



KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso

Śródroczne skrócone
skonsolidowane i jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 31.12.2024 r.

Warszawa, 26.02.2025 r.



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. Informacje ogólne	14
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	16
3. Segmenty operacyjne	23
4. Przychody netto	26
5. Koszty działalności	27
6. Przychody i koszty finansowe	27
7. Podatek dochodowy	28
8. Wierzytelności nabyte	29
9. Należności i pożyczki	30
10. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31
11. Instrumenty finansowe	32
12. Kapitał własny	34
13. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	35
14. Działalność zaniechana	40
15. Planowane połączenie z BEST S.A.	41
16. Płatności realizowane na bazie akcji	44
17. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	44
18. Zarządzanie ryzykiem finansowym	44
19. Zarządzanie kapitałem	46
20. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi	47
21. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej	49
22. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe	50
23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	52
24. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	52
25. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej	52
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	54
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	55
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	56
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	57
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	58
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	59
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	60
1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	60
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	63

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r. (dane w tys. zł)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/12/2024	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	383 013	367 536	89 636	85 456
Kapitały Własne	347 415	353 229	81 305	82 129
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	1,10	1,04	1,10	1,04
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,2730	4,3009	4,2730	4,3009
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	911 848	868 852	213 398	202 016
Zobowiązania razem	564 433	515 623	132 093	119 887
Zobowiązania długoterminowe	374 038	381 149	87 535	88 621
Zobowiązania krótkoterminowe	190 395	134 474	44 558	31 266
Kapitał własny	347 415	353 229	81 305	82 129
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	347 273	352 545	81 272	81 970
	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023 przekształcone	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023 przekształcone
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	180 174	183 092	41 915	40 951
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 868	62 995	10 205	14 090
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 084	24 304	1 183	5 436
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 197)	22 723	(2 139)	5 082
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	4 803	6 737	1 117	1 507
Zysk (strata) netto	(4 394)	29 460	(1 022)	6 589
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 636)	28 706	(1 078)	6 420
Zysk (strata) na akcję w zł	(0,36)	2,23	(0,08)	0,50
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(0,36)	2,23	(0,08)	0,50
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2985	4,4710	4,2985	4,4710
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 549	132 024	28 975	29 529
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(98 223)	(183 786)	(22 850)	(41 106)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(30 558)	85 628	(7 109)	19 152
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(1 877)	(3 269)	(437)	(731)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)	(6 109)	30 597	(1 421)	6 843
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2985	4,4710	4,2985	4,4710

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r. (dane w tys. zł)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

	31/12/2024	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	468 135	480 259	109 557	111 665
Zobowiązania razem	394 848	394 852	92 405	91 807
Zobowiązania długoterminowe	267 041	305 360	62 495	70 999
Zobowiązania krótkoterminowe	127 807	89 492	29 910	20 808
Kapitał własny	73 287	85 407	17 151	19 858
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	3 018	2 999
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,2730	4,3009	4,2730	4,3009

	01/04/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023	01/04/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023
Sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	76 260	70 190	17 741	15 699
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 073)	1 264	(715)	283
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 406)	(1 965)	(1 025)	(439)
Zysk (strata) netto	(12 097)	(842)	(2 814)	(188)
Zysk (strata) na akcję w zł	(0,94)	(0,07)	(0,22)	(0,015)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(0,94)	(0,07)	(0,22)	(0,015)
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2985	4,4710	4,2985	4,4710

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	693	(78)	161	(17)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 266	(4 621)	4 715	(1 034)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(42 514)	36 680	(9 890)	8 204
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 555)	31 981	(5 015)	7 153
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2985	4,4710	4,2985	4,4710

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Przychody netto					
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		131 092	43 562	113 202	40 659
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	47 087	15 341	68 198	17 267
Inne przychody/ koszty	4.2	1 995	1 332	1 692	563
Przychody netto razem		180 174	60 235	183 092	58 489
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(50 871)	(20 958)	(42 322)	(15 561)
Amortyzacja		(5 860)	(1 872)	(6 318)	(2 158)
Usługi obce		(41 174)	(14 135)	(35 458)	(12 711)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(38 467)	(14 561)	(30 716)	(11 564)
Pozostałe koszty operacyjne		66	862	(5 283)	(1 982)
Koszty operacyjne razem	5	(136 306)	(50 664)	(120 097)	(43 976)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		43 868	9 571	62 995	14 513
Przychody finansowe, w tym:	6	2 607	703	2 148	830
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		1 719	423	2 032	720
Koszty finansowe, w tym:	6	(41 391)	(13 971)	(40 839)	(16 931)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(38 292)	(12 758)	(33 175)	(11 837)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 084	(3 697)	24 304	(1 588)
Podatek dochodowy	7	(14 281)	(12 052)	(1 581)	801
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 197)	(15 749)	22 723	(787)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	4 803	2 060	6 737	1 790
Zysk (strata) netto		(4 394)	(13 689)	29 460	1 003
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 636)	(13 910)	28 706	994
Udziałom niedającym kontroli		242	221	754	9
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach					
zwykły	12.5	(0,36)	(1,08)	2,23	0,08
rozwodniony	12.5	(0,36)	(1,08)	2,23	0,08
Z działalności kontynuowanej:					
zwykły	12.5	(0,73)	(1,24)	1,71	(0,06)
rozwodniony	12.5	(0,73)	(1,24)	1,71	(0,06)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023	01/10/2023- 31/12/2023
Zysk (strata) netto		(4 394)	(13 689)	29 460	1 003
Dochody (straty) z tyt. rachunkowości zabezpieczeń ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	18.1	857	1 616	(841)	(841)
Kwoty związane z rachunkowością zabezpieczeń przeniesione do wyniku finansowego	18.1	(885)	(277)	(110)	(110)
Podatek dochodowy	18.1	5	(255)	181	181
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(613)	(496)	(3 060)	(3 006)
Inne całkowite dochody		(636)	588	(3 830)	(3 776)
Całkowite dochody ogółem		(5 030)	(13 101)	25 630	(2 773)
Całkowite dochody przypadające:					
akcjonariuszom podmiotu dominującego		(5 272)	(13 322)	24 876	(2 782)
podmiotom niekontrolującym		242	221	754	9

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/12/2024	31/03/2024
Wartość firmy		4 948	4 948
Wartości niematerialne		6 917	6 161
Rzeczowe aktywa trwałe		12 447	14 627
Nieruchomości inwestycyjne		9 997	10 199
Wierzytelności nabyte	8	517 807	474 153
Należności i pożyczki	9	239	241
Pochodne instrumenty finansowe	18.1	603	461
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		698	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	568	1 099
Aktywa trwałe		554 224	511 889
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	7 919	9 436
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		47	33
Wierzytelności nabyte	8	248 481	239 211
Pochodne instrumenty finansowe	18.2	10	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 686	3 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		83 661	92 459
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*	14	14 820	12 762
Aktywa obrotowe		357 624	356 963
Aktywa razem		911 848	868 852

(*) w tym 13 081 tys. zł środków pieniężnych KI RUS na dzień 31 grudnia 2024 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Pasywa	Nota	31/12/2024	31/03/2024
Kapitał podstawowy	12.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		116 078	104 145
Kapitał z aktualizacji wyceny		342	365
Różnice kursowe z przeliczenia		(6 341)	(5 728)
Zyski zatrzymane, w tym:		224 297	240 866
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 636)	33 340
zyski lat poprzednich		228 933	207 526
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		347 273	352 545
Udziały niedające kontroli		142	684
Kapitał własny razem		347 415	353 229
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	356 737	369 814
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 336	8 008
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	10 961	3 320
Zobowiązania długoterminowe		374 038	381 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania***		56 807	15 413
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 132	2 341
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	112 592	88 425
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 764	3 655
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**		9 304	15 792
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 998	6 124
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży*	14	2 798	2 724
Zobowiązania krótkoterminowe		190 395	134 474
Zobowiązania razem		564 433	515 623
Pasywa razem		911 848	868 852

(*) w tym 326 tys. zł zobowiązań z tytułu leasingu spółki KI RUS na dzień 31 grudnia 2024 r.

(**) spadek salda rezerw wynika z rozwiązania części rezerwy na podatek u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie ok 4,3 mln zł w wyniku sporządzenia finalnych kalkulacji i złożenia korekt deklaracji podatkowych

(***) wzrost salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynika w szczególności z zakupu portfela za kwotę 36,8 mln zł, optaconego po dacie bilansowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023
Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:		11 099	32 272
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		5 084	24 304
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	14	6 015	7 968
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		3 442	3 294
Amortyzacja wartości niematerialnych		2 572	3 163
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	8	137 203	144 476
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	8	(55 447)	(78 236)
Koszty finansowe	6 oraz 14	39 514	35 135
Przychody finansowe	6 oraz 14	(4 171)	(2 722)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		1 925	5 836
Inne korekty		(838)	(1 871)
Korekty razem		124 200	109 075
Zmiana stanu należności		1 854	1 049
Zmiana stanu zobowiązań	17	3 601	(2 174)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(7 875)	(2 520)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		132 879	137 002
Zapłacony podatek dochodowy		(8 330)	(5 678)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		124 549	132 024
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	8 oraz 17	(98 691)	(185 161)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		1 104	1 316
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych		-	800
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	52
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(3 329)	(2 385)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(590)	(1 020)
Otrzymane odsetki		3 283	2 612
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(98 223)	(183 786)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13	42 709	82 241
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	29 095	85 741
Wykup dłużnych papierów wartościowych	13	(12 764)	(15 552)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	18.1	714	-
Spląty kredytów i pożyczek	13	(51 137)	(35 068)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(3 435)	(3 530)
Odsetki zapłacone		(34 956)	(27 504)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(784)	(700)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(30 558)	85 628
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (bez różnic kursowych)		(4 232)	33 866
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(1 877)	(3 269)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)		(6 109)	30 597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		102 851	45 640
- w tym środki z działalności zaniechanej	14	10 392	10 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		96 742	76 237
- w tym środki z działalności zaniechanej	14	13 081	8 803

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Dla zachowania lepszej porównywalności danych oraz w związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF 5 i MSR 7 odnośnie sprawozdania z przepływów pieniężnych w sytuacji zaklasyfikowania części działalności Grupy do działalności zaniechanej, Grupa zdecydowała się nie wydzielać przepływów pieniężnych związanych z podmiotem rosyjskim ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Szczegóły dotyczące przepływów pieniężnych związanych z działalnością zaniechaną zostały zaprezentowane w nocie 14.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r. (dane w tys. zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2024 r.	12 897	104 145	365	(5 728)	240 866	352 545	684	353 229
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(784)	(784)
Zysk netto	-	-	-	-	(4 636)	(4 636)	242	(4 394)
Inne całkowite dochody	-	-	(23)	(613)	-	(636)	-	(636)
Razem całkowite dochody	-	-	(23)	(613)	(4 636)	(5 272)	242	(5 029)
Podział wyniku	-	11 933	-	-	(11 933)	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	11 933	(23)	(613)	(16 569)	(5 272)	(542)	(5 813)
Stan na 31 grudnia 2024 r.	12 897	116 078	342	(6 341)	224 297	347 273	142	347 415

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r. (dane w tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 kwietnia 2023 r.	12 897	92 157	-	(2 137)	219 514	322 431	606	323 037
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(700)	(700)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)*	-	-	-	-	-	-	9	9
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	(691)	(691)
Zysk netto	-	-	-	-	28 706	28 706	754	29 460
Inne całkowite dochody	-	-	(770)	(3 060)	-	(3 830)	-	(3 830)
Razem całkowite dochody	-	-	(770)	(3 060)	28 706	24 876	754	25 630
Podział wyniku	-	7 941	-	-	(7 941)	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	7 941	(770)	(3 060)	20 765	24 876	63	24 939
Stan na 31 grudnia 2023 r.	12 897	100 098	(770)	(5 197)	240 279	347 307	669	347 976

(*) w dniu 1 listopada 2023 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki KI RUS, w wyniku którego wzrósł udział podmiotu niekontrolującego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

