 240</b>	<b>501</b>	<b>191</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119</b>

## 22.2. Ryzyko płynności

Wydatki na zakupy pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem mogą być emisje obligacji oraz kredyty bankowe. W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Spółki 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, Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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
<b>Aktywa finansowe</b>						
Dłużne papiery wartościowe**	272 753	43	40 722	53 334	178 654	-
Udzielone pożyczki***	6 622	-	3 856	2 766	-	-
Wierzytelności nabyte*	107 604	2 221	4 305	17 147	18 520	65 411
Należności z tytułu dostaw i usług	6 148	6 148	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 274	25 274	-	-	-	-
Razem aktywa finansowe	418 401	33 686	48 883	73 247	197 174	65 411
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Dłużne papiery wartościowe**	374 470	78 271	10 853	41 420	50 273	193 653
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 417	8 417	-	-	-	-
Leasing	5 624	203	405	1 084	1 171	2 761
Pochodne instrumenty finansowe****	3 861	-	-	3 861	-	-
Razem zobowiązania finansowe	392 372	86 891	11 258	46 365	51 444	196 414
Luka płynności	26 029	(53 205)	37 625	26 882	145 730	(131 003)
Skumulowana luka płynności		(53 205)	(15 580)	11 302	157 032	26 029

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

\*\* *Łącznie z odsetkami naliczanymi w przyszłych okresach*

\*\*\* *Kwota nie uwzględnia odpisu aktualizującego*

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

Przedstawiona powyżej ujemna luka płynności nie stanowi zagrożenia do zarządzania płynnością finansową Spółki, gdyż Spółka dysponuje limitem kredytowym do wysokości 50 mln zł w ramach Grupowego cash-pool oraz finansuje się instrumentami finansowymi emitowanymi w ramach Grupy kapitałowej, których terminy płatności w razie potrzeby mogą być dostosowywane do potrzeb płynnościowych poszczególnych spółek Grupy. Zarządzając ryzykiem płynności Spółka w marcu i kwietniu 2022 roku przekształciła strukturę finansowania, szczegóły zostały opisane w nocie 17.

### 22.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- udzielonych pożyczek
- nabytych
- środków pieniężnych,
- wyemitowanych obligacji,
- 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 Spółki jest nieznaczny. Istotne dla Spółki ryzyko stopy procentowej związane jest z wyemitowanymi oraz nabytymi obligacjami oraz udzielonymi pożyczkami. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tych grup instrumentów finansowych.

Spółka 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, Spółka 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.

<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Aktywa</b>		
Pożyczki	4 725	15 189
Dłużne papiery wartościowe	255 510	331 939
<b>Razem</b>	<b>260 235</b>	<b>347 128</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Kredyty pożyczki i inne instrumenty dłużne	330 359	389 706
Efekt zabezpieczenia	(600 000)	(600 000)
<b>Razem</b>	<b>(269 641)</b>	<b>(210 294)</b>

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.

	<b>Zysk lub strata bieżącego okresu</b>		<b>Zmiana kapitału własnego - bez zysku lub straty bieżącego okresu</b>	
	<b>wzrost o 300 bp.</b>	<b>spadek o 300 bp.</b>	<b>wzrost o 300 bp.</b>	<b>spadek o 300 bp.</b>
<b>31/03/2022</b>				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	13 667	(13 608)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(1 282)	1 155	1 836	(1 846)

## 22.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Na dzień bilansowy Spółka posiada otwarte powiązania zabezpieczające. Zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS), gdzie Spółka płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną.

<b>Instrument</b>	<b>Nominał</b>	<b>Kurs zawarcia (stopa stała)</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>Zmiany wartości godziwej</b>
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
		<b>Razem</b>	<b>2 902</b>	<b>3 659</b>		<b>24 065</b>

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

Wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki w okresie sprawozdawczym. Kwota odsetek przeniesiona z innych dochodów całkowitych trafia do pozycji Koszty finansowe - koszty odsetkowe od instrumentów zabezpieczających.

<b>Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe</b>	<b>Kwota</b>
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	(1 170)
Efekt zabezpieczenia ujęty w rachunku z zysków i strat - przychody finansowe	13 474
<b>Razem</b>	<b>24 065</b>

<b>Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</b>	<b>Kwota</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>(5 239)</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 170)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	8 154
Podatek dochodowy	(1 327)
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>418</b>

## 22.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z udzielonych pożyczek zobowiązań. Poniższa tabela przedstawia na dzień bilansowy ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe wobec poszczególnych walut wyrażone w złotych polskich.

