



KREDYT INKASO

Kredyt Inkaso S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony **dnia 31.03.2025 r.**

Warszawa, 31.07.2025 r.



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	12
3. Segmenty operacyjne i informacje na temat głównych kontrahentów	24
4. Przychody netto	25
5. Koszty operacyjne	25
6. Przychody i koszty finansowe	26
7. Podatek dochodowy.....	27
8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	29
9. Nieruchomości inwestycyjne.....	33
10. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	33
11. Należności i pożyczki.....	34
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
13. Pozostałe aktywa finansowe	35
14. Wierzytelności nabyte	36
15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne	37
16. Kapitał własny.....	37
17. Zarządzanie kapitałem	39
18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39
19. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	43
20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne	44
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44
22. Zobowiązania z tytułu leasingu	45
23. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	45
24. Instrumenty finansowe	50
25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	54
26. Wynagrodzenie audytorów.....	57
27. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Spółki	57
28. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe	58
29. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	62
30. Zatrudnienie w Spółce	62
31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	62
32. Zatwierdzenie sprawozdania	63

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	460 153	480 259	109 982	111 665
Zobowiązania razem	386 660	394 852	92 416	91 807
Zobowiązania długoterminowe	240 668	305 360	57 522	70 999
Zobowiązania krótkoterminowe	145 992	89 492	34 894	20 808
Kapitał własny	73 493	85 407	17 566	19 858
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	3 083	2 999
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,1839	4,3009	4,1839	4,3009

	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	96 504	100 233	22 600	22 608
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 297)	5 006	(1 475)	1 129
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 837)	9 825	(664)	2 216
Zysk (strata) netto	(11 279)	8 363	(2 641)	1 886
Zysk (strata) na akcję w zł	(0,87)	0,65	(0,20)	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(0,87)	0,65	(0,20)	0,15
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2701	4,4335	4,2701	4,4335

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 272)	1 842	(1 469)	415
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 003	(23 539)	5 153	(5 309)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(54 202)	52 160	(12 693)	11 765
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 471)	30 463	(9 009)	6 871
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2701	4,4335	4,2701	4,4335

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		11 476	9 829
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	18 022	25 369
Inne przychody/ koszty	4.2	67 006	65 035
Przychody netto razem		96 504	100 233
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(46 648)	(41 907)
Amortyzacja		(3 278)	(3 573)
Usługi obce		(43 098)	(41 012)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(4 654)	(4 949)
Pozostałe koszty operacyjne		(5 123)	(3 786)
Koszty operacyjne razem	5	(102 801)	(95 227)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(6 297)	5 006
Przychody finansowe, w tym:	6	49 893	43 565
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		34 961	32 028
Koszty finansowe, w tym:	6	(46 433)	(38 746)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(38 631)	(33 522)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 837)	9 825
Podatek dochodowy	7	(8 442)	(1 462)
Zysk (strata) netto		(11 279)	8 363
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach			
Zwykły		(0,87)	0,65
Rozwodniony		(0,87)	0,65

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Zysk (strata) netto		(11 279)	8 363
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	23.4	374	729
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	23.4	(1 152)	(278)
Podatek dochodowy	7	143	(86)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat		(635)	365
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		(11 914)	8 728

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Wartości niematerialne	8.1	1 307	1 273
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	7 162	9 041
Nieruchomości inwestycyjne	9	1 901	2 015
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	110 294	110 294
Wierzytelności nabyte	14	35 946	35 556
Należności i pożyczki	11	80 385	36 903
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	-	461
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	170 000	171 000
Aktywa trwałe		406 995	366 543
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11, 12	8 357	10 159
Należności z tytułu podatku dochodowego		58	-
Wierzytelności nabyte	14	17 828	18 545
Pożyczki	11	2 601	1 556
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	21 679	42 205
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 455	1 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 180	39 651
Aktywa obrotowe		53 158	113 716
Aktywa razem		460 153	480 259

Pasywa	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Kapitał podstawowy	16.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy	16.2	76 439	68 076
Kapitał z aktualizacji wyceny	23.4	(270)	365
Zyski zatrzymane, w tym:	16.5	(15 573)	4 069
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		(11 279)	8 363
zyski/(straty) lat poprzednich		(4 294)	(4 294)
Kapitał własny		73 493	85 407
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	224 338	295 822
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	4 527	6 328
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	294	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7	11 509	3 210
Zobowiązania długoterminowe		240 668	305 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	4 572	4 663
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	131 288	69 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	2 645	2 636
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	2 644	5 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	4 843	7 208
Zobowiązania krótkoterminowe		145 992	89 492
Zobowiązania razem		386 660	394 852
Pasywa razem		460 153	480 259

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 837)	9 825
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	8.2	2 370	2 223
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8.1	908	1 350
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi		18 349	20 771
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	4.1	(18 022)	(25 369)
Koszty finansowe	6	44 858	38 746
Przychody finansowe	6	(49 893)	(43 495)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	6	1 575	(70)
Inne korekty		1 126	(681)
Korekty razem		1 271	(6 525)
Zmiana stanu należności		1 743	(1 946)
Zmiana stanu zobowiązań		(1 810)	(939)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(4 639)	1 427
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(6 272)	1 842
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(6 272)	1 842
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8.1	(917)	(224)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8.2	(263)	(283)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	25.1	-	(333)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		123	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	8.2	-	86
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		2 989	6 077
Pożyczki udzielone		(48 089)	(43 097)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji		32 300	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	10	376	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	10	-	(35 641)
Otrzymane odsetki		24 068	40 502
Otrzymane dywidendy	6	11 416	9 374
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		22 003	(23 539)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18	29 095	122 464
Wykup dłużnych papierów wartościowych	18	(70 736)	(36 783)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		25 746	-
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		1 153	268
Przepływy z tytułu zawartej umowy cashpool		2 687	1 128
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 920)	(2 814)
Odsetki zapłacone		(39 227)	(32 103)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(54 202)	52 160
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(38 471)	30 463
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		1 180	39 651

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 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 1 kwietnia 2024 r.	12 897	68 076	365	4 069	85 407
Zysk (strata) netto	-	-	-	(11 279)	(11 279)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(635)	-	(635)
Razem całkowite dochody	-	-	(635)	(11 279)	(11 914)
Podział wyniku/ pokrycie straty	-	8 363	-	(8 363)	-
Stan na 31 marca 2025 r.	12 897	76 439	(270)	(15 573)	73 493

	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 (strata) netto	-	-	-	8 363	8 363
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	365	-	365
Razem całkowite dochody	-	-	365	8 363	8 728
Podział wyniku/ pokrycie straty	-	5 034	-	(5 034)	-
Stan na 31 marca 2024 r.	12 897	68 076	365	4 069	85 407

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Do dnia 31 marca 2025 r. Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Siedziba Spółki	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
Data Rejestracji	28 grudnia 2006 r. jako spółka akcyjna 19 kwietnia 2001 r. jako spółka komandytowa
Numer KRS	0000270672
REGON	951078572
NIP	922-254-40-99
PKD	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Spółki było zarządzanie portfelami wierzytelności, w tym nabywanymi przez jednostki zależne z Grupy. Podstawowa działalność jednostki obejmowała:

- pozostałą finansową działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – w PKD 64.99.Z;
- pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – w PKD 66.19.Z;
- działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 82.20.Z;
- działalność związaną z zarządzaniem funduszami – w PKD 66.30.Z;
- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z;
- działalność holdingów finansowych – w PKD 64.20.Z;
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych – w PKD 70.10.Z;
- działalność holdingów finansowych – w PKD 64.20.Z;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 70.22.Z.