Nazwa jednostki sprawozdawczej:	Kredyt Inkaso S.A.
Siedziba Spółki:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Nazwa:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Adres:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska,
Państwo:	Polska
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
Data Rejestracji:	28 grudnia 2006 r. w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 r. w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
Numer KRS:	0000270672
Regon:	951078572
NIP:	922-254-40-99
PKD:	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

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

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

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

1.2.1. Zarząd

Skład Zarządu na dzień bilansowy oraz Dzień Zatwierdzenia:

Barbara Rudzińska	Prezes Zarządu
Maciej Szymański	Wiceprezes Zarządu
Iwona Słomska	Wiceprezes Zarządu
Mateusz Boguta	Członek Zarządu

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

1.2.2. Rada Nadzorcza

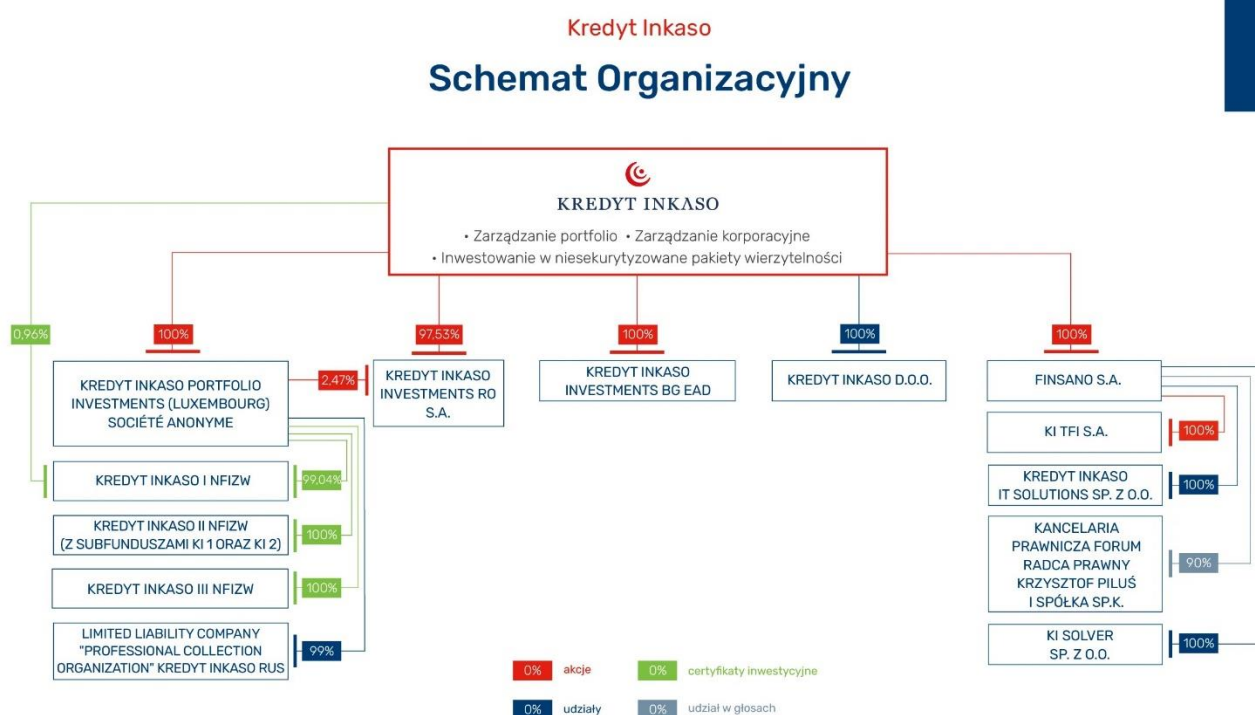
Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy i Dzień Zatwierdzenia:

Bogdan Dzudzewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Urbańczyk	Członek Rady Nadzorczej
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej
Karol Sowa	Sekretarz Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 27 września 2024 r., w konsekwencji przedterminowego wygaśnięcia mandatów wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na miejsce Pana Marcina Okońskiego Pana Piotra Urbańczyka.
- wraz ze zmianą składu Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – od dnia 2 października 2024 r. Pan Piotr Urbańczyk dołączył do Komitetu, w skład którego na Dzień Zatwierdzenia wchodzi ponadto Pan Raimondo Eggink i Pan Tomasz Karpiński.

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej



Powyższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	84%	90%	Działalność prawnicza
Finsano S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Limited Liability Company "Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso III NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	Warszawa Polska	100%	100%	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
KI Solver Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności

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

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 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 2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej;
- dane bieżące i porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia odpowiednio 2024 r. i 2023 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 marca 2024 r.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 grudnia 2024 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy. Założenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy pozostaje zasadne również w przypadku potencjalnego połączenia jednostki dominującej Grupy z inną jednostką kontynuującą działalność, w tym przejścia jednostki dominującej przez inną jednostkę kontynuującą działalność (patrz nota 15).

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za uzasadnione. Mimo, że szacunki oparte są na najlepszej wiedzy w zakresie bieżących okoliczności, rzeczywiste rezultaty mogą od tych szacunków odbiegać.

2.3.1. Wycena portfeli wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI - z ang. *Purchased or Originated Credit-Impaired financial assets*).

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

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

2.3.2. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji oraz ich ewentualnej utraty wartości na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Zarząd

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

ocenił, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości oraz nie nastąpiła trwała utrata ich 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.

2.3.3. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne Grupa wycenia według wartości godziwej. Wycena na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych odzwierciedla ich wartość rynkową i bazuje na operatach szacunkowych sporządzanych przez niezależnych rzeczoznawców. Wycena jest przeprowadzana co najmniej raz w roku. Zmiana wyceny nieruchomości ujmowana jest w korespondencji z rachunkiem wyników.

2.3.4. Utrata wartości dotycząca wartości firmy

Co najmniej raz w roku, na koniec okresu sprawozdawczego, badana jest trwała utrata wartości aktywa w postaci wartości firmy.

Ewentualna utrata wartości dotycząca wartości firmy ujmowana jest w rachunku wyników i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2.3.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się 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. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest 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 zobowiązań, a ich wartością podatkową. Przy wycenie odroczonego podatku dochodowego uwzględnia się stawkę podatku dochodowego, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycje te zostaną zrealizowane. Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową lub niewykorzystaną ulgą podatkową są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

Grupa posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego przy ocenie konieczności utworzenia rezerwy na podatek odroczony w tym zakresie bierze pod uwagę prawdopodobieństwo realizacji tych różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości (na bazie planów finansowych przygotowywanych na okres 3 lat). Na wartość ewentualnej rezerwy na podatek odroczony wpływa poziom zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

- potrzeb płynnościowych Spółki oraz pozostałych spółek Grupy oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla Spółki oraz pozostałych spółek Grupy,
- planowanych nakładów na pakiety wierzytelności w poszczególnych spółkach Grupy,
- planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach Grupy.

W związku z powyższym, rezerwy na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych mogą podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 marca 2024 r., z wyjątkiem opisanych w dalszej części standardów zastosowanych po raz pierwszy.

2.4.1. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu banku, z którego usług Grupa korzysta, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

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

Okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2024 roku (9 miesięcy)	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,8638	0,8589
1 BGN	2,1978	2,1847
1 RUB	0,0420	0,0375
1 EUR	4,2985	4,2730

Okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2023 roku (9 miesięcy)	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9016	0,8742
1 BGN	2,2860	2,2231
1 RUB	0,0463	0,0427
1 EUR	4,4710	4,3480

Okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2024 roku (rok)	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,8935	0,8655
1 BGN	2,2668	2,1990
1 RUB	0,0456	0,0430
1 EUR	4,4335	4,3009

2.4.2. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty;
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność operacyjną Grupy podzielono na segmenty operacyjne na podstawie kryterium rynku zakupu portfeli wierzytelności, tj. lokalizacji geograficznej osób zadłużonych:

- Polska,
- Rumunia,
- Rosja,
- Bułgaria,
- Pozostałe lokalizacje i obszary stanowiące pozycję uzgodnieniową nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi z działalności windykacyjnej, które są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami działalności windykacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu oraz – w przypadku Polski – są to koszty centralnych usług administracyjnych, świadczonych zarówno dla segmentu Polska, jak i dla pozostałych segmentów (np. usługi kadrowe, księgowość, kontrolingu finansowego, IT). Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku operacyjnego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu - w praktyce są to wierzytelności nabyte przypisane do poszczególnych lokalizacji geograficznych na podstawie kryterium rynku zakupu portfela wierzytelności. W pozycji „Pozostałe” zostały zaprezentowane wszystkie inne aktywa Grupy niż wyżej wymienione.

W Grupie występuje asymetryczna alokacja w zakresie kosztów amortyzacji, tzn. koszty amortyzacji są przypisane do kosztów operacyjnych poszczególnych segmentów, natomiast aktywa trwałe i wartości niematerialne, których ta amortyzacja dotyczy, nie są przypisane do aktywów tych segmentów. Koszty centralne są w całości alokowane do Polski ze względu na sprawowanie tychże/ funkcji centralnych przez jednostki organizacyjne w Polsce. W związku z tym, że jednostki te pełnią jednocześnie funkcje lokalne oraz centralne, niemożliwe jest precyzyjne wydzielenie funkcji dotyczących pozostałych lokalizacji oraz alokowanie ich do pozostałych segmentów.

Przychody, wynik oraz aktywa segmentów ustalane są po dokonaniu wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami.

2.4.3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Działania niezbędne do sfinalizowania sprzedaży powinny wskazywać, że jest mało prawdopodobne wprowadzenie istotnych zmian w sprzedaży lub wycofanie decyzji o sprzedaży. Kierownictwo musi być zobowiązane do realizacji planu sprzedaży składnika aktywów i oczekuje się, że sprzedaż zostanie sfinalizowana w ciągu jednego roku od daty klasyfikacji. Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, niezależnie od tego, czy jednostka ta utrzyma po transakcji sprzedaży niekontrolujące udziały w jednostce będącej wcześniej jej jednostką zależną.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowane są oddzielnie w pozycjach krótkoterminowych sprawozdania z sytuacji finansowej.

Działalność zaniechana jest wyłączana z wyników działalności kontynuowanej i wykazywana w osobnej linii jako zysk lub strata po opodatkowaniu działalności zaniechanej w rachunku zysków i strat.

W związku z toczącym się procesem sprzedaży spółki KI RUS Grupa w roku obrotowym 2023/24 postanowiła zaklasyfikować działalność spółki rosyjskiej jako działalność zaniechaną, a aktywa i zobowiązania tego podmiotu wykazać jako aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży. Dodatkowe ujawnienia znajdują się w nocie 14.

2.4.4. Rachunek przepływów pieniężnych

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

2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Grupa nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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 Grupy w roku 2024/25:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe oraz Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcjach leasingu zwrotnego, wydany dnia 22 września 2022 roku (obowiązujące w doniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

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

2.6. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już opublikowane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania przez UE

Następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) zostały już opublikowane przez RMSR, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez UE:

- MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnianie informacji” (opublikowany 9 maja 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).
- Roczny program poprawek do MSSF, część 11 (opublikowany 18 lipca 2024 r., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7, opublikowane 30 maja 2024 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - brak możliwości wymiany walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

2.7. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości oraz korekty błędów

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów, ani nie dokonywano istotnych zmian wartości szacunkowych.

W trakcie sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano poniższej zmiany prezentacyjnej w celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych:

- a) W rachunku zysków i strat z pozostałych kosztów operacyjnych wydzielono koszty opłat sądowych i egzekucyjnych.

W wyniku zaklasyfikowania spółki KI RUS do działalności zaniechanej, dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zostały przekształcone – wynik finansowy oraz korekty konsolidacyjne dotyczące podmiotu rosyjskiego zostały ujęte w wyniku z działalności zaniechanej.

Dane zaprezentowane w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej przedstawiono wpływ opisanych wyżej przekształceń na skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

	01/04/2023- 31/12/2023 dane nieprzekształcone	wydzielenie działalności zaniechanej	zmiana prezentacyjna a)	01/04/2023- 31/12/2023 dane przekształcone
Przychody netto				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	113 275	(73)	-	113 202
Aktualizacja wyceny pakietów	78 236	(10 038)	-	68 198
Inne przychody / koszty	3 629	(1 937)	-	1 692
Przychody netto razem	195 140	(12 048)	-	183 092
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(44 898)	2 576	-	(42 322)
Amortyzacja	(6 457)	139	-	(6 318)
Usługi obce	(37 032)	1 574	-	(35 458)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	-	(1)	(30 715)	(30 716)
Pozostałe koszty operacyjne	(36 232)	234	30 715	(5 283)
Koszty operacyjne razem	(124 619)	4 522	-	(120 097)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	70 521	(7 526)	-	62 995
Przychody finansowe, w tym:	2 722	(574)	-	2 148
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	2 606	(574)	-	2 032
Koszty finansowe, w tym:	(40 971)	132	-	(40 839)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(33 175)	-	-	(33 175)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 272	(7 968)	-	24 304
Podatek dochodowy	(2 812)	1 231	-	(1 581)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 460	(6 737)	-	22 723
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	6 737	-	6 737
Zysk (strata) netto	29 460	-	-	29 460
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	28 706	-	-	28 706
Udziałom niedającym kontroli	754	-	-	754

	01/10/2023- 31/12/2023 dane nieprzekształcone	wydzielenie działalności zaniechanej	zmiana prezentacyjna a)	01/10/2023- 31/12/2023 dane przekształcone
Przychody netto				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	40 680	(21)	-	40 659
Aktualizacja wyceny pakietów	20 760	(3 493)	-	17 267
Inne przychody / koszty	520	43	-	563
Przychody netto razem	61 960	(3 471)	-	58 489
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(16 418)	857	-	(15 561)
Amortyzacja	(2 204)	46	-	(2 158)
Usługi obce	(13 207)	496	-	(12 711)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	-	-	(11 564)	(11 564)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 605)	59	11 564	(1 982)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

	01/10/2023- 31/12/2023 dane nieprzekształcone	wydzielenie działalności zaniechanej	zmiana prezentacyjna a)	01/10/2023- 31/12/2023 dane przekształcone
Koszty operacyjne razem	(45 434)	1 458	-	(43 976)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 526	(2 013)	-	14 513
Przychody finansowe, w tym:	1 101	(271)	-	830
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	991	(271)	-	720
Koszty finansowe, w tym:	(16 943)	12	-	(16 931)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(11 837)	-	-	(11 837)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	684	(2 272)	-	(1 588)
Podatek dochodowy	319	482	-	801
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 003	(1 790)	-	(787)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	1 790	-	1 790
Zysk (strata) netto	1 003	-	-	1 003
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	994	-	-	994
Udziałom niedającym kontroli	9	-	-	9

3. Segmenty operacyjne

Wyniki segmentów w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2024-31/12/2024	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	134 450	30 620	8 381	15 086	7	188 544	(11)	180 174
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(106 770)	(16 979)	(3 854)	(8 198)	(4 374)	(140 175)	(15)	(136 306)
- amortyzacja	(4 941)	(255)	(2)	(346)	(470)	(6 014)	(152)	(5 860)
Wynik operacyjny segmentu	27 680	13 641	4 527	6 888	(4 367)	48 369	(26)	43 868
Przychody finansowe								2 607
Koszty finansowe								(41 391)
Zysk przed opodatkowaniem								5 084
Podatek dochodowy								(14 281)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								(9 197)

(*) segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w nocie 14

(**) uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych doprowadza wartości z segmentu Rosja, zaprezentowane w ujęciu zarządczym (w którym stosowane są periodyczne kursy walut do przeliczenia danych za poszczególne miesiące roku obrotowego), do danych w ujęciu sprawozdawczym, w którym zaprezentowano działalność zaniechaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w którym dane wyników za cały okres przeliczane są po kursie średnim)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Wyniki segmentów w bieżącym kwartale przedstawia tabela poniżej.

01/10/2024-31/12/2024	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	45 108	10 873	3 090	4 243	48	63 362	37	60 235
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(41 234)	(5 214)	(1 176)	(2 734)	(1 489)	(51 847)	(7)	(50 664)
- amortyzacja	(1 563)	(87)	(1)	(116)	(156)	(1 923)	(50)	(1 872)
Wynik operacyjny segmentu	3 874	5 659	1 914	1 509	(1 441)	11 515	30	9 571
Przychody finansowe								703
Koszty finansowe								(13 971)
Zysk przed opodatkowaniem								(3 697)
Podatek dochodowy								(12 052)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								(15 749)

(*) segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w nocie 14
(**) uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych doprowadza wartości z segmentu Rosja, zaprezentowane w ujęciu zarządczym (w którym stosowane są periodyczne kursy walut do przeliczenia danych za poszczególne miesiące roku obrotowego), do danych w ujęciu sprawozdawczym, w którym zaprezentowano działalność zaniechaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w którym dane wynikowe za cały okres przeliczane są po kursie średnim)

Wyniki segmentów w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2023-31/12/2023 przeeksztalone	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	130 219	33 932	12 057	19 276	(344)	195 140	(9)	183 092
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(89 970)	(19 468)	(4 529)	(6 991)	(3 661)	(124 619)	7	(120 097)
- amortyzacja	(5 442)	(199)	(2)	(357)	(457)	(6 457)	(137)	(6 318)
Wynik operacyjny segmentu	40 249	14 464	7 528	12 285	(4 005)	70 521	(2)	62 995
Przychody finansowe								2 148
Koszty finansowe								(40 839)
Zysk przed opodatkowaniem								24 304
Podatek dochodowy								(1 581)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								22 723

(*) segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w nocie 14
(**) uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych doprowadza wartości z segmentu Rosja, zaprezentowane w ujęciu zarządczym (w którym stosowane są periodyczne kursy walut do przeliczenia danych za poszczególne miesiące roku obrotowego), do danych w ujęciu sprawozdawczym, w którym zaprezentowano działalność zaniechaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w którym dane wynikowe za cały okres przeliczane są po kursie średnim)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Wyniki segmentów w porównawczym kwartale przedstawia tabela poniżej.

01/10/2023-31/12/2023 przekształcone	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	41 340	10 585	3 498	6 385	152	61 960	(27)	58 489
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(32 314)	(7 730)	(1 453)	(2 538)	(1 399)	(45 434)	(5)	(43 976)
-amortyzacja	(1 852)	(78)	(1)	(115)	(158)	(2 204)	(45)	(2 158)
Wynik operacyjny segmentu	9 026	2 855	2 045	3 847	(1 247)	16 526	(32)	14 513
Przychody finansowe								830
Koszty finansowe								(16 931)
Zysk przed opodatkowaniem								(1 588)
Podatek dochodowy								801
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								(787)

(*) segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w nocie 14

(**) uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych doprowadza wartości z segmentu Rosja, zaprezentowane w ujęciu zarządczym (w którym stosowane są periodyczne kursy walut do przeliczenia danych za poszczególne miesiące roku obrotowego), do danych w ujęciu sprawozdawczym, w którym zaprezentowano działalność zaniechaną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w którym dane wynikowe za cały okres przeliczane są po kursie średnim)

	Polska	Rumunia	Rosja**	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem
Stan na dzień 31.12.2024						
Aktywa segmentu*	573 088	150 687	-	42 307	145 766	911 848
Stan na dzień 31.03.2024						
Aktywa segmentu*	550 280	117 034	-	45 832	155 706	868 852

(*) aktywa segmentu w segmentach innych niż segment „Pozostałe” stanowią wyłącznie portfele wierzytelności

(**) segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana – w powyższej tabeli wartość księgową rosyjskich portfeli wierzytelności na dzień 31.12.2024 i 31.03.2024 (odpowiednio: 126 tys. zł i 209 tys. zł) została zaprezentowana w kolumnie „Pozostałe”

Poniżej przedstawiono wpłaty od osób zadłużonych w ujęciu zarządczym, w podziale na obszary geograficzne (z uwzględnieniem działalności zaniechanej).

Wpłaty od osób zadłużonych w podziale na obszary geograficzne	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023	01/10/2023- 31/12/2023
Polska	193 700	63 308	189 859	58 398
Rumunia	47 693	16 509	40 157	12 976
Rosja	8 443	3 110	10 274	3 530
Bułgaria	18 327	6 607	17 210	6 043
Chorwacja	142	51	251	67
Razem	268 305	89 585	257 751	81 014

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

4. Przychody netto

4.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Weryfikacja prognozy	2 097	1 360	18 968	16 346
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	44 388	13 770	51 482	3 099
Wydłużenie prognozowanych odzysków	803	228	823	270
Zmiana kursu walut	(201)	(17)	(3 075)	(2 448)
Razem	47 087	15 341	68 198	17 267

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 wpływów dla spraw zabezpieczonych;
- (2) Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych – różnica za okres sprawozdawczy między rzeczywistymi wpłatami osób zadłużonych, 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.

Widoczny spadek wartości odchyień wpłat rzeczywistych od prognozowanych w okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2024/25 w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (-14% r/r) wynika z ciągłego dostosowywania modeli wycenowych do obserwowanych danych historycznych, jak również – na ile to jest możliwe - do trendów i zjawisk w otoczeniu makroekonomicznym. Powyższe skutkuje rosnącą precyzją stosowanych modeli wycen portfeli wierzytelności – w okresie 9 miesięcy br. stosunek pozytywnych odchyień wpłat rzeczywistych od prognozowanych do wpłat ogółem wyniósł 17%, zaś w analogicznym okresie roku poprzedniego wartość ta wyniosła 21%.

Na skuteczność i dokładność modeli wyceny w analizowanych okresach sprawozdawczych miały wpływ zasadniczo te same czynniki, które zostały szerzej opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 marca 2024 r.

4.2. Inne przychody/ koszty

Inne przychody/ koszty	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	1 039	242	1 645	489
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	752	1 100	(180)	11
Przychody pozostałe	125	(33)	229	57
Koszty (utworzenia)/ rozwiązania rezerwy na nadpłaty	79	23	(2)	6
Razem	1 995	1 332	1 692	563

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

5. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Wynagrodzenia, ubezpieczenia spoteczne i inne świadczenia*	50 871	20 958	42 322	15 561
Usługi obce**	41 174	14 135	35 458	12 711
Opłaty sądowe i egzekucyjne	38 467	14 561	30 716	11 564
Amortyzacja	5 860	1 872	6 318	2 158
Podatki i opłaty***	(4 749)	(1 962)	1 635	754
Zużycie materiałów i energii	1 492	595	1 733	644
Pozostałe koszty rodzajowe****	3 191	505	1 915	584
Razem	136 306	50 664	120 097	43 976

(*) w związku z planowanym połączeniem Spółki ze spółką BEST S.A. Grupa ujęła w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 r. dodatkowe koszty wynagrodzeń w łącznej kwocie 5,3 mln zł, opisane szerzej w nocie 15 do niniejszego sprawozdania finansowego

(**) w związku z planowanym połączeniem Spółki ze spółką BEST S.A. Grupa ujęła w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 r. dodatkowe koszty usług obcych związane z success fee doradcy transakcyjnego w łącznej kwocie 2,5 mln zł, opisane szerzej w nocie 15 do niniejszego sprawozdania finansowego

(***) w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 r., po sporządzeniu finalnych kalkulacji i złożeniu korekt deklaracji podatkowych, rozwiązano część rezerwy na podatek u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie ok. 4,3 mln zł; ponadto - koszt podatku u źródła zapłaconego w listopadzie 2024 r. w ostatecznej wysokości 2,6 mln zł, został wykazany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Zysków lub Strat w linii Podatek dochodowy (nastąpiła reklasyfikacja z pozycji Koszty operacyjne do pozycji Podatek dochodowy)

(****) w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 r. ujęto ok. 1,4 mln zł kosztu związanego z obowiązkiem Spółki do zwrotu kosztów poniesionych przez inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	1 719	423	2 032	720
Przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych	885	277	110	110
Inne przychody finansowe	3	3	6	-
Razem	2 607	703	2 148	830

Koszty finansowe	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	38 292	12 758	33 175	11 837
Odsetki pozostałe, w tym:	904	282	1 488	450
z tytułu zobowiązań leasingowych	861	256	1 029	311
Pozostałe koszty finansowe	318	130	472	60
Ujemne różnice kursowe	1 877	801	5 704	4 584
Razem	41 391	13 971	40 839	16 931

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

7. Podatek dochodowy

	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Dotyczący roku bieżącego	(6 104)	(3 639)	(2 465)	(495)
Dotyczący poprzednich lat	-	-	-	-
Bieżący podatek dochodowy	(6 104)	(3 639)	(2 465)	(495)
Dotyczący roku bieżącego	(8 177)	(8 413)	884	1 296
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(8 177)	(8 413)	884	1 296
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	(14 281)	(12 052)	(1 581)	801

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023
Polska	19%*	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	25%	25%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	10%	10%

(*): Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k., Finsano S.A., KI Solver sp. z o.o. oraz KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. rozliczają podatek według stawki 9%

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

	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem	5 084	(3 697)	24 304	(1 588)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(966)	702	(4 618)	301
Różnica między stosowanymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	934	253	1 626	493
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	3 486	1 298	1 812	(504)
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi**	(1 439)	(22)	(1)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(5 160)	(2 310)	(2 532)	(143)
Aktywowanie/ (Odpisanie) aktywa na stratach/ ulgach podatkowych***	(8 539)	(9 207)	1 128	1 041
Zapłacone zaliczki podlegające zwrotowi	-	-	(32)	(32)
Korekty przeszłych okresów****	(2 610)	(2 610)	1	-
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	199	15	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(289)	(62)	42	23

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone	01/10/2023- 31/12/2023 przekształcone
Aktualizacja wartości aktywa/ rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(218)	-	(289)	(32)
Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX w zakresie niepodlegającym opodatkowaniu*	321	(109)	1 282	(346)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku okresu bieżącego	(14 281)	(12 052)	(1 581)	801
Efektywna stawka podatkowa	281%	(326%)	7%	50%
(*) w celu zwiększenia czytelności danych Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej polegającej na wydzieleniu z pozycji „Przychody niepodlegające opodatkowaniu” oraz „Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów” przychodów oraz kosztów wykazywanych przez fundusze inwestycyjne zwolnione przedmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych oraz przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (będącą podmiotem sekurytyzacyjnym korzystającym ze szczególnego reżimu podatkowego w Luksemburgu) i wykazaniu ich per saldo w jednej linii jako „Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX w zakresie niepodlegającym opodatkowaniu”				
(**) w niniejszym sprawozdaniu finansowym wprowadzono korektę prezentacyjną dotyczącą podatku u źródła w kwocie 1,2 mln zł od dywidendy przyznanej spółce KI LUX od spółki KI RUS w lipcu 2024 r., wykazanej w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r. w linii „Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX w zakresie niepodlegającym opodatkowaniu”; podatek ten został przeniesiony do linii „Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi”. Dane za bieżący kwartał sprawozdawczy zostały zaprezentowane tak, jakby korekta ta była uwzględniona w danych za I półrocze b.r.				
(***) zmiany w wysokości aktywowanych strat/ulg podatkowych opisano szerzej w nocie 10				
(****) kwota korekty dotyczy zapłaconego w listopadzie 2024 r. podatku u źródła od odzysków z pakietów rumuńskich				

8. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/12/2024	31/03/2024
Detaliczne	357 207	344 487
Telekomunikacyjne	328 749	264 185
Pożyczki konsumenckie	63 039	89 792
Hipoteczne	1 412	1 301
Korporacyjne	2 257	2 089
Ubezpieczeniowe	173	210
Inne	13 451	11 300
Razem	766 288	713 364

Zmiana stanu pakietów wierzytelności*	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023	01/04/2023-31/03/2024
Stan na początek okresu	713 364	593 908	593 908
Zakupy pakietów wierzytelności	135 512	185 161	205 793
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-	-
Aktualizacja wyceny	47 087	78 236	111 190
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	(895)	(7 168)	(8 788)
Wpłaty od osób zadłużonych	(259 872)	(257 751)	(344 979)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	131 092	113 275	156 449
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	-	(209)
Stan na koniec okresu	766 288	705 661	713 364

(*) tabela dla okresów 01/04/2023-31/12/2023 oraz 01/04/2023-31/03/2024 prezentuje zmianę stanu pakietów wierzytelności uwzględniającą działalność zaklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży; dla okresu 01/04/2024-31/12/2024 stan portfeli na początek okresu nie obejmuje już działalności zaklasyfikowanej jako zaniechana, dlatego ruchy dla tego okresu dotyczą tylko działalności kontynuowanej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Dla lepszego zrozumienia wpływu wydzielenia działalności zaniechanej na bilansową zmianę stanu pakietów wierzytelności, w tabeli poniżej zaprezentowano ruchy na pakietach wierzytelności przypisanych do działalności zaniechanej:

Zmiana stanu pakietów wierzytelności związanych z działalnością zaniechaną	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023	01/04/2023-31/03/2024
Stan na początek okresu	209	421	421
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-	-
Aktualizacja wyceny	8 360	10 038	12 872
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	(19)	(84)	(83)
Wpłaty od osób zadłużonych	(8 433)	(10 220)	(13 066)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	9	73	65
Stan na koniec okresu	126	228	209

Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych:	31/12/2024	31/03/2024
poniżej 25%	699 267	713 862
25% - 50%	743 985	627 460
powyżej 50%	161 815	174 819
Razem	1 605 067	1 516 141

9. Należności i pożyczki

	31/12/2024	31/03/2024
Aktywa trwałe		
Należności	239	241
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 919	9 436

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

- 542 tys. zł odpisu na należności związane z postępowaniami sądowymi wytyczonymi z powództwa Grupy, 546 tys. zł na koniec okresu porównawczego,
- 293 tys. zł odpisu na pozostałe należności, 332 tys. zł na koniec okresu porównawczego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

10. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy	31/12/2024	31/03/2024
Saldo na początek roku przed kompensatą:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 060	10 295
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(12 281)	(11 333)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(8 177)	(868)
Inne całkowite dochody (+/-)	5	(86)
Wydzielenie działalności zaniechanej	-	(229)
Podatek odroczone na koniec okresu przed kompensatą:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 456	10 060
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 849)	(12 281)

	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/12/2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	91	86	-	177
Nieruchomości inwestycyjne	(24)	109	-	85
Rezerwy na świadczenia pracownicze	767	393	-	1 160
Pozostałe rezerwy	388	(198)	-	190
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, instrumenty pochodne	69	246	5	320
Inne zobowiązania	1 700	134	-	1 834
Aktywowane straty/ulgi podatkowe	6 412	(5 663)	-	749
Inne aktywa	657	(498)	-	159
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(218)	-	(218)
Razem	10 060	(5 609)	5	4 456
Kompensata	(8 961)			(3 888)
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 099			568

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	707	56	-	763
Nieruchomości inwestycyjne	(71)	95	-	24
Wierzytelności nabyte	8 673	1 125	-	9 798

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/12/2024
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	2 367	1 779	-	4 146
Inne aktywa	605	(487)	-	118
Razem	12 281	2 568	-	14 849
Kompensata	(8 961)			(3 888)
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 320			10 961

W związku z podpisaniem Planu Połączenia, o którym mowa szerzej w nocie 15 do niniejszego sprawozdania finansowego, Grupa:

- zaprzestała ujmowania aktywów na straty podatkowe Spółki z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł, które przestaną być możliwe do rozliczenia po przejęciu spółki Kredyt Inkaso S.A. przez BEST S.A. Wykluczenie możliwości pomniejszenia podstawy opodatkowania spółki przejmującej o straty spółki przejmowanej wynika z art. 7 ust. 3 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,
- zaprzestała ujmowania aktywów na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych (przekraczających ustawowy limit) w kwocie 2,6 mln zł. Koszty te nie będą mogły być zaliczone do kosztów podatkowych po połączeniu, gdyż wyklucza to art. 15c ust. 19 pkt 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

W czerwcu 2024 r. Spółka złożyła korekty deklaracji podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2023 oraz deklarację roczną za rok 2023-24 z zastosowaniem zmienionej metodologii kalkulacji dochodu. W przeciwieństwie do stosowanego wcześniej podejścia, wdrożono podział przychodów i kosztów na dwa źródła przychodowo-kosztowe (zyski kapitałowe oraz inne niż kapitałowe). Istnieje ryzyko, iż przyjęty przez Spółkę sposób alokacji może zostać zakwestionowany, gdyż Spółka jest świadoma istnienia różnych metodologii ustalania struktury przychodów i kosztów w poszczególnych źródłach przychodów (tzw. „koszykach”).

11. Instrumenty finansowe

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

	Wartość bilansowa 31/12/2024				Wartość godziwa 31/12/2024			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	8 158	8 158	-	-	8 158	8 158
Pochodne instrumenty finansowe	10	603	-	613	-	613	-	613
Wierzytelności nabyte	-	-	766 288	766 288	-	-	667 157	667 157
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	469 329	469 329	274 421	-	199 706	474 127
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	10 100	10 100	-	-	10 100	10 100
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	56 807	56 807	-	-	56 807	56 807

	Wartość bilansowa 31/03/2024				Wartość godziwa 31/03/2024			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	9 677	9 677	-	-	9 677	9 677
Pochodne instrumenty finansowe	-	461	-	461	-	461	-	461
Wierzytelności nabyte	-	-	713 364	713 364	-	-	631 970	631 970
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	458 239	458 239	252 717	-	212 276	464 993
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	11 663	11 663	-	-	11 663	11 663
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	15 413	15 413	-	-	15 413	15 413

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Wartość godziwa każdego z portfeli wierzytelności ustalana jest metodą estymacji jako wartość bieżąca oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych netto (tj. planowanych odzysków z danego portfela pomniejszonych o koszty prowizji serwisera oraz planowane koszty bezpośrednich działań windykacyjnych) generowanych przez portfel wierzytelności w kolejnych miesiącach prognozy. Przepływy pieniężne netto dyskontowane są stopą dyskontową kalkulowaną osobno dla każdego portfela wierzytelności, uwzględniając właściwe dla niego ryzyko kredytowe oraz zmianę tzw. SWOR (stopy wolnej od ryzyka) pomiędzy datą nabycia portfela, a dniem bilansowym. Wartość godziwa każdego z portfeli wierzytelności kalkulowana jest na podstawie przepływów pieniężnych netto oszacowanych dla kolejnych 180 miesięcy (15 lat) następujących po dniu bilansowym. Tak oszacowana wartość godziwa wierzytelności może różnić się od wartości, jaka zostałaby wyznaczona, gdyby istniał odpowiedni aktywny rynek.

Zobowiązania z tyt. obligacji Grupa wycenia w zamortyzowanym koszcie. Wartość godziwa tych obligacji, które są notowane na aktywnym rynku, została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań na Catalyst z dnia bilansowego i powiększona o narosłe odsetki.

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

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

12. Kapitał własny

12.1. Kapitał podstawowy

	31/12/2024	31/03/2024
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w zł)	12 897 364	12 897 364

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

12.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

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

	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V. (*)	7 929 983	61,49%	7 929 983	61,49%
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	5,37%	693 153	5,37%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

(*) Waterland Private Equity Investments B.V. jest jednostką kontrolującą najwyższego szczebla i posiada pośrednio 61,49% kapitału Spółki, co stanowi taki sam udział w liczbie wszystkich głosów

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. oraz na Dzień Zatwierdzenia żaden z członków Zarządu, ani Rady Nadzorczej, nie posiadał akcji Spółki, ani innych uprawnień do tych akcji.

12.4. Podział wyniku Jednostki Dominującej za rok 2023/2024

W dniu 27 września 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym została podjęta uchwała o przeznaczeniu zysku za rok 2023/2024 w kwocie 8 363 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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

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

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

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

	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023 przeeksztalone
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
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(4 636)	28 706
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,36)	2,23
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,36)	2,23
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(9 390)	22 023
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,73)	1,71
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,73)	1,71

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

13. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/12/2024		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Kredyty i pożyczki, w tym:	62 285	105 817	59 828	116 778
- zobowiązania z tytułu kart kredytowych	21	-	10	-
Dłużne papiery wartościowe	50 307	250 920	28 597	253 036
Razem	112 592	356 737	88 425	369 814

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

13.1. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2034-12-31	19 056	30 487	49 543
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2034-12-31	43 070	62 188	105 258
Kredyt Santander Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2024-10-10	2029-07-22	138	13 142	13 280
Razem					62 264	105 817	168 081

Stan kredytów i pożyczek na porównawczy dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2032-12-31	22 550	47 323	69 873
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2032-12-31	37 268	69 455	106 723
Razem					59 818	116 778	176 596

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej, przypadającą na dzień 31 grudnia 2034 r. (data wygaśnięcia została wydłużona w ramach umowy uzupełniającej z dnia 12.08.2024 r.). Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy.

Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW zgodnie z umowami uzupełniającymi mogą wykorzystywać pozyskane środki z kredytu na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

Zgodnie z umową bank udostępni Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW środki do wysokości 200 000 tys. zł.

Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższego limitu kredytowego jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani fundusze, nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, jest data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2034 r.

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

W dniu 13 czerwca 2023 r. spółka Kredyt Inkaso S.A. zawarła umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A., której przedmiotem jest kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10 000 tys. zł oraz kredyt gwarancyjny w kwocie 449 170,39 zł. Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższych limitów kredytowych jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani kredytobiorca nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, jest data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2033 r. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym jest zmienne, a jego składowe to marża w wysokości 1,5% powiększona o stopę bazową WIBOR 1M. Oprocentowanie kredytu gwarancyjnego to 2,4% w skali roku i jest naliczane od kwot wynikających z aktualnie wystawionych gwarancji. Kredyt nie jest przysiężony i bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytowej, a wykorzystanie przyznanych limitów kredytowych wymaga uprzedniej zgody banku.

W dniu 22 lipca 2024 r. fundusz z Grupy, Kredyt Inkaso III NFIZW, zawarł z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”) umowę kredytu w kwocie do 100 mln zł z zastrzeżeniem, iż wykorzystanie kredytu odbywać się będzie:

- do kwoty 50 mln zł w terminie do dnia 31.10.2024 r. włącznie,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

- do kwoty 100 mln zł w terminie od dnia 01.11.2024 r. do ostatniego dnia okresu dostępności kredytu, a kwota wykorzystanego kredytu w żadnym przypadku nie może być wyższa niż 75% wartości aktywów netto Kredyt Inkaso III NFIZW wedle ostatniej dostępnej wyceny aktywów netto Kredyt Inkaso III NFIZW.

Okres dostępności kredytu kończy się w dniu 22.07.2025 r. Spłata kredytu powinna nastąpić nie później niż do dnia 22.07.2029 r. Odsetki płatne będą według stawki bazowej uzgodnionej z bankiem powiększonej o marżę banku, która będzie ustalana w oparciu o relację zadłużenia w ramach kredytu do łącznej wartości przedmiotu zabezpieczenia kredytu. Kredyt Inkaso III NFIZW może wykorzystać pozyskane środki na sfinansowanie nabycia pakietów wierzytelności bezpośrednio lub pośrednio przez Kredyt Inkaso III NFIZW, z wyłączeniem finansowania zakupów pakietów wierzytelności, dla których prawem właściwym jest prawo inne niż prawo Rzeczypospolitej Polskiej oraz portfeli nabytych od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Santander (w tym od Banku Santander).

13.2. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
H1	stałe, 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	3 659	-	3 659
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	32 056	5 745	25 859	31 604
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	77 251	19 598	58 778	78 376
I1	WIBOR 3M+4,9%	2022-04-19	2025-10-23	17 010	16 758	-	16 758
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	507	15 081	15 588
M1	WIBOR 3M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	480	14 535	15 015
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	591	17 372	17 963
O1	WIBOR 6M+ 5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	1 303	36 095	37 398
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	300	14 577	14 877
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	534	19 150	19 684
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	21 365	216	20 507	20 723
T1	WIBOR 3M+4,2%	2024-11-12	2028-11-13	30 000	616	28 966	29 582
Razem				302 769	50 307	250 920	301 227

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

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

Data	
28 czerwca 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
25 września 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
25 września 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
12 listopada 2024	Zostały wyemitowane obligacje na okaziciela serii T1 o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. zł
31 grudnia 2024	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii J1 w wysokości 1 394 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO

W dniu 12 listopada 2024 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii T1 o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. zł. Tego samego dnia obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu obligacji Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji poza sytuacją opisaną poniżej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

W związku z otrzymaniem przez Spółkę memorandum prawnego w przedmiocie m.in. zgodności zawarcia w dniu 27 marca 2023 r. umowy pożyczki pomiędzy Spółką a jej spółką zależną, tj. Kredyt Inkaso Investments RO S.A., i jej późniejszych aneksów, z postanowieniami Podstawowych Warunków Emisji Obligacji, w dniu 17 grudnia 2024 r. Spółka opublikowała w swoim serwisie informacyjnym dotyczącym wyemitowanych obligacji <https://obligacje.kredytinkaso.pl/> informację o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. obligacji zwykłych na okaziciela serii M1, N1 oraz P1 wraz z informacją o usunięciu przedmiotowego zdarzenia i jego skutków prawnych.

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

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
H1	Stałe 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	123	3 487	3 610
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	36 237	5 748	29 922	35 670
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	85 834	17 535	67 066	84 601
I1	WIBOR 3M+4,9%	2022-04-19	2025-10-23	17 010	260	16 287	16 547
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	503	14 920	15 423
M1	WIBOR M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	476	14 440	14 916
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	586	17 257	17 843
O1	WIBOR 6M+5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 332	35 813	38 145
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	286	14 304	14 590
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	528	19 028	19 556
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	21 504	220	20 512	20 732
Razem				285 672	28 597	253 036	281 633

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

13.3. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące zabezpieczenia dotyczące zobowiązań finansowych:

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia na dzień 31/12/2024	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 31/12/2024	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 31/12/2024
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW	Warunkowy przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych	179 945	2034-12-31	105 258	157 952
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI II NFIZW	Warunkowy przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych	114 836	2034-12-31	49 543	74 342

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia na dzień 31/12/2024	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 31/12/2024	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 31/12/2024
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW i KI II NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 300 mln zł	n/d	2037-12-31	154 801	n/d
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu Spółki lub jej podmiotów zależnych	169 348	2029-03-28	78 376	115 877
Zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla Kredyt Inkaso S.A.	Gwarancja korporacyjna Kredyt Inkaso Bułgaria EAD do kwoty 12 mln zł	n/d	2033-12-31	-	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 150 mln zł	n/d	2034-07-22	13 280	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego należącego do Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 150 mln zł oraz zastaw finansowy	n/d	2034-07-22	13 280	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego należącego do KI III NFIZW do kwoty 150 mln zł oraz zastaw finansowy	n/d	2034-07-22	13 280	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności oraz praw do wierzytelności	11 135*	2034-07-22	13 280	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie	Gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł	n/d	2027-07-25	1 800	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	Gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	n/d	2028-12-31	1 701	n/d

(*) w dniu 7 lutego 2025 r. KI III NFIZW złożył wniosek o wpis do rejestru zastawów kolejnego zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności oraz praw do wierzytelności o wartości 15 762 tys. zł

13.4. Cashpool

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

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

	31/12/2024	31/03/2024
Kredyt Inkaso S.A.*	(9 607)	(37 708)
Finsano S.A.	8 013	34 754
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka sp.k.	1 320	3 605
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	(553)	(1 497)
KI Solver Sp. z o.o.	827	846
Razem	-	-

(*): Środki zgromadzone na głównym rachunku płynności organizatora cashpool

14. Działalność zaniechana

W roku obrotowym 2023/24 Grupa podjęła czynności zmierzające do zbycia spółki Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS z siedzibą w Moskwie („KI RUS”), stanowiącej odrębny, geograficzny obszar działalności Grupy. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Societe Anonyme („KI LUX”), czyli udziałowiec posiadający 99% udziałów KI RUS, w maju 2024 r. KI LUX otrzymał oferty od dwóch zainteresowanych podmiotów i wybrał jedną z nich do dalszego procedowania. Z wybranym oferentem zakończono negocjacje dotyczące szczegółowych parametrów oraz struktury transakcji, jednakże do dnia niniejszego sprawozdania, wobec braku spełnienia przez potencjalnego inwestora wszystkich warunków zawieszających, nie sfinalizowano przedmiotowej transakcji, w związku z czym Grupa kontynuuje działania mające na celu pozyskanie innych inwestorów.

Grupa dokłada wszelkich starań, aby proces sprzedaży spółki rosyjskiej zakończył się w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

Wynik netto z działalności zaniechanej, rozumianej jako działalność podmiotu rosyjskiego po wyłączeniach konsolidacyjnych, został zaprezentowany szczegółowo w tabeli poniżej:

Działalność zaniechana	01/04/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023
Przychody netto		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	9	73
Aktualizacja wyceny pakietów	8 360	10 038
Inne przychody / koszty	-	1 937
Przychody netto razem	8 369	12 048
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(2 052)	(2 576)
Amortyzacja	(154)	(139)
Usługi obce	(1 533)	(1 574)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	2	1
Pozostałe koszty operacyjne	(133)	(234)
Koszty operacyjne razem	(3 870)	(4 522)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 499	7 526
Przychody finansowe, w tym:	1 564	574
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1 564	574
Koszty finansowe, w tym:	(48)	(132)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 015	7 968
Podatek dochodowy	(1 212)	(1 231)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	4 803	6 737

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną prezentuje tabela poniżej:

	01/04/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023
Przepływy z działalności operacyjnej	3 803	2 093
Przepływy z działalności inwestycyjnej	1 555	574
Przepływy z działalności finansowej	(80)	-

Główne grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

	31/12/2024	31/03/2024
Rzeczowe aktywa trwałe	463	609
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	217	255
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	930	1 279
Wierzytelności nabyte*	126	209
Rozliczenia międzyokresowe	3	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 081	10 392
Razem aktywa przeznaczone do sprzedaży	14 820	12 762

Zobowiązania z tytułu leasingu	326	485
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23	26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 321	2 075
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	128	138
Razem zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	2 798	2 724

(*) Wartość portfeli wierzytelności w posiadaniu podmiotu rosyjskiego od czasu wybuchu wojny w Ukrainie pozostaje istotnie skorygowana w dół ze względu na ryzyka geopolityczne związane z tym regionem

	01/04/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023 przekształcone
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	4 754	6 683
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,37	0,52
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,37	0,52

Wykazany w kapitale własnym Grupy, w ramach różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą, skumulowany koszt w kwocie 5 089 tys. zł odnosi się do grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

15. Planowane połączenie z BEST S.A.

Działając zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2022 r. (raport bieżący nr 60/2022) w sprawie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji w akcjonariacie Spółki, obejmujących w szczególności umożliwienie akcjonariuszowi bądź akcjonariuszom ewentualne zbycie akcji Spółki, Zarząd Spółki w dniu 4 kwietnia 2023 r. podpisał umowę z doradcą transakcyjnym, tj. Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, a tym samym podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych (raport bieżący nr 9/2023). W ramach procesu, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, wybranym podmiotom udzielone zostały dodatkowe informacje o Spółce i jej podmiotach powiązanych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

W dniu 2 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zwrócenia się do Zarządu z wnioskiem o kontynuację przeglądu opcji strategicznych i rozpoczęcie rozmów z BEST S.A. („BEST”) na temat potencjalnego połączenia Spółki z BEST jako spółką przejmującą, w celu uzgodnienia warunków takiego połączenia, a następnie ewentualnego uzgodnienia dokumentacji dotyczącej takiego połączenia. W wypadku braku uzyskania porozumienia w ww. rozmowach do końca stycznia 2025 r. lub ich wcześniejszego zakończenia z powodu rozbieżności stanowisk, Zarząd został zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym dalsze działania w ramach przeglądu opcji strategicznych.