	31/03/2022		31/03/2021	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
<b>Pożyczki udzielone</b>				
w EUR	670	3 117	1 353	6 305
w BGN	676	1 608	3 728	8 884
<b>Pożyczki udzielone razem</b>		<b>4 725</b>		<b>15 189</b>
<b>Zobowiązania</b>				
w EUR	13	60	12	56
w BGN	-	-	-	-
w RON	1 933	1 818	1 685	1 594
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 878</b>		<b>1 650</b>

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
EUR/PLN	+/-1%	31	-
BGN/PLN	+/-1%	16	-
RON/PLN	+/-1%	18	-



## 22.6. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany ceny

Istotna zmiana warunków makroekonomicznych lub regulacji prawnych może wpłynąć na poziom spłat dokonywanych przez dłużników, a w związku z tym wycenę pakietów wierzytelności.

## 23. 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 Spółkę 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.

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

Roczne jednostkowe 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
<b>Aktywa finansowe</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>								
Należności i pożyczki	-	-	395	<b>395</b>	-	-	395	<b>395</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 902	-	<b>2 902</b>	-	2 902	-	<b>2 902</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	172 500	<b>172 500</b>	-	-	172 500	<b>172 500</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	6 148	<b>6 148</b>	-	-	6 148	<b>6 148</b>
Wierzytelności nabyte	-	-	58 765	<b>58 765</b>	-	-	42 260	<b>42 260</b>
Pożyczki	-	-	4 725	<b>4 725</b>	-	-	4 725	<b>4 725</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	83 010	<b>83 010</b>	-	-	83 010	<b>83 010</b>
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	235	-	-	<b>235</b>	-	-	235	<b>235</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	25 274	<b>25 274</b>	-	-	25 274	<b>25 274</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	186 733	<b>186 733</b>	-	-	186 733	<b>186 733</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	3 544	<b>3 544</b>	-	-	3 544	<b>3 544</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	143 626	<b>143 626</b>	-	-	143 626	<b>143 626</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	1 385	<b>1 385</b>	-	-	1 385	<b>1 385</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 659	-	<b>3 659</b>	-	3 659	-	<b>3 659</b>

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

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

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

Wartość godziwa transakcji typu IRS ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między prognozowanym WIBOR 3M, a WIBOR 3M z dnia zawarcia transakcji. Do prognozy WIBOR 3M Spółka wykorzystuje terminową strukturę stóp procentowych.

## 24. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Wartość transakcji	Kompensata	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Emisja obligacji	163 719	(143 267)	20 452
Wykup obligacji	(236 375)	141 237	(95 138)
Odsetki zapłacone	(22 550)	2 030	(20 520)

## 25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

### 25.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 25.1.1. Transakcje handlowe

	01/04/2021-31/03/2022		01/04/2020-31/03/2021	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Finsano S.A.	168	345	81	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka Sp.k.	290	2 444	2 515	2 429
Kredyt Inkaso I NSFIZ	16 898	-	11 510	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz 1	14 572	-	6 634	-
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz 2	727	-	480	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	6 464	-	2 920	-
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o. o. (dawniej Legal Process Administration Sp. z o.o.)	327	8 746	219	8 575
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	11	2 798	4	3 586
Agio Wierzytelności NSFIZ	1 814	-	880	-
Kredyt Inkaso Solver Sp. z o.o.	10	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>41 281</b>	<b>14 333</b>	<b>25 243</b>	<b>14 590</b>

	31/03/2022		31/03/2021	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Finsano S.A.	27	20	10	37
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka Sp.k.	50	250	16	250
Kredyt Inkaso I NSFIZ	447	16	2 363	1 084
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz 1	154	19	3 428	467
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz 2	3	-	84	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	1 168	36	780	7
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o. o. (dawniej Legal Process Administration Sp. z o.o.)	49	2 852	16	3 231
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3	-	-	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	117	1 818	122	2 009
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	-	30	506	-
<b>Razem</b>	<b>2 018</b>	<b>5 041</b>	<b>7 325</b>	<b>7 085</b>

	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
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>276</b>	<b>-</b>	<b>271</b>

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.