Do dnia 31 marca 2025 r. jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Spółki był Waterland Private Equity Investments B.V.

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Spółki z BEST S.A z siedzibą w Gdyni („BEST”) . Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest 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 („Połączenie”).

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 marca 2025 r. i według stanu na dzień 31 marca 2025 r. odzwierciedla stan faktyczny i prawny Spółki na ten dzień. Dla lepszej przejrzystości treści sprawozdania odstąpiono od stosowania czasu przeszłego w stosunku do Spółki, która po dniu 31 marca 2025 r. przestała funkcjonować pod dotychczasową firmą.

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

1.2.1. Zarząd

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu. W wyniku Połączenia, które nastąpiło po dacie bilansowej, Zarząd Spółki uległ rozwiązaniu.

Skład Zarządu BEST S.A. na Dzień Zatwierdzenia:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

1.2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

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 okresie sprawozdawczym:

- 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 bilansowy wchodził ponadto Pan Raimondo Eggink i Pan Tomasz Karpiński.

W wyniku Połączenia, które nastąpiło po dacie bilansowej, Rada Nadzorcza Spółki uległa rozwiązaniu.

Skład Rady Nadzorczej BEST S.A. na Dzień Zatwierdzenia:

Dariusz Filar	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Eva Sudol	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Członek Rady Nadzorczej

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 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

i zostało sporządzone przez BEST na podstawie art. 12 ust. 2 oraz art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 29 września o rachunkowości, w wykonaniu obowiązku nałożonego na nią jako spółkę przejmującą w następstwie Połączenia.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2023 r., poz. 120, 295, 1598 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez UE standardów oraz związanych z nimi interpretacji za wyjątkiem wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez UE bądź zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. Spółka nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W następstwie Połączenia, Spółka będzie kontynuowała działalność w ramach BEST S.A. i na Dzień Zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd 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.

Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

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 metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (wewnętrzna stopa zwrotu - IRR). Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych z pakietu wierzytelności, uwzględniając oczekiwane straty kredytowe. Estymacja planowanych przepływów pieniężnych jest dokonywana w oparciu o historyczne przepływy pieniężne generowane przez podobne pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych i telekomowych szacunki

obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Spółki oraz w przypadku spraw zabezpieczonych uwzględniane są wpływy z upłynienia aktywów, na których Spółka 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. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych podlegają testom na utratę wartości w przypadku identyfikacji przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości. Katalog takich przesłanek jest otwarty i ich ocena wymaga zastosowania profesjonalnego osądu. Wycena inwestycji w jednostkach zależnych oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń, co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przeszłości działań windykacyjnych.

2.3.3. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

2.3.4. 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 nie podlegały ujęciu na dzień 31 marca 2025 r., gdyż nie będą mogły zostać wykorzystane przez połączony podmiot.

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

2.4.1. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu banku, z którego usług Spółka 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.

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

2.4.2. Wartości niematerialne

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

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

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych z oznaczonym okresem użytkowania zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Zweryfikowany okres użytkowania wartości niematerialnych nie różnił się od poprzednich szacunków. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla oprogramowania komputerowego wynosi 30%, 33% lub 50%, a dla kosztów prac rozwojowych 20-100%.

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

2.4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

- prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle),
- ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach),
- maszyny, urządzenia,
- inne środki trwałe,
- środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem i dostosowaniem składnika majątku do stanu umożliwiającego jego używanie.

Spółka klasyfikuje umowy wynajmu długoterminowego jako leasing ujawniając w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”) oraz zobowiązania leasingowe (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania z tyt. leasingu”) wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty.

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

Okres leasingu jest ustalany z uwzględnieniem opcji przedłużenia oraz skrócenia dostępnych w zawartych kontraktach, jeżeli prawdopodobne jest skorzystanie z opcji.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają liniowej amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania tego składnika aktywów lub okres leasingu, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych podlegają wycenie metodą zamortyzowanego kosztu (ujmuje się koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu).

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

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

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. Stawki amortyzacyjne zastosowane do środków trwałych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. Amortyzacji dokonywano z użyciem stawek wynikających z przewidywanych okresów użytkowania, które dla już posiadanych środków wynoszą:

- Inwestycje w obce środki trwałe (budynki) – 10%
- Komputery (stacje robocze), laptopy, serwery, komputerowe urządzenia specjalistyczne – 17%, 30%, 35%
- Kopiarki i drukarki wysokonakładowe - 28%
- Systemy telekomunikacyjne, meble, środki transportu - 20%, 30%
- Specjalistyczne urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe) - 14%

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

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 1.000 zł nie są uznawane za aktywa trwałe i są odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu oddania do używania.

2.4.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartości godziwej. Ustalając wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej Spółka korzysta z usług wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcy, posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości o podobnym charakterze i podobnej lokalizacji. Wyceny aktualizowane są nie rzadziej niż raz do roku. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku wyników.

2.4.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.6. Aktywa finansowe

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

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego dotyczącego zarządzania portfelem aktywów finansowych, do którego należy dany składnik aktywów finansowych oraz od wyniku testu charakterystyki umownych przepływów pieniężnych przeprowadzonego dla danego składnika aktywów finansowych (z ang. test *solely payments of principal and interest*, tj. czy umowne przepływy są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłatą odsetek od tej kwoty).

Spółka wyróżnia następujące modele biznesowe zarządzania portfelem aktywów finansowych:

- (1) model biznesowy zakładający utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- (2) model biznesowy, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych;
- (3) model inny niż modele opisane w punktach (1) i (2) powyżej.

Ocena modelu biznesowego ma miejsce przy początkowym ujęciu aktywa finansowego. Kryterium modelu biznesowego odnosi się do sposobu, w jaki Spółka zarządza swoimi aktywami finansowymi w celu generowania przepływów pieniężnych.

Na dzień nabycia aktywa finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

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

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są w linii *wynik z tytułu odsetek oraz inne przychody finansowe lub inne koszty finansowe*.

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

2.4.6.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczące składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach należności i pożyczki, wierzytelności nabyte, należności z tytułu dostaw i usług oraz dłużne papiery wartościowe prezentowane w ramach pozostałych aktywów finansowych. Do kategorii aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe Spółka wycenia według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej będącej wewnętrzną stopą zwrotu danego aktywa finansowego.

W przypadku aktywów finansowych, zaklasyfikowanych do wyceny w zamortyzowanym koszcie, które zostały zakupione jako dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (*z ang. purchased or originated credit-impaired, POCI*) do wyceny stosuje się efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe (*z ang. credit-adjusted effective interest rate*).

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe jednostka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy składnika aktywów finansowych oraz oczekiwane straty kredytowe.

Odpisy aktualizujące wartość dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, ujmuje się w wyniku finansowym w linii *Koszty finansowe*.

Odpisu z tytułu oczekiwanej utraty wartości dokonuje się w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów. Kwota odpisu jest aktualizowana na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

Kategoria aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie obejmuje:

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

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

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

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

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

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

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

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych,
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych, jednostka może na datę początkowego ujęcia dokonać nieodwracalnego wyboru klasyfikacji instrumentu do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (opcja wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody). Wyboru tego dokonuje się w odniesieniu do pojedynczego składnika aktywów finansowych. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu. Zyski i straty, zarówno z wyceny, jak i realizacji, powstające na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend, który jest ujmowany w linii *inne przychody finansowe lub inne koszty finansowe*.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych będącym instrumentem dłużnym wycenianym w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach za wyjątkiem:

- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
- przychodów odsetkowych wyliczonych z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, oraz
- odpisów na oczekiwane straty kredytowe, przy czym odpis na oczekiwane straty kredytowe dla takich instrumentów ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach w korespondencji z wynikiem finansowym, w taki sposób, że z całkowitej zmiany wartości godziwej ujmowanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, do wyniku finansowego przenoszona jest zmiana wynikająca z oczekiwanych strat kredytowych. Pozostała część zmiany wartości godziwej jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach.

Dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody straty lub zyski (odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości, ujmuje się w wyniku finansowym w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami, tym samym odpis aktualizujący nie obniża wartości bilansowej składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2.4.6.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu ani w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, lub (wyłącznie dla składników aktywów finansowych będących instrumentami dłużnymi) jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje. Zyski i straty ze zmiany wyceny na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały w linii *inne przychody finansowe lub inne koszty finansowe*.

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

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

2.4.6.5. Utrata wartości instrumentów finansowych

W przypadku aktywów finansowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko (nabytych portfeli wierzytelności) odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (tzw. strata kredytowa) stanowi różnica pomiędzy przyszłymi pierwotnie planowanymi przepływami (z uwzględnieniem ryzyka kredytowego) z danego składnika aktywów finansowych, a aktualnie oczekiwanymi przepływami pieniężnymi z tego składnika (z uwzględnieniem ryzyka kredytowego), zdyskontowana przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w całym oczekiwanym horyzoncie życia ekspozycji. Zmiana wartości aktywów finansowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko prezentowana jest w linii *Aktualizacja wyceny pakietów*.

W przypadku pozostałych instrumentów odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (tzw. strata kredytowa) stanowi różnica pomiędzy wszystkimi umownymi płatnościami z danego składnika aktywów finansowych, a oczekiwanymi przepływami pieniężnymi z tego składnika, zdyskontowana przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej w całym oczekiwanym horyzoncie życia ekspozycji.

Spółka ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na składnikach aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe (ang. *Expected Credit Loss*) ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania, dla których stosuje się następujące podejścia/modele (ang. *approach*) wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- podejście ogólne (podstawowe),
- podejście uproszczone.

W modelu ogólnym monitorowane są zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje się aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym - poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych analogicznych instrumentów dłużnych, lub innych analiz na bazie dostępnych danych, z uwzględnieniem specyfiki i powiązań kapitałowych pomiędzy wierzycielem a dłużnikiem,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności (ang. *default*) Spółka uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych (innych niż należności z tytułu dostaw i usług), tj. dla należności i pożyczek oraz pozostałych aktywów finansowych. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości, takich jak m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

2.4.7. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

2.4.8. Należności krótkoterminowe

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

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

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

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

2.4.9. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.4.11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.12. Kapitał podstawowy

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

2.4.13. Koszty emisji akcji i akcje własne

Koszty zewnętrzne bezpośrednio związane z emisją akcji pomniejszają wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Pozostałe koszty są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Jeżeli Kredyt Inkaso S.A. lub jej spółki zależne dokonają zakupu instrumentów kapitałowych Spółki, to kwota zapłacona, wraz z kosztami bezpośrednio związanymi z zakupem, pomniejsza kapitał własny przypisany akcjonariuszom Spółki i jest prezentowana oddzielnie w bilansie jako „Akcje własne”, do momentu gdy akcje są umorzone lub ponownie wydane.

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

2.4.14. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Koszty zewnętrzne bezpośrednio związane z emisją akcji pomniejszają wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Pozostałe koszty są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

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

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

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

2.4.16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.17. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Oszacowania kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne dokonuje się raz do roku przez zewnętrznego aktuarusza.

2.4.18. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy są tworzone, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

W szczególności Spółka tworzy rezerwę na nadpłaty klientów, wynikające z dokonywanych przez klientów spłat na pakietach wierzytelności, w kwocie odpowiadającej szacowanym zwrotom nadpłat.

2.4.19. Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

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

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

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

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

2.4.20. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.21. Przychody

Na przychody netto składają się:

- przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- przychody z aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności,
- przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami stanowiące wynagrodzenie z umów o zarządzanie portfelem inwestycyjnym ujmowane zgodnie z zasadą memoriału,
- inne przychody o charakterze niefinansowym, w tym przychody ze świadczenia innych usług,
- dotacje,
- wynik na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych (prezentacja netto).

Na inne przychody netto składają się również pozostające z nimi w ścisłym związku koszty i są prezentowane w linii *Inne przychody/koszty*.

2.4.22. Koszty działalności

Koszty działalności są ewidencjonowane w układzie rodzajowym. Do kosztów działalności zalicza się:

- amortyzację,
- zużycie materiałów i energii,
- usługi obce,
- opłaty sądowe i egzekucyjne
- podatki i opłaty,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- pozostałe koszty rodzajowe.

2.4.23. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się:

- przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z tytułu pożyczek i należności, dłużnych instrumentów finansowych,
- dywidendy,
- dodatnie różnice kursowe netto,
- dodatnia zmiana wyceny dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- dodatni wynik ze sprzedaży akcji, udziałów, obligacji i innych papierów wartościowych (weksle i czeki obce),
- przychody związane z rachunkowością zabezpieczeń, udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze.

2.4.24. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się:

- koszty z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej od kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, dłużnych papierów wartościowych,
- ujemne różnice kursowe netto,
- ujemna zmiana wyceny dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ujemny wynik ze sprzedaży akcji, udziałów, obligacji i innych papierów wartościowych (weksle i czek obce),
- koszty sporządzenia prospektu dla programu obligacji,
- koszty związane otrzymaniem linii kredytowej, kredytu w rachunku bieżącym oraz innych instrumentów finansowych o nieustalonym harmonogramie spłat, które nie zostały rozliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- koszty związane z rachunkowością zabezpieczeń, z udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze.

2.4.25. Podatek dochodowy

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

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

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

2.4.26. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej Spółka prezentuje przepływy środków pieniężnych związane z odzyskiwaniem i obsługą wierzytelności nabytych.

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. Spółka nie skorzystała w okresie objętym sprawozdaniem z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez UE, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

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

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

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

- Zmiany do MSR 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).

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

2.7. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone 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).
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury – zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 (opublikowane 18 grudnia 2024 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 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).

2.8. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości, zmiany prezentacyjne i korekty błędów

Przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt błędów poprzednich okresów oraz zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

3. Segmenty operacyjne i informacje na temat głównych kontrahentów

Spółka działa w jednym podstawowym segmencie obejmującym zarządzanie pakietami wierzytelności na rynku krajowym. Zarząd Spółki podejmuje decyzje gospodarcze bazując w szczególności na danych skonsolidowanych, dlatego nie są dostępne dane dotyczące segmentów operacyjnych na poziomie jednostkowym spółki Kredyt Inkaso S.A.

Poza przychodami z posiadanych przez Spółkę portfeli wierzytelności, Kredyt Inkaso S.A. osiąga przychody z tytułu usług świadczonych przede wszystkim dla innych podmiotów z Grupy Kapitałowej:

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Inne przychody/ koszty, w tym:	67 006	65 035
Inne przychody/ koszty od podmiotów z Grupy Kapitałowej:	66 599	63 701
- przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności	64 998	60 845
- pozostałe przychody/ koszty	1 601	2 856
Udział innych przychodów od podmiotów z Grupy Kapitałowej w innych przychodach/ kosztach ogółem	99%	98%

4. Przychody netto

4.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Weryfikacja prognozy	10 499	17 754
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	7 423	7 515
Wydłużenie prognozowanych odzysków	100	100
Razem	18 022	25 369

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.

4.2. Inne przychody/ koszty

Inne przychody/ koszty	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	65 060	61 742
Wycena nieruchomości	(28)	209
Koszty rezerw na nadpłaty	8	10
Przychody pozostałe	1 966	3 074
Razem	67 006	65 035

5. Koszty operacyjne

Koszty według rodzaju	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46 648	41 907
Usługi obce	43 098	41 012
Opłaty sądowe i egzekucyjne	4 654	4 949
Amortyzacja	3 278	3 573

Koszty według rodzaju	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Podatki i opłaty	242	211
Zużycie materiałów i energii	1 429	1 611
Pozostałe koszty rodzajowe	3 452	1 964
Razem	102 801	95 227

Wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o ponad 11% w roku 2024/25 był głównie wynikiem wypłaty premii retencyjnych dla kluczowych pracowników i współpracowników Spotki w wysokości 1,9 mln zł oraz członków Zarządu Spotki w wysokości 2,8 mln zł, związanych z połączeniem z BEST S.A.

Wzrost kosztów usług obcych r/r o 5% w znaczącej mierze spowodowany był m.in. kosztami usług doradczych związanych z obsługą procesu przeglądu opcji strategicznych. W minionym roku wyniosły one 6,4 mln zł (z tego *success fee* doradcy transakcyjnego 2,5 mln zł) podczas gdy w poprzednim roku 4 mln zł.

Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych r/r o 75% w znaczącej mierze spowodowany był m.in. zwrotem kosztów poniesionych przez innych niż BEST inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych w kwocie 1,4 mln PLN.

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	34 961	32 028
Przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych	1 152	278
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość udzielonej pożyczki	455	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	25	-
Dodatnie różnice kursowe	-	70
Odsetki pozostałe	932	1 798
Dywidendy	11 416	9 374
Inne przychody finansowe	952	17
Razem	49 893	43 565

Koszty finansowe	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	38 631	33 522
Odsetki pozostałe, w tym:	4 523	4 861
z tytułu zobowiązań leasingowych	1 015	1 144
Pozostałe koszty finansowe	1 704	363
Ujemne różnice kursowe	1 575	-
Razem	46 433	38 746

7. Podatek dochodowy

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Dotyczący roku bieżącego	-	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Dotyczący roku bieżącego	(8 442)	(1 462)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(8 442)	(1 462)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	(8 442)	(1 462)

Podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Odroczony podatek dochodowy		
Dotyczący roku bieżącego	143	(86)
Razem	143	(86)

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 837)	9 825
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	539	(1 867)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu - dywidenda	2 169	1 781
Przychody nie podlegające opodatkowaniu - refaktury kosztów	-	72
Przychody nie podlegające opodatkowaniu - pozostałe	95	1
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	(45)	-
Odpisanie aktywa/aktywowanie ulg podatkowych*	(10 459)	(886)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - podlegające refakturowaniu	-	(63)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - pozostałe	(1 040)	(488)
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	302	-
Inne pozycje	(3)	(12)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku z działalności kontynuowanej	(8 442)	(1 462)
Efektywna stawka podatkowa	-	15%

(*) zmiany w wysokości aktywowanych strat/ulg podatkowych opisano szerzej poniżej

W związku z Połączeniem, o którym mowa w nocie 31 do niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka zaprzestała ujmowania aktywów na straty podatkowe z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł oraz aktywów na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych (przekraczających ustawowy limit) w kwocie 2,6 mln zł, gdyż zgodnie przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, BEST jako następca prawny nie będzie miał możliwości ich rozliczenia.

Rozliczenia podatkowe w Polsce mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odroczony podatek dochodowy	31/03/2025	31/03/2024
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 080	9 374
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 290)	(11 037)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(3 210)	(1 663)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(8 442)	(1 462)
Inne całkowite dochody (+/-)	143	(86)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(11 509)	(3 210)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 197	8 080
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 706)	(11 290)

Aktywa (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2025
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	(154)	107	-	(47)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	617	(432)	-	185
Nieruchomości inwestycyjne	(24)	(7)	-	(31)
Kredyty, pożyczki, instrumenty pochodne	96	363	143	602
Inne zobowiązania	1 556	(316)	-	1 240
Wierzytelności nabyte	(8 673)	(653)	-	(9 326)
Należności i pożyczki	(2 368)	(1 833)	-	(4 201)
Inne rezerwy	15	(4)	-	12
Inne aktywa	78	(20)	-	58
Nierozliczone straty/ ulgi podatkowe	5 647	(5 647)	-	-
Razem	(3 210)	(8 442)	143	(11 509)

Rozliczenia podatkowe, w tym związane z ustalaniem cen transferowych, oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

W ramach trwającej kontroli opisanej w punkcie 28.2 organ kontrolujący obecnie bada m.in. zasadność stosowanych metod ustalania cen transferowych za zarządzanie portfelami wierzytelności podmiotów powiązanych w roku 2020/21. W celu ustalenia i weryfikacji rynkowego poziomu wynagrodzenia, Spółka stosowała metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej („PCN”) w wariantcie wewnętrznym poprzez porównanie metod ustalania wysokości wynagrodzenia w transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi, do wysokości wynagrodzeń stosowanych w analogicznych transakcjach z podmiotami niepowiązanymi. Zdaniem Spółki analizowane transakcje spełniały wymagane przepisami kryteria porównywalności, przez to zasadnym było zastosowanie metody PCN. Wytyczne OECD wskazują, że gdy istnieje możliwość zastosowania metody PCN, jest ona preferowana ze względu na to, że jest ona najbardziej bezpośrednim i wiarygodnym sposobem zastosowania metody ceny rynkowej. Nie można jednak wykluczyć, iż wskutek odmiennej oceny, stosowane przez Spółkę ceny w transakcjach z podmiotami powiązanymi zostaną zakwestionowane przez organ kontrolujący.

W czerwcu 2024 r. Spółka złożyła korekty deklaracji podatku dochodowego od osób prawnych za okres 2018/2019-2022/2023 oraz deklarację roczną za rok 2023/2024 związane z alokacją kosztów do źródeł przychodów (zyski kapitałowe oraz inne niż kapitałowe). W ramach czynności sprawdzających przeprowadzanych przez urząd skarbowy otrzymano wezwanie do opisu metodologii ustalania struktury przychodów i kosztów z podziałem na dwa koszyki. Po złożeniu wyjaśnień (21.10.2024) Spółka nie otrzymała odpowiedzi urzędu (aprobowanej lub kwestionującej przyjętą metodologię).

8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

8.1. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Stan na 31.03.2025					
Wartość bilansowa brutto	2 663	1 325	3 705	-	7 693
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 848)	(1 325)	(3 213)	-	(6 386)
Wartość bilansowa netto	815	-	492	-	1 307
Stan na 31.03.2024					
Wartość bilansowa brutto	1 661	1 325	3 696	94	6 776
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 530)	(1 325)	(2 648)	-	(5 503)
Wartość bilansowa netto	131	-	1 048	94	1 273

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.04.2024					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	917	917
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Przyjęcie wartości niematerialnych	1 002	-	9	(1 011)	-
Amortyzacja (-)	(318)	-	(565)	-	(883)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2025	815	-	492	-	1 307

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.04.2023	581	-	1 818	-	2 399
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	224	224
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-
Przyjęcie wartości niematerialnych	69	-	61	(130)	-
Amortyzacja (-)	(519)	-	(831)	-	(1 350)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2024	131	-	1 048	94	1 273

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	11 687	-	1 591	2 778	30	16 086
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 671)	-	(968)	(2 285)	-	(8 924)
Wartość bilansowa netto	6 016	-	623	493	30	7 162
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	11 465	-	1 545	4 871	40	17 921
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 776)	-	(600)	(4 504)	-	(8 880)
Wartość bilansowa netto	7 689	-	945	367	40	9 041

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	10 342	-	1 591	-	-	11 933
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 326)	-	(968)	-	-	(5 294)
Wartość bilansowa netto	6 016	-	623	-	-	6 639
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	10 120	-	1 545	-	-	11 665
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 431)	-	(600)	-	-	(3 031)
Wartość bilansowa netto	7 689	-	945	-	-	8 634

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2024						
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	603	-	46	263	-	912
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(381)	-	-	(5)	(10)	(396)
Amortyzacja (-)	(1 895)	-	(368)	(132)	-	(2 395)
Stan na 31.03.2025	6 016	-	623	493	30	7 162

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2024						
Zwiększenia	603	-	46	-	-	649
Zmniejszenia (-)	(381)	-	-	-	-	(381)
Amortyzacja (-)	(1 895)	-	(368)	-	-	(2 263)
Stan na 31.03.2025	6 016	-	623	-	-	6 639

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w okresie porównawczym:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2023	8 839	-	1 118	94	107	10 158
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	621	-	288	350	(67)	1 192
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(86)	-	-	(86)
Przyjęcie środka trwałego	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 771)	-	(375)	(77)	-	(2 223)
Stan na 31.03.2024	7 689	-	945	367	40	9 041

W tym prawo do użytkowania:

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.04.2023	8 839	-	1 053	-	-	9 892
Zwiększenia	621	-	288	-	-	909
Zmniejszenia (-)	-	-	(21)	-	-	(21)
Amortyzacja (-)	(1 771)	-	(375)	-	-	(2 146)
Stan na 31.03.2024	7 689	-	945	-	-	8 634

9. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2025	31/03/2024
Stan na początek okresu	2 015	1 473
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-	333
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości	(114)	-
Aktualizacja wartości	-	209
Stan na koniec okresu	1 901	2 015

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

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2025	1 901	1 901
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2024	2 015	2 015

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień bilansowy.

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa
Kredyt Inkaso I NFIZW*	Warszawa, Polska	0,97%	124	-	124
FINSANO Spółka Akcyjna	Warszawa, Polska	100,00%	25 444	-	25 444
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100,00%	42 400	-	42 400
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.**	Bukareszt, Rumunia	97,53%	38 883	-	38 883
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Sofia, Bułgaria	100,00%	3 443	-	3 443
Razem			110 294	-	110 294

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

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

W dniu 4 marca 2025 r. Spółka:

- sprzedała 1 udział, stanowiący 100% kapitału zakładowego, w spółce zależnej Spółki – Kredyt Inkaso d. o. o. za usługę z siedzibą w Zagrzebiu za cenę 90 tys. EUR oraz
- przystępującą jej wobec tej spółki wierzytelności z tytułu dwóch pożyczek za cenę 10 EUR.

Spłaty z portfeli chorwackich stanowiły ok. 0,1% spłat ze wszystkich portfeli Grupy Kapitałowej KISA, a wartość księgowa portfeli wierzytelności tej spółki stanowiła 0,03% wartości wszystkich portfeli wierzytelności Grupy Kapitałowej KISA. Decyzja o zakończeniu działalności w Chorwacji podyktowana była niską oceną potencjału lokalnego rynku zarządzania wierzytelnościami, pogorszoną dodatkowo o niekorzystne dla branży windykacyjnej zmiany w chorwackim prawodawstwie.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.03.2024 roku:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Wartość bilansowa
Kredyt Inkaso I NFIZW*	Warszawa, Polska	0,96%	124	-	124
FINSANO Spółka Akcyjna	Warszawa, Polska	100,00%	25 444	-	25 444
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100,00%	42 400	-	42 400
Kredyt Inkaso d.o.o.	Chorwacja, Zagrzeb	100,00%	577	577	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.**	Bukareszt, Rumunia	97,53%	38 883	-	38 883
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Sofia, Bułgaria	100,00%	3 443	-	3 443
Razem			110 871	577	110 294

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

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

11. Należności i pożyczki

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe		
Należności	38	38
Pożyczki	80 347	36 865
Razem	80 385	36 903
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 357	10 159
Pożyczki	2 601	1 556
Razem	10 958	11 715

Na dzień bilansowy odpisy aktualizujące dotyczą należności oraz pożyczek i składają się z następujących elementów:

- 27 tys. zł odpisu na należności z tytułu dostaw i usług (41 tys. zł na dzień 31 marca 2024 roku).

Odpis ten jest uwzględniony w wartościach netto zaprezentowanych w powyższej tabeli.

W dniu 27 marca 2023 r. Spółka udostępniła spółce Kredyt Inkaso Investments RO S.A. limit pożyczkowy o wartości 30 mln zł, zwiększony następnie w dniu 15 grudnia 2023 r. do 60 mln RON oraz w dniu 3 grudnia 2024 r. do 100 mln RON. Limit jest odnawialny i może być wykorzystany na żądanie pożyczkobiorcy i za zgodą pożyczkodawcy. Oprocentowanie wykorzystanego limitu jest zmienne i składa się z marży 8% oraz wskaźnika ROBOR 6M. Data zapadalności pożyczki to 27 marca 2028 r. Na dzień bilansowy pożyczkobiorca wykorzystał z przyznanego limitu łącznie 95,6 mln RON.

Pożyczki udzielone na dzień bilansowy.

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-05-22	2028-03-27	6 133	6 133	370
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-06-06	2028-03-27	1 938	1 938	84
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-09-06	2028-03-27	7 754	7 754	58
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-07	2028-03-27	4 846	4 846	208

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-22	2028-03-27	12 608	12 608	471
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2024-07-15	2028-03-27	8 405	8 405	237
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2024-10-17	2028-03-27	2 522	2 522	155
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2025-01-15	2028-03-27	36 142	36 142	1 018
Razem				80 347	80 347	2 601

Pożyczki udzielone według stanu na poprzedni dzień bilansowy.

Pożyczkobiorca	Oprocentowanie	Data udzielenia	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2017-06-21	2024-06-21	1 623	0	1 719
Kredyt Inkaso d.o.o.	Zmienne w okresach rocznych	2018-06-25	2024-06-25	1 697	0	1 795
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-05-22	2026-12-15	8 912	8 912	702
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-06-06	2026-12-15	1 996	1 996	88
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-09-06	2026-12-15	7 984	7 984	48
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-07	2026-12-15	4 990	4 990	217
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Zmienne w okresach rocznych	2023-12-22	2026-12-15	12 983	12 983	501
Razem				40 185	36 865	5 070

Na dzień 31 marca 2024 roku jednostka utworzyła odpis w wysokości 3 514 tys. zł na pożyczki udzielone jednostce zależnej Kredyt Inkaso d. o.o. Tabela powyżej prezentuje wartości brutto.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/03/2025	31/03/2024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 384	10 200
Odpis aktualizujący	(27)	(41)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 357	10 159

13. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

	31/03/2025		31/03/2024	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	21 679	170 000	42 205	171 000
Udziały lub akcje	-	-	-	-
Razem	21 679	170 000	42 205	171 000

Instrumenty dłużne według stanu na dzień bilansowy:

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
seria U	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2026-06-13	71 000	71 000	2 754
seria H01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2026-05-26	99 000	99 000	18 925
Razem				170 000	170 000	21 679

W trakcie roku obrotowego 2024/25 dokonano całkowitego wykupu obligacji serii J01.

Instrumenty dłużne według stanu na poprzedni dzień bilansowy:

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
seria U	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2026-06-13	71 000	71 000	2 787
seria H01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2026-05-26	100 000	100 000	4 549
seria J01	zmienne; wypłacane co 12 miesięcy	2019-06-14	2024-06-14	31 300	-	34 868
Razem				202 300	171 000	42 205

14. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2025	31/03/2024
Detaliczne	25 897	27 463
Telekomunikacyjne	26 278	24 150
Pożyczki konsumenckie	1 599	2 488
Razem	53 774	54 101

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Stan na początek okresu	54 101	49 503
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-
Aktualizacja wyceny	18 022	25 369
Wpłaty od osób zadłużonych	(29 825)	(30 600)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	11 476	9 829
Stan na koniec okresu	53 774	54 101

Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych:	31/03/2025	31/03/2024
poniżej 25%	57 411	61 879
25% - 50%	22 502	18 344
powyżej 50%	22 887	19 256
Razem	102 800	99 479

15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne

	31/03/2025	31/03/2024
Ubezpieczenia	648	494
Rozliczenie kosztów publicznej emisji obligacji	683	605
Inne	124	501
Razem	1 455	1 600

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

	31/03/2025	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.

16.2. Kapitał zapasowy

	31/03/2025	31/03/2024
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	20 383	12 020
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	56 056	56 056
Razem	76 439	68 076

16.3. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień bilansowy 31 marca 2025 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V.	7 929 983	61,49%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
Pozostali akcjonariusze	700 153	5,42%	700 153	5,42%
Razem	12 897 364	100,00%	12 897 364	100,00%

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2025 r. żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

16.5. Podział zysku

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.

	31/03/2025	31/03/2024
Zysk/ (strata) netto bieżącego okresu	(11 279)	8 363
Zyski/ (straty) z lat poprzednich	(4 294)	(4 294)
Razem	(15 573)	4 069

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

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

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

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto	(11 279)	8 363
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,87)	0,65
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,87)	0,65

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

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

16.7. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

17. Zarządzanie kapitałem

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

Najważniejszym wskaźnikiem, który Spółka wykorzystuje do monitorowania poziomu kapitału własnego i zadłużenia, jest wskaźnik zadłużenia finansowego netto/ kapitały własne na poziomie skonsolidowanym. Z uwagi na fakt, że „inwestycje w jednostkach zależnych”, stanowiące istotny składnik aktywów Spółki, są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, wskaźnik zadłużenia finansowego liczony na poziomie jednostkowym, nie oddaje rzeczywistej relacji pomiędzy kapitałem własnym i obcym.

18. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/03/2025		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Dłużne papiery wartościowe	88 045	201 338	32 202	295 822
Cashpool wewnątrzgrupowy	40 420	-	37 708	-
Kredyty i pożyczki	2 823	23 000	10	-
Razem	131 288	224 338	69 920	295 822

18.1. Dłużne papiery wartościowe

Stan wyemitowanych obligacji na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Wartość bilansowa
H1	Stałe 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	3 674	-	3 674
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	68 668	17 519	50 323	67 842
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	15 634	-	15 634
M1	WIBOR 3M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	469	14 568	15 037
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	580	17 412	17 992
O1	WIBOR 6M+5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 359	36 213	38 572
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	291	14 597	14 888
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	522	19 193	19 715
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	20 920	210	20 122	20 332

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Wartość bilansowa
T1	WIBOR 3M+4,2%	2024-11-12	2028-11-13	30 000	699	28 910	29 609
AD	WIBOR 6M+4,9%	2018-10-22	2025-10-22	2 500	2 617	-	2 617
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	32 995**	-	32 995
AK	WIBOR 6M +4,9%	2022-04-20	2025-04-20	10 000	10 476**	-	10 476
Razem				287 461	88 045	201 338	289 383

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

(**) po dacie bilansowej termin spłaty obligacji został przesunięty o rok, tj. do dnia 29.05.2026 r. i 20.04.2026 r.

Kalendarium zdarzeń związanych z wyemitowanymi obligacjami:

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
25 marca 2025	Spółka dokonała terminowej częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii K1 w wysokości 8 583 tys. zł zgodnie z harmonogramem zapisanym w WEO
28 marca 2025	Spółka dokonała przedterminowej całkowitej spłaty obligacji serii J1 w wysokości 33 212 tys. zł
31 marca 2025	Spółka dokonała przedterminowej całkowitej spłaty obligacji serii I1 w wysokości 17 477 tys. zł

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 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, ustanowionego przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr VI/I/12/2023 z dnia 21 grudnia 2023 r. zmienionej uchwałą Zarządu Spółki nr I/5/12/2024 z dnia 3 grudnia 2024 r.

W dniu 27 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przedterminowym zakończeniu tego programu.

W dniu 27 marca 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przedterminowym wykupie 156 793 obligacji KRI 0726 (seria L1) o wartości nominalnej 100 zł każda. Wcześniejszy wykup na żądanie Spółki zaplanowany został na dzień 27 kwietnia 2025 r., tj. w dniu płatności odsetek od obligacji za XI okres odsetkowy. Obligacje zostały wykupione we wskazanym terminie.

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 niż ww. warunków emisji.

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	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	5 749	29 922	35 670
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	85 834	17 535	67 066	84 601

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

Seria obligacji	Oprocentowanie	Powstanie zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Wartość bilansowa
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	19 027	19 556
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	21 504	220	20 512	20 732
AD	WIBOR 6M+4,9%	2018-10-22	2025-10-22	2 500	115	2 500	2 615
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	3 019	30 286	33 305
AK	WIBOR 6M +4,9%	2022-04-20	2025-04-20	10 000	471	10 000	10 471
Razem				328 458	32 202	295 822	328 024

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

18.2. Cashpool

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso S.A.*	(40 420)	(37 708)
Finsano S.A.	39 205	34 754
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piłus i Spółka sp.k.	1 455	3 605
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	(1 080)	(1 497)
KI Solver Sp. z o.o.	840	846
Razem	-	-

(*) organizator cashpool

18.3. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące zabezpieczenia dotyczące zobowiązań finansowych:

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość bilansowa zabezpieczenia na dzień 31/03/2025	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 31/03/2025	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 31/03/2025
Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki:					
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	139 279	n/d
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu Spółki	53 661	2029-03-28	67 842	103 002*
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	13 301	n/d

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość bilansowa zabezpieczenia na dzień 31/03/2025	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 31/03/2025	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 31/03/2025
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	13 301	n/d
Zobowiązanie z tyt. pożyczki BEST S.A.	Weksel gwarancyjny in blanco	n/d	n/d	23 040	n/d
Zabezpieczenia zobowiązań finansowych Spółki (inne niż ustanowione na majątku Spółki):					
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu podmiotów zależnych Spółki	109 357	2029-03-28	67 842	103 002
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	2 746	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie	Gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł	n/d	2027-07-25	1 603	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	Gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	n/d	2028-12-31	1 627	n/d
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii AJ (obligacje wewnątrzgrupowe)	Weksel na rzecz KI I NFIZW wystawiony przez KILUX o wartości 30 280 tys. zł	n/d	2026-04-30	32 995	n/d

(*) zgodnie z warunkami emisji obligacji serii K1 dodatkowe zabezpieczenia ustanowione zostały na majątku innych podmiotów z Grupy (patrz dolna część tabeli oraz nota 16.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

18.4. Informacje w wykonaniu obowiązków Emitenta obligacji wynikających z art. 35 ust.1b ustawy o obligacjach

Zgodnie z art. 35 ust. 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2244; „Ustawa”) Spółka w dniu 29 marca 2024 r. przedstawiła na swojej stronie internetowej informacje na temat prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2025 r.

Poniżej, działając zgodnie z art. 35 ust. 1b Ustawy, zaprezentowano różnice między prognozowanymi a rzeczywistymi zobowiązaniami finansowymi Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 marca 2025 r.:

31/03/2025 (w mln zł)	Prognoza z dnia 31/03/2024	Wartość na dzień bilansowy	Różnica	Różnica (%)
Zobowiązania finansowe Emitenta	352,5	362,8	10,3	2,9%
Zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	388,7	430,9	42,2	10,9%
Szacunkowa struktura finansowania Emitenta (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta)	79%	79%	-	-

31/03/2025 (w mln zł)	Prognoza z dnia 31/03/2024	Wartość na dzień bilansowy	Różnica	Różnica (%)
Szacunkowa struktura finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta)	51%	54%	3 p.p.	6%

Wartość zobowiązań finansowych Emitenta, jak i Grupy Kapitałowej, na dzień bilansowy nie różniła się istotnie od prognoz. W trakcie roku obrotowego 2024/25 Spółka wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 30 mln zł oraz zaciągnęła pożyczkę o wartości nominalnej 23 mln zł, ale jednocześnie przedterminowo spłaciła obligacje o wartości 50,7 mln zł. Szczegóły zaprezentowano szerzej w nocie 18.1.

Na poziomie Grupy Kapitałowej różnice wynikały przede wszystkim z kredytów bankowych zaciągniętych w bieżącym roku obrotowym przez wchodzące w skład Grupy fundusze inwestycyjne.

18.5. Kredyty i pożyczki

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt w rachunku bieżącym (ING Bank Śląski S.A.)	2 746	-
Pożyczka (BEST)	23 040	-
Zobowiązania z tyt. kart kredytowych	37	10
Razem	25 823	10

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 tys. 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, to data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2033 r.

W dniu 12 marca 2025 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z BEST S.A., zgodnie z którą BEST S.A. udzieliła Spółce pożyczki w wysokości 23 mln zł z 3-letnim terminem spłaty. 1 kwietnia 2025 r. pożyczka wygasła w następstwie konfuzji wynikającej z Połączenia.

19. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31/03/2025	31/03/2024	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 582	4 995	
Nadpłaty klientów	62	70	
Razem	2 644	5 065	
	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Razem
Stan na 01.04.2024	4 995	70	5 065
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	6 802	-	6 802
Wykorzystanie rezerw (-)	(8 692)	-	(8 692)
Rozwiązanie rezerw (-)	(523)	(8)	(531)
Stan na 31.03.2025	2 582	62	2 644

Istotne zwiększenie i wykorzystanie rezerw związane jest z wypłatą premii retencyjnych, o których piszemy w nocie 31.

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Razem
Stan na 01.04.2023	4 259	80	4 339
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	4 361	-	4 361
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 220)	-	(2 220)
Rozwiązanie rezerw (-)	(1 405)	(10)	(1 415)
Stan na 31.03.2024	4 995	70	5 065

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

	31/03/2025	31/03/2024
Koszty IT rozliczane kwartalnie	2 915	2 588
Rezerwy na badanie sprawozdań finansowych	414	354
Inne	1 514	4 266
Razem	4 843	7 208

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2025	31/03/2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	975	2 406
Inne zobowiązania	3 597	2 257
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 572	4 663

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

22. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31/03/2025		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 645	4 527	2 636	6 328
Razem	2 645	4 527	2 636	6 328

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		Niezdyskontowana wartość minimalnych opłat leasingowych	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Nie dłużej niż 1 rok	2 645	2 636	2 816	2 811
od 1 roku do 5 lat	4 527	6 212	5 904	8 501
powyżej 5 lat	-	116	-	201
Razem	7 172	8 964	8 720	11 513

23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem w Spółce jest minimalizacja prawdopodobieństwa wystąpienia i/lub ograniczenie negatywnych skutków wystąpienia w odniesieniu do wszystkich rodzajów ryzyka związanych z prowadzoną działalnością. Spółka zarządza ryzykiem poprzez identyfikację, pomiar, ocenę, kontrolę, prognozowanie i monitorowanie ryzyka, raportowanie oraz działania zaradcze. Spółka stale monitoruje oraz zarządza ryzykiem finansowym w celu minimalizacji ryzyka wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na działalność organizacji. Spółka zarządza następującymi ryzykami:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe,
- Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany ceny.

23.1. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe prezentuje tabela poniżej:

	31/03/2025	31/03/2024
Inwestycje w jednostkach zależnych	110 294	110 294
Pożyczki	82 948	38 421
Wierzytelności nabyte	53 774	54 101
Pochodne instrumenty finansowe	-	461
Obligacje nabyte	191 679	213 205
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 395	10 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	39 651
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	448 270	466 330

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

	Razem	Bieżące	od 1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni
Pożyczki	82 948	82 948	-	-	-	-	-	-
Obligacje nabyte	191 679	191 679	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 395	7 536	667	31	142	-	2	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	1 180	-	-	-	-	-	-
Razem	284 202	283 343	667	31	142	-	2	17

23.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

Poniżej wartości niezdyktowanych przepływów z aktywów i zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 marca 2025 r., według terminu zapadalności.

	Razem	do 3 miesięcy	od 4 do 12 miesięcy	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
Aktywa finansowe					
Dłużne papiery wartościowe**	221 699	11 275	11 365	199 059	-
Udzielone pożyczki***	117 452	2 107	9 433	11 540	94 372
Wierzytelności nabyte*	102 800	5 424	14 848	16 655	65 873
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 395	8 395	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	1 180	-	-	-
Razem aktywa finansowe	451 526	28 381	35 646	227 254	160 245
Zobowiązania finansowe					
Dłużne papiery wartościowe**	358 000	65 521	41 915	38 814	211 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 572	4 572	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 001)	(91)	(728)	(609)	(573)
Leasing	8 720	747	2 069	2 691	3 213
Razem zobowiązania finansowe	369 291	70 749	43 256	40 896	214 390
Luka płynności	82 235	(42 368)	(7 610)	186 358	(54 145)
Skumulowana luka płynności		(42 368)	(49 978)	136 380	82 235

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

(**) Łącznie z odsetkami naliczanymi w przyszłych okresach

(***) Kwota nie uwzględnia odpisu aktualizującego, łącznie z odsetkami naliczanymi w przyszłych okresach

(****) Przepływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych oszacowano na podstawie prognozowanych przyszłych przepływów z tytułu różnic między stacją procentową z zawartych transakcji IRS, a aktualną na dzień bilansowy rynkową stopą procentową (tj. bez uwzględnienia oczekiwanych przez rynek zmian stopy procentowej w przyszłości), w ustalonych w ramach transakcji IRS datach.

Spółka skutecznie zarządza płynnością finansową, dzięki czemu wykazuje pozytywną skumulowaną lukę płynności, a ponadto dysponuje limitem kredytowym do wysokości 50 mln zł w ramach Grupowego cashpool, ma do wykorzystania limit kredytowy w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł oraz finansuje się instrumentami finansowymi emitowanymi w ramach Grupy Kapitałowej, których terminy płatności w razie potrzeby mogą być dostosowywane do jej potrzeb płynnościowych.

23.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- udzielonych pożyczek
- środków pieniężnych,
- wyemitowanych i nabytych obligacji,
- zobowiązań z tytułu leasingu.

W odniesieniu do środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy lub poziom kapitałów własnych Spółki jest nieznaczny. Istotne dla Spółki ryzyko stopy procentowej związane jest z wyemitowanymi oraz nabytymi obligacjami oraz udzielonymi pożyczkami. Poniżej prezentujemy analizę wrażliwości na zmiany stopy procentowej dla tych grup instrumentów finansowych.

Spółka emituje obligacje oparte przede wszystkim o zmienne oprocentowanie (w oparciu o WIBOR 6M, WIBOR 3M i EURIBOR 3M). Ewentualna zmiana stopy procentowej może wpłynąć na wartość wypłacanych odsetek.

Realizując przyjętą strategię zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, Spółka zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o łącznej wartości nominalnej ok. 99 milionów złotych na dzień 31 marca 2025 r. Nominał transakcji podlega amortyzacji zgodnie z amortyzacją nominału obligacji wskazaną w warunkach emisji obligacji K1 oraz serii J1 (wykupionej w marcu 2025 r.). Celem zawarcia transakcji zabezpieczających było uzyskanie profilu finansowania o stałej stopie procentowej w okresie zabezpieczenia. Na dzień bilansowy Spółka posiada 2 aktywne instrumenty zabezpieczające.

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa		
Pożyczki	82 948	38 421
Dłużne papiery wartościowe	191 679	213 205
Razem	274 627	251 626
Zobowiązania		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne*	311 532	324 424
Efekt zabezpieczenia**	(67 842)	(122 071)
Razem	243 690	202 353

(*) nie uwzględnia serii obligacji opartej o stałą stopę procentową oraz zobowiązania z tyt. cashpoola

(**) nie uwzględnia IRS zawartego w celu zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej obligacji serii J1, w związku z przedterminowym wykupem ww. serii obligacji w dniu 28.03.2025 r.

Poniższa tabela prezentuje wpływ zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych na wartość kapitału własnego i zysku bieżącego okresu przy założeniu: (i) jednoczesnego równego wzrostu (spadku) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mającego miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego oraz (ii) stałego poziomu innych zmiennych, w szczególności kursów walutowych.

Poniższa analiza bazuje na wartościach nominalnych udzielonych pożyczek i objętych przez Spółkę obligacji oraz wartościach nominalnych wyemitowanych przez Spółkę obligacji opartych o stopę zmienną (z wyłączeniem serii K1, która jest zabezpieczona