W wykonaniu ww. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka zawarła w dniu 10 października 2024 r. z BEST umowę o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z potencjalnym połączeniem, na podstawie której strony ustaliły, że dołożą należytych starań celem przeanalizowania możliwości przeprowadzenia potencjalnego połączenia, ustalenia harmonogramu i struktury potencjalnego połączenia oraz dokonania i uzyskania wymaganych do potencjalnego połączenia zgłoszeń i zgód właściwych organów lub osób trzecich.

W dniu 19 grudnia 2024 r. Emitent otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 16 grudnia 2024 r. wyrażającą bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na połączeniu Spółki oraz BEST S.A. Połączenie miałyby zostać przeprowadzone w drodze przeniesienia całego majątku Spółki na BEST S.A. w zamian za akcje BEST S.A. przyznane akcjonariuszom Spółki innym niż BEST S.A.

W dniu 20 lutego 2025 r. Spółka i BEST podpisały plan połączenia („Plan Połączenia”). Plan Połączenia zakłada połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest połączenie przez przejęcie Spółki (spółka przejmowana) przez BEST (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku Spółki na BEST, w zamian za akcje BEST przyznawane uprawnionym akcjonariuszom Spółki, z wyłączeniem BEST oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek BEST, które zgodnie z art. 514 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych nie nabędą żadnych akcji połączeniowych w wyniku połączenia w zamian za posiadane przez siebie akcje Spółki („Połączenie”) („Uprawnieni Akcjonariusze Kredyt Inkaso”). Przyznawane akcje będą akcjami nowej emisji, emitowanymi w drodze podwyższenia kapitału zakładowego BEST („Akcje Połączeniowe”).

Zgodnie z założeniami Planu Połączenia, BEST przeprowadzi czynności mające na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. BEST wskutek braku obowiązku prawnego polegającego na konieczności sporządzenia prospektu – w ramach wyłączenia przewidzianego w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. sporządzi i opublikuje dokument do celów wyłączenia, o którym mowa w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r.

Zgodnie z Planem Połączenia, Uprawnionym Akcjonariuszom Spółki, w zamian za posiadane przez nich akcje Spółki, zostaną przyznane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 0,67537 (akcje BEST) : 1 (akcje Kredyt Inkaso) („Parytet Wymiany Akcji”). Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (jedną) akcję Spółki, Uprawnieni Akcjonariusze Spółki otrzymają 0,67537 akcji BEST (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznaczanych Akcji Połączeniowych stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji Uprawnieni Akcjonariusze Spółki otrzymają dopłaty na zasadach określonych w Planie Połączenia.

Zgodnie z art. 506 § 1 KSH, podstawę Połączenia stanowić będą uchwały Walnego Zgromadzenia BEST oraz Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso, zawierające stosownie do art. 506 § 2 oraz § 4 KSH, jak również właściwych postanowień statutów każdej z łączących się spółek, zgodę na Plan Połączenia oraz na treść zmian statutu spółki przejmującej.

Zarazem Walne Zgromadzenie BEST w tej samej uchwale co wyrażenie zgody na Plan Połączenia oraz na treść zmian statutu spółki przejmującej, uchwali podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiany statutu objęte powyższą zgodą.

Jednocześnie, Walnemu Zgromadzeniu BEST zostanie przedłożona do podjęcia uchwała w sprawie ustalenia tekstu jednolitego statutu BEST obejmującego zmiany proponowane w związku z Połączeniem.

Szczegółowe informacje związane z planowanym Połączeniem, w tym: pełna treść Planu Połączenia wraz z załącznikami oraz Sprawozdanie Zarządu Spółki uzasadniające Połączenie zostały udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/polaczenie-z-best/>.

W związku z powyższym, w wyniku planowanego połączenia w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa ujęła lub zaprzestała ujmowania następujących pozycji:

15.1. Zobowiązanie z tytułu wynagrodzenia doradcy transakcyjnego

Spółka, na podstawie aneksu z dnia 6 maja 2024 r. do umowy z Ipopema Securities z dnia 4 kwietnia 2023 roku, zobowiązała się do zapłaty doradcy transakcyjnemu wynagrodzenia (*success fee*) wyrażonego w środkach pieniężnych i zależnego od ceny akcji Spółki (*success fee* w wysokości 2,00% wartości rozumianej jako iloczyn liczby akcji Spółki podlegających transakcji w ramach realizacji opcji strategicznych oraz ceny sprzedaży akcji w ramach ww. transakcji). Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2024 roku. Natomiast z uwagi na zapisy umowy związane z wyłącznością doradcy transakcyjnego, doradcy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

transakcyjnemu przysługuje wynagrodzenie w przypadku realizacji opcji strategicznych do dnia 31 marca 2026 roku (przy założeniu spełnienia określonych warunków umownych).

W dniu 26 lutego 2025 r. Spółka podpisała z Ipopema Securities aneks nr 2, na mocy którego wyżej opisane zobowiązanie zostało zastąpione poprzez zobowiązanie do zapłaty, po powzięciu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BEST uchwał zatwierdzających połączenie i złożeniu wniosku o rejestrację połączenia, kwoty ok. 2,5 mln zł brutto z tytułu wynagrodzenia za sukces.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu wynagrodzenia doradcy transakcyjnego w kwocie 2,5 mln zł (0,8 mln zł na koniec września 2024 r.). Wynagrodzenie w ww. kwocie zostało ustalone przez Spółkę i doradcę w drodze negocjacji, w związku z czym nie było konieczne stosowanie modelu wyceny zgodnego z MSSF2, który był podstawą do szacowania tego zobowiązania w poprzednich okresach sprawozdawczych.

15.2. Wynagrodzenie Zarządu – premia retencyjna

W dniu 11 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza - w wykonaniu uchwał Rady Nadzorczej z dnia 13 czerwca 2024 r. dot. uszczegółowienia i zmian w „Polityce Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A.” - poprzez odpowiednio upoważnionego przewodniczącego Rady Nadzorczej, zawarła aneksy do kontraktów menadżerskich z członkami Zarządu („Aneksy”). Zasadniczymi warunkami, od których zależy prawo do Premii są: (i) należyte wypełnianie zobowiązań związanych ze wspieraniem Realizacji Przeglądu Opcji; oraz (ii) pełnienie funkcji w Zarządzie w dacie Realizacji Przeglądu Opcji. Aneksy określają szczegółowe warunki przyznania Premii, w tym okoliczności w jakich drugi z powyższych warunków nie będzie musiał być spełniony oraz w jakich przypadkach członek Zarządu Spółki może utracić prawo do części Premii w razie zaprzestania pełnienia funkcji także po dacie Realizacji Przeglądu Opcji. Premia składa się z dwóch elementów, części stałej oraz części zmiennej:

- część stała wynosi odpowiednio: a) 350.000 EUR brutto w przypadku pani Barbary Rudziks, b) 250.000 EUR brutto w przypadku pana Macieja Szymańskiego; c) 700.000 PLN brutto w przypadku pana Mateusza Boguty; oraz d) 150.000 EUR brutto w przypadku pani Iwony Słomskiej;
- część zmienna Premii będzie natomiast uzależniona od wartości referencyjnej, a w każdym razie nie będzie wyższa niż 140% rocznego wynagrodzenia brutto danego członka zarządu.

Kwoty premii wskazane powyżej są kwotami brutto, tj. w przypadku wypłaty zostaną pomniejszone o odpowiednie kwoty z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i składek na ubezpieczenia społeczne.

W dniu 20 lutego 2025 r. wszyscy członkowie Zarządu Spółki podpisali ze Spółką (reprezentowaną przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, działającego na podstawie odpowiednich uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w dniu 14 lutego 2025 r.) porozumienia, na podstawie których:

- ustalono zasady wypłaty części stałej Premii dla pani Barbary Rudziks, pani Iwony Słomskiej oraz pana Mateusza Boguty (w kwotach wskazanych powyżej);
- pan Maciej Szymański zrzekł się praw do części stałej Premii.

W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa ujęła rezerwę w kwocie 2,8 mln zł z tytułu premii retencyjnej dla Zarządu.

Ponadto, w ramach wyżej wymienionych porozumień wszyscy członkowie Zarządu zrzekli się praw do części zmiennej Premii, wskutek czego wycena tego zobowiązania do wartości godziwej zgodnie z zapisami MSSF2 nie znajduje zastosowania na 31.12.2024 r.

15.3. Program retencyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników

W dniu 30 listopada 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Programu retencyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Program”). W przypadku połączenia Spółki ze spółką BEST, jak również po spełnieniu określonych warunków przez osoby objęte Programem, w ramach Programu Grupa wypłaci objętym nim pracownikom i współpracownikom wynagrodzenie dodatkowe, którego koszt dla Grupy wyniesie maksymalnie 2,4 mln zł. Rezerwa w takiej kwocie została ujęta na dzień 31 grudnia 2024 r.

15.4. Aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych

W momencie realizacji połączenia Spółki z BEST połączona spółka utraci możliwość rozliczenia strat podatkowych Spółki z lat ubiegłych. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka zaprzestała ujmowania aktywa na straty podatkowe z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł, które przestaną być możliwe do rozliczenia po przejęciu Kredyt Inkaso S.A. przez BEST.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Ponadto, Spółka zaprzestała ujmowania aktywa na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych w kwocie 2,6 mln zł, gdyż koszty te nie będą mogły być zaliczone do kosztów podatkowych po połączeniu.

15.5. Odwrócenie kapitalizacji kosztów wartości niematerialnych w budowie

W związku z planowanym połączeniem Spółki z BEST podjęto decyzję o braku kontynuacji projektów IT związanych z systemami, które nie będą wykorzystywane przez połączoną spółkę. Koszt ujęty z tego tytułu w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 0,3 mln zł.

16. Płatności realizowane na bazie akcji

W związku z podpisaniem Planu Połączenia ustalone zostały finalne parametry rozliczeń związanych z Połączeniem, tj. wynagrodzenia doradcy transakcyjnego oraz wynagrodzenia Zarządu (premię retencyjną). Zobowiązanie do zapłaty wynagrodzenia doradcy transakcyjnemu oraz rezerwa na wynagrodzenie Zarządu z tytułu premii retencyjnej zostały na dzień 31 grudnia 2024 r. ujęte zgodnie z MSR 37, przy założeniu prawdopodobieństwa realizacji transakcji na poziomie przekraczającym 50%. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa odeszła od sposobu kalkulacji tych wynagrodzeń zgodnie z MSSF 2 (szczegóły zaprezentowano w notcie 15).

17. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu sytuacji finansowej	Zmiana stanu zobowiązań dotycząca działalności zaniechanej	Wartość zakupionych pakietów w okresie 01/04/2024-31/12/2024	Wartość zakupionych pakietów w okresie 01/04/2024-31/12/2024 opłaconych po dacie bilansowej	Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety			(135 512)	36 821	(98 691)
Zmiana stanu zobowiązań	40 185	237	-	(36 821)	3 601

18. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również nie zmieniła celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2023/2024.

18.1. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte powiązania zabezpieczające. Grupa zawarła transakcje na instrumentach pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej (IRS), w ramach których Grupa płaci stopę stałą, a otrzymuje stopę zmienną.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Transakcja IRS float-to-fixed w walucie zgodnej z pozycją zabezpieczaną, ma na celu zabezpieczenie przepływów pieniężnych. W ramach transakcji Grupa:

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

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

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

Grupa wyznaczyła jako pozycją zabezpieczaną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Grupa dokonuje oceny powiązania ekonomicznego prospektywnie, z częstotliwością wskazaną w dokumencie ustanowienia powiązania.

Instrument	Nominat na datę bilansową	Waluta	Amortyzacja kapitału	Okres obowiązywania	Kurs zawarcia (stopa stała)	Parametr zabezpieczany (stopa zmienna)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	77 251	PLN	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii K1	31/10/2023-28/03/2029	4,96%	WIBOR 6M	379	-	Pochodne instrumenty finansowe	161
IRS	32 056	PLN	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii J1	28/03/2024-28/03/2029	4,63%	WIBOR 3M	224	-	Pochodne instrumenty finansowe	(18)
Razem							603	-		143

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

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

	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	(714)	-
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	857	(841)
Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat	-	-
Razem	143	(841)

	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	365	-
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	857	(841)
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(885)	(110)
Podatek dochodowy	5	181
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	342	(770)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

18.2. Pochodne instrumenty finansowe - forward

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zawarła transakcje na instrumenty pochodne mające na celu ograniczenie ryzyka walutowego związanego z istotną wartościowo transakcją zakupu portfela wierzytelności na rynku rumuńskim. Transakcje typu forward to transakcje, w ramach których Grupa zobowiązała się do wymiany PLN na RON w uzgodnionym momencie w przyszłości, według kursu ustalonego w dniu zawarcia transakcji. Grupa wycenia transakcje forward do wartości godziwej przez wynik finansowy. Jeśli wartość godziwa praw i obowiązków wynikających z zawartych transakcji forward jest większa od zera, kontrakt ujmuje się jako składnik aktywów, natomiast w przypadku gdy jest mniejsza od zera, stanowi składnik zobowiązań finansowych.

Instrument	Nominat na datę bilansową	Waluta	Amortyzacja kapitału	Okres obowiązywania	Kurs zawarcia (stopa stała)	Parametr zabezpieczony (stopa zmienna)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
Forward	3 000	RON	n/d	05/12/2024-15/01/2025	0,8600	RON/PLN	(3)	0	Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	(3)
Forward	5 000	RON	n/d	05/12/2024-15/01/2025	0,8600	RON/PLN	4	0	Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	4
Forward	1 250	RON	n/d	12/12/2024-15/01/2025	0,8599	RON/PLN	(1)	0	Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	(1)
Forward	5 000	RON	n/d	16/12/2024-15/01/2025	0,8569	RON/PLN	10	0	Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	10
Razem							10	-	-	10

19. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. najbardziej restrykcyjny poziom ww. kowenantu, zawarty w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Spółkę wynosi 2,25.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

	31/12/2024	31/03/2024
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	469 329	458 239
Leasing	10 426	12 148
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(96 742)	(102 851)
Zadłużenie finansowe netto	383 013	367 536
Kapitał własny	347 415	353 229

Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	1,10	1,04
---	-------------	-------------

(*) przy kalkulacji wskaźnika uwzględniono zobowiązania leasingowe oraz środki pieniężne podmiotu KI RUS, które w skonsolidowanym bilansie są wykazane w ramach aktywów i związanych z nimi zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży

20. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

20.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

20.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	01/04/2024-31/12/2024		01/04/2023-31/12/2023	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING 5 B.V.	-	193	-	201
Razem (kwoty netto)	-	193	-	201

Usługi doradcze są świadczone na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r., która w dniu 14 grudnia 2021 r. połączyła się z WPEF VI HOLDING 5 B.V. 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 dnia 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. Wartość usług doradczych wynikających z umowy to 60 tys. EUR rocznie (netto). Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Tomasz Karpiński, członek Rady Nadzorczej.

20.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

20.3. Transakcje z kluczowym personelem

20.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

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

	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	3 301	3 470
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	258	245
Razem*	3 559	3 715

(*) oprócz wartości wymienionych powyżej, Zarząd ma prawo otrzymać w określonych okolicznościach premię retencyjną, o której mowa w notcie 15.2

20.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	449	413
Razem	449	413

Zasady wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki:

- 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.

Na podstawie Uchwały nr 27/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2024 roku w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej Spółki wybranego w ramach głosowania oddzielnymi grupami oraz delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych ustalono miesięczną wysokość wynagrodzenia brutto wyżej wymienionego członka Rady Nadzorczej w wysokości równej połowie wynagrodzenia Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ustalona wysokość wynagrodzenia nie wyłącza prawa członka Rady Nadzorczej do zwrotu kosztów poniesionych w związku z pełnieniem tej funkcji.

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

21.1. Koszty umorzeń egzekucji

Zobowiązanie warunkowe stanowi możliwy obowiązek, który powstaje ze zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wystarczająco wiarygodnie wycenić.

Koszty umorzeń egzekucji stanowią obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych (wszczęcie egzekucji), ale ich wystąpienie lub nie, zależy od niepewnych przyszłych zdarzeń, pozostających poza kontrolą Grupy. Na potrzeby oszacowania zobowiązania warunkowego dotyczącego kosztów umorzeń egzekucji, Grupa przeprowadziła analizę bieżących i historycznych danych operacyjnych, w rezultacie której wyznaczyła krzywe statystyczne obrazujące, w którym momencie życia poszczególnych (grup) postępowań egzekucyjnych prawdopodobne jest ich umorzenie i związany z tym wpływ środków pieniężnych. Otrzymane wartości dla 15-letniego horyzontu czasowego zdyskontowano na dzień bilansowy przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynkową dotyczącą wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka właściwego dla zobowiązania.

Poniżej zaprezentowano wartość zobowiązania warunkowego związanego z kosztami umorzeń egzekucji na dzień bilansowy:

	31/12/2024
Zobowiązania warunkowe - koszty umorzeń egzekucji	41 316
Razem	41 316

21.2. Zabezpieczenia zobowiązań finansowych

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych dotyczących zabezpieczeń ustanowionych na zobowiązaniach finansowych Grupy zostało zaprezentowane w nocie 13.3 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

21.3. Zobowiązanie warunkowe związane z toczącym się postępowaniem sądowym

W celu zwiększenia transparentności prezentowanych ujawnień, Grupa zdecydowała się na ujawnienie w niniejszej sekcji zobowiązań warunkowych związanych z pozwem 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 obrotowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne (raport bieżący nr 8/2019), a prawdopodobieństwo rozstrzygnięcia na niekorzyść Grupy za mniej niż bardziej prawdopodobne, w związku z czym na dzień bilansowy nie utworzono rezerwy na pokrycie kosztów wynikających z tego postępowania.

22. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

22.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

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

Na Dzień Zatwierdzenia toczą się następujące postępowania sądowe, których stroną jest Grupa, wynikające z:

- 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 obrotowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne (raport bieżący nr 8/2019);
- pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 28 grudnia 2020 r. przeciwko Spółce o (i) ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenie 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 Johna Harvey'a van Kannela o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i przeciwstawia się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021). BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych występuje w tej sprawie jako interwenient uboczny po stronie Johna Harvey'a van Kannela. Postępowanie jest zawieszono do czasu rozstrzygnięcia przez Sąd Najwyższy sprawy z drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela (poniżej). Postanowienie o zawieszeniu postępowania jest nieprawomocne;
- drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 22 czerwca 2021 r. 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. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i przeciwstawia się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 31/2021). Sprawa została zakończona korzystnym dla Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego wydanym w dniu 4 kwietnia 2023 r. oddalającym w całości apelację Johna Harvey'a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023). W dniu 1 sierpnia 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki otrzymał skargę kasacyjną wniesioną od wyroku do Sądu Najwyższego, przez interwenienta po stronie powoda BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Spółka uznaje żądania zawarte w skardze kasacyjnej za całkowicie bezzasadne (raport bieżący nr 32/2023);
- pozwu Spółki z dnia 18 sierpnia 2016 r. przeciwko pozwany solidarnie: BEST S.A. oraz Panu Krzysztofowi Borowskiemu o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących: ówczesnego 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”¹), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 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

¹ Początkowo fundusze nazywały się Trigon Profit XIV NS FIZ, Trigon Profit XV NS FIZ i Trigon Profit XVI NS FIZ, później nazwa została zmieniona na Lumen.

wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r. W dniu 25 sierpnia 2023 r. Sąd zobowiązał strony postępowania do złożenia swoich ostatecznych stanowisk na piśmie, przed zamknięciem sprawy i wydaniem wyroku na posiedzeniu niejawnym, co obie strony uczyniły. W dniu 12 marca 2024 r. Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo w całości oraz zasądził solidarnie na rzecz Pozwanych, na podstawie art. 98 § 1 KPC oraz art. 99 KC w zw. z § 2 pkt 9 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 22 października 2015 r. w sprawie opłat za czynności adwokackie, kwotę 100.000 złotych tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Spółka oczekuje obecnie na sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu pierwszej instancji (raport bieżący nr 16/2024);

- pozwu Spółki z dnia 8 czerwca 2020 r. przeciwko pozwanym solidarnie Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki zapłaty kwoty 21 320 000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 roku a kwietniem 2016 roku przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzycielności na rynku rumuńskim wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30 000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatecznemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44 000 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatecznemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Roszczenie główne w kwocie 21 320 000 zł zostało zidentyfikowane w ramach wewnętrznego postępowania wyjaśniającego, które wykazało, że Paweł Szewczyk pełniąc w przywołanym okresie funkcję prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A., spółek z grupy kapitałowej Spółki, tj.: Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., a jednocześnie członka zarządu KI Servcollect SRL, wykorzystywał swoją wiedzę i informacje dotyczące Kredyt Inkaso S.A. oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki w celu osiągnięcia korzyści majątkowych na opisanych w pozwie transakcjach zakupu oraz sprzedaży wierzycielności, które miały miejsce na rynku rumuńskim w okresie pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. Paweł Szewczyk w okresie pełnienia przez niego funkcji prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A. nie informował Spółki o charakterze i zakresie współpracy z KI Servcollect SRL przy organizowaniu transakcji obrotu wierzycielnościami na rynku rumuńskim. Paweł Szewczyk pozostawał członkiem zarządu KI Servcollect SRL, nie uzyskując w tym zakresie zgody Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. i nie informując jej o tym. Jednocześnie Paweł Szewczyk akceptował fakt osiągania przez KI Servcollect SRL znacznych zysków na transakcjach obrotu wierzycielnościami z udziałem spółek z Grupy Kredyt Inkaso pomimo faktu, że KI Servcollect SRL nie łączyła żadna umowa inwestycyjna, czy też umowa o współpracę z jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso. Spółka wraz z pozwem wносиła 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. W styczniu 2024 r. BEST S.A. złożył interwencję uboczną po stronie Spółki, a pozwani złożyli przeciwko temu opozycję. W maju 2024 r. Sąd rozpatrzył opozycję pozwanych i wykluczył BEST S.A. z postępowania jako interwenienta ubocznego. W sprawie przesłuchiwani są jeszcze świadkowie i wyznaczane kolejne terminy rozpraw. Składane są również kolejne wnioski dowodowe przez Spółkę. Zgodnie z informacjami od pełnomocnika, w sprawie będzie sporządzana opinia biegłego;
- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2021 r. 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);
- drugiego pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2022 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 6/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 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. Sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 709/22. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 36/2022 i 38/2022). Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia powodów o uchylenie ww. uchwały poprzez wstrzymanie jej skuteczności do czasu prawomocnego zakończenia procesu. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym 60/2023 Sąd Apelacyjny w dniu 23 listopada 2023 r. uchylił postanowienie o zabezpieczeniu z dnia 6 lipca 2022 r. i przekazał wniosek o zabezpieczenie roszczenia do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie. Sąd Apelacyjny nie wypowiedział się co do żadnych przesłanek merytorycznych dotyczących zasadności bądź braku zasadności udzielenia zabezpieczenia. Wniosek o zabezpieczenie będzie zatem ponownie rozpoznawany.

22.2. Postępowania podatkowe

W dniu 13 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała wezwanie od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego do przedłożenia dokumentacji cen transferowych oraz plików JPK_KR i JPK_FA w związku z wszczęciem kontroli celno-skarbowej dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za okres 01.04.2020 - 31.03.2021. Spółka jest w bieżącym kontakcie z organem kontrolującym i dostarcza terminowo informacji oraz odpowiedzi na pytania urzędu. Na Dzień Zatwierdzenia Spółka nie ma informacji na temat prawdopodobnego dalszego przebiegu oraz finalnych rozstrzygnięć w ramach przedmiotowej kontroli.

22.3. Postępowanie kontrolne oraz inne postępowania

Pismem z dnia 26 lutego 2024 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone oraz w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Spółka na bieżąco współpracuje z UOKiK, udzielając urzędowi terminowo wyczerpujących wyjaśnień i informacji. Od daty pierwszego pisma, o którym mowa powyżej, urząd jeszcze dwukrotnie (wrzesień 2024 r. oraz luty 2025 r.) zwrócił się do Spółki o udzielenie odpowiedzi na kolejne pytania.

23. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 31 stycznia 2025 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu prospektu podstawowego sporządzonego przez Spółkę w związku z ustanowieniem i w celu realizacji programu emisji niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 200.000.000 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażona w euro.

Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym zostały również uwzględnione w opisie istotnych postępowań sądowych i podatkowych powyżej.

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

Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe zostały szczegółowo opisane w ramach not objaśniających poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

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

W dniu 20 lutego 2025 r. Spółka i BEST podpisały Plan Połączenia (patrz nota 15.).

Przy założeniu, że Walne Zgromadzenia obu spółek podejmą odpowiednie uchwały, Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 KSH w drodze przejęcia przez spółkę przejmującą (BEST) spółki przejmowanej (Kredyt Inkaso S.A.) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki na BEST za akcje, które BEST wyda uprawnionym akcjonariuszom Kredyt Inkaso, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego BEST w drodze emisji akcji połączeniowych, które BEST przyzna uprawnionym akcjonariuszom Kredyt Inkaso.

Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa Spółki na BEST będzie miało miejsce z dniem połączenia, to jest z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby BEST.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

Z dniem połączenia BEST wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Kredyt Inkaso, zgodnie z art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W szczególności, zgodnie z art. 494 § 2 oraz § 5 KSH, na BEST przejdą z dniem połączenia zezwolenia, koncesje oraz ulgi udzielone spółce przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

Stosownie do treści art. 494 § 4 KSH, z dniem połączenia, przy uwzględnieniu zasad przydziału, określonych w Planie Połączenia, jak również zakazu obejmowania akcji przez spółkę przejmującą oraz osoby działające we własnym imieniu, lecz na rachunek spółki przejmującej, za akcje, które posiadają w spółce przejmowanej, wynikającego z art. 514 § 1 i 2 KSH, uprawnieni akcjonariusze Kredyt Inkaso staną się akcjonariuszami spółki przejmującej bez konieczności obejmowania i opłacania akcji połączeniowych.

W myśl art. 493 § 1 i § 2 KSH, Kredyt Inkaso zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, które nastąpi nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego BEST i wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Po Połączeniu spółka przejmująca będzie, jak dotychczas, prowadziła działalność pod firmą: BEST Spółka Akcyjna.

Niezależnie od powyższego, Zarząd nie może wykluczyć innego sposobu zakończenia przeglądu opcji strategicznych niż Połączenie. W szczególności Zarząd nie może wykluczyć, że w przypadku niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz Walne Zgromadzenie BEST odpowiednich uchwał, przegląd opcji strategicznych zakończy się w inny sposób, m.in. w drodze potencjalnych transakcji na akcjach lub aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych, albo zostanie zakończony podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz Zarząd decyzji o zachowaniu stanu istniejącego. Informacja odnośnie zakończenia i wyników procesu przeglądu opcji strategicznych, a potencjalnie także istotnych zdarzeń w toku przedmiotowego procesu, zostanie podana przez Spółkę do publicznej wiadomości we właściwym trybie.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023	01/10/2023- 31/12/2023
Przychody netto				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzitelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	8 435	3 006	7 360	2 408
Aktualizacja wyceny pakietów	16 859	4 746	13 671	4 789
Inne przychody/ koszty	50 966	17 370	49 159	16 262
Przychody netto razem	76 260	25 122	70 190	23 459
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(36 777)	(15 826)	(30 083)	(10 399)
Amortyzacja	(2 296)	(726)	(2 634)	(884)
Usługi obce	(32 725)	(11 111)	(29 740)	(10 808)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(3 467)	(1 577)	(3 630)	(1 387)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 068)	(888)	(2 839)	(980)
Koszty operacyjne razem	(79 333)	(30 128)	(68 926)	(24 458)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 073)	(5 006)	1 264	(999)
Przychody finansowe, w tym	31 700	13 844	25 274	9 016
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	24 843	8 650	23 755	8 092
Koszty finansowe, w tym	(33 033)	(10 937)	(28 503)	(10 064)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(28 675)	(9 596)	(24 495)	(8 620)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 406)	(2 099)	(1 965)	(2 047)
Podatek dochodowy	(7 691)	(8 490)	1 123	1 300
Zysk (strata) netto	(12 097)	(10 589)	(842)	(747)
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach				
zwykły	(0,94)	(0,82)	(0,07)	(0,06)
rozwodniony	(0,94)	(0,82)	(0,07)	(0,06)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01/04/2024- 31/12/2024	01/10/2024- 31/12/2024	01/04/2023- 31/12/2023	01/10/2023- 31/12/2023
Zysk (strata) netto	(12 097)	(10 589)	(842)	(747)
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	857	1 616	(841)	(841)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(885)	(277)	(110)	(110)
Podatek dochodowy	5	(255)	181	181
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat	(23)	1 084	(770)	(770)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	(12 120)	(9 505)	(1 612)	(1 517)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31/12/2024	31/03/2024
Wartości niematerialne	1 814	1 273
Rzeczowe aktywa trwałe	7 981	9 041
Nieruchomości inwestycyjne	2 015	2 015
Inwestycje w jednostkach zależnych	110 294	110 294
Wierzytelności nabyte	37 928	35 556
Należności i pożyczki	47 788	36 903
Pochodne instrumenty finansowe	603	461
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	171 000	171 000
Aktywa trwałe	379 423	366 543
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 740	10 159
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	-
Pochodne instrumenty finansowe	10	-
Wierzytelności nabyte	19 027	18 545
Pożyczki	1 132	1 556
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	40 438	42 205
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 255	1 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 096	39 651
Aktywa obrotowe	88 712	113 716
Aktywa razem	468 135	480 259

Pasywa	31/12/2024	31/03/2024
Kapitał podstawowy	12 897	12 897
Kapitał zapasowy	76 439	68 076
Kapitał z aktualizacji wyceny	342	365
Zyski zatrzymane, w tym:	(16 391)	4 069
zysk/(strata) netto bieżącego okresu	(12 097)	8 363
zyski/(straty) lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
Kapitał własny	73 287	85 407
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	250 920	295 822
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 270	6 328
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 851	3 210
Zobowiązania długoterminowe	267 041	305 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 260	4 663
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	104 867	69 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 738	2 636
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 040	5 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 902	7 208
Zobowiązania krótkoterminowe	127 807	89 492
Zobowiązania razem	394 848	394 852
Pasywa razem	468 135	480 259

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01/04/2024-31/12/2024	01/04/2023-31/12/2023
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 406)	(1 965)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 763	1 619
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	533	1 015
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	14 005	15 972
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	(16 859)	(13 671)
Koszty finansowe	32 762	28 503
Przychody finansowe	(31 700)	(25 005)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	271	(269)
Inne korekty	126	(3 651)
Korekty razem	901	4 513
Zmiana stanu należności	1 404	(2 313)
Zmiana stanu zobowiązań	2 822	(282)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(28)	(31)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	693	(78)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	693	(78)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 049)	(170)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(200)	(273)
Wydatki nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(333)
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	-	65
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	459	-
Pożyczki udzielone	(11 148)	(43 097)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji	11 200	-
Otrzymane odsetki	16 623	39 187
Otrzymane dywidendy	4 381	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 266	(4 621)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 095	85 741
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(12 764)	(26 806)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	714	-
Przepływy z tytułu zawartej umowy cashpool	(27 851)	2 072
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 178)	(2 083)
Odsetki zapłacone	(29 530)	(22 244)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(42 514)	36 680
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 555)	31 981
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 651	9 188
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18 096	41 169

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 kwietnia 2024 r.	12 897	68 076	365	4 069	85 407
Zysk (strata) netto	-	-	-	(12 097)	(12 097)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(23)	-	(23)
Razem całkowite dochody	-	-	(23)	(12 097)	(12 120)
Podział wyniku	-	8 363	-	(8 363)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	12 897	76 439	342	(16 391)	73 287

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2023 r.	12 897	63 042	-	740	76 679
Zysk netto	-	-	-	(842)	(842)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(770)	-	(770)
Razem całkowite dochody	-	-	(770)	(842)	(1 612)
Podział wyniku	-	5 034	-	(5 034)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	12 897	68 076	(770)	(5 136)	75 067

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 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 2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej;
- dane bieżące i porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia odpowiednio 2024 r. i 2023 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 marca 2024 r.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Założenie kontynuowania działalności przez Spółkę pozostaje zasadne również w przypadku potencjalnego połączenia z inną jednostką kontynuującą działalność, w tym przejęcia przez inną jednostkę kontynuującą działalność.

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

1.2. Oświadczenie o zgodności

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

1.3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej za rok zakończony dnia 31 marca 2024 r., z wyjątkiem standardów zastosowanych po raz pierwszy, opisanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
(dane w tys. zł)

1.4. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości oraz korekty błędów

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów, ani nie dokonywano istotnych zmian wartości szacunkowych.

W trakcie sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego dokonano poniższej zmiany prezentacyjnej w celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych:

- a) W rachunku zysków i strat z pozostałych kosztów operacyjnych wydzielono koszty opłat sądowych i egzekucyjnych.

Dane zaprezentowane w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej przedstawiono wpływ opisanych wyżej przekształceń na jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku:

	01/04/2023- 31/12/2023	zmiana prezentacyjna a)	01/04/2023- 31/12/2023
	dane nieprzekształcone		dane przekształcone
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	7 360		7 360
Aktualizacja wyceny pakietów	13 671		13 671
Inne przychody / koszty	49 159		49 159
Przychody netto razem	70 190		70 190
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(30 083)		(30 083)
Amortyzacja	(2 634)		(2 634)
Usługi obce	(29 740)		(29 740)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(3 630)	(3 630)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 469)	3 630	(2 839)
Koszty operacyjne razem	(68 926)		(68 926)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 264		1 264
Przychody finansowe, w tym:	25 274		25 274
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	23 755		23 755
Koszty finansowe, w tym:	(28 503)		(28 503)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(24 495)		(24 495)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 965)		(1 965)
Podatek dochodowy	1 123		1 123
Zysk (strata) netto	(842)		(842)

	01/10/2023- 31/12/2023	zmiana prezentacyjna a)	01/10/2023- 31/12/2023
	dane nieprzekształcone		dane przekształcone
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	2 408		2 408
Aktualizacja wyceny pakietów	4 789		4 789
Inne przychody / koszty	16 262		16 262
Przychody netto razem	23 459		23 459

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.
 (dane w tys. zł)

	01/10/2023- 31/12/2023 dane nieprzekształcone	zmiana prezentacyjna a)	01/10/2023- 31/12/2023 dane przekształcone
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(10 399)		(10 399)
Amortyzacja	(884)		(884)
Usługi obce	(10 808)		(10 808)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(1 387)	(1 387)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 367)	1 387	(980)
Koszty operacyjne razem	(24 458)		(24 458)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(999)		(999)
Przychody finansowe, w tym:	9 016		9 016
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	8 092		8 092
Koszty finansowe, w tym:	(10 064)		(10 064)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(8 620)		(8 620)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 047)		(2 047)
Podatek dochodowy	1 300		1 300
Zysk (strata) netto	(747)		(747)

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 kwietnia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 26 lutego 2025 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Mateusz Boguta

Dyrektor Pionu Rachunkowości
Finansowej i Sprawozdawczości

Ewa Palczewska-Dunia