### 25.1.2. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Wartość netto pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

	31/03/2022	31/03/2021
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A	3 521	13 353
Kredyt Inkaso d.o.o.	1 203	1 836
<b>Razem</b>	<b>4 724</b>	<b>15 189</b>

Spółka przeanalizowała sytuację pożyczkobiorców i na dzień 31 marca 2022 r., utworzyła odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych spółce Kredyt Inkaso d.o.o. w szacunkowej wysokości 1 958 tys. zł.

### 25.1.3. Obligacje nabyte od jednostek powiązanych

Obligacje nabyte	31/03/2022	31/03/2021
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	255 510	331 939

Obligacje nabyte	31/03/2022	31/03/2021
<b>Razem</b>	<b>255 510</b>	<b>331 939</b>

#### 25.1.4. Obligacje wyemitowane do spółek powiązanych

Obligacje wyemitowane	31/03/2022	31/03/2021
Finsano S.A.	3 648	3 428
Kredyt Inkaso I NSFIZ	35 982	38 626
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz 1	15 738	15 702
Kredyt Inkaso II NSFIZ Subfundusz 2	2 015	2 302
<b>Razem</b>	<b>57 383</b>	<b>60 058</b>

#### 25.1.5. Transakcje na pakietach wierzytelności

Transakcje na pakietach	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Kredyt Inkaso I NSFIZ	-	30 286
Finsano S.A.	-	3 474
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>33 760</b>

#### 25.1.6. Transakcje na pozostałych aktywach finansowych

Transakcje na pozostałych aktywach	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Finsano S.A.	614	3 474
<b>Razem</b>	<b>614</b>	<b>3 474</b>

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka sprzedała udziały w KI TFI S.A. do Finsano S.A.

## 25.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

## 25.3. Transakcje z kluczowym personelem

### 25.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

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

	01/04/2021-31/03/2022	01/04/2020-31/03/2021
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	1 452	1 590
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	116	239
<b>Razem</b>	<b>1 568</b>	<b>1 829</b>

Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

### 25.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

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.

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

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

## 26. Wynagrodzenie audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2021 r. do 31 marca 2022 r. jest spółka Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, z siedzibą w Poznaniu.

Stosowna umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 22 października 2020 r., a jej przedmiotem jest przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za lata obrotowe od 1 kwietnia 2020 r. do dnia 31 marca 2021 r. oraz od 1 kwietnia 2021 do 31 marca 2022 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za I półrocze roku obrotowego 2020/21 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2020 r. a kończącego się 30 września 2020 r. oraz za I półrocze roku obrotowego 2021/2022 rozpoczynającego się 1 kwietnia 2021 r. a kończącego się 30 września 2021 r.

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

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	25 274	13 125
<b>Razem</b>	<b>25 274</b>	<b>13 125</b>

## 28. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Spółki

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 sukcesywnie rosła 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 103 000 tys. 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 podlegają zabezpieczeniom ustanowionym po 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 Emitenta lub jego podmiotów zależnych oraz innych składnikach majątku Spółki. 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 Spółki.



Rodzaj zastawionego aktywa	31/03/2022	31/03/2021
Portfele wierzytelności	58 597	65 503
Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	150 000	150 000
<b>Razem</b>	<b>208 597</b>	<b>215 503</b>

## 29. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

### 29.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

Model działalności Grupy Kapitałowej i Spółki 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 Spółki 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 sprzeciw, 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 uchwały 15/2016 oraz 7/2017 ze względu na bezprzedmiotowość 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 ostatniemu 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 ostatniemu 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).

## 29.2. 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 pożyczki 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 uchyłając 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.

### 29.3. 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.

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

### 30.1. 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 Spółkę. 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.

### 30.2. Inwazja Rosji na Ukrainę, wpływ na Grupę i Spółkę

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 różnorodne 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 Spółki. 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 skonsolidowanego

sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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, w szczególności Spółki, 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). Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę bezpośrednio na działalność Spółki nie jest znaczący.

## 31. 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.

## 32. Zatrudnienie w Spółce

	31/03/2022		31/03/2021	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Zatrudnienie na dzień bilansowy	334	335	323	325

## 33. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W marcu i kwietniu 2022 r. Spółka 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 Okońskiego, 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 Okoński, 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 Okoński 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.

## 34. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Spółki zatwierdził do publikacji niniejsze roczne jednostkowe 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

Główna księgowa

Ewa Dąbrowska

Wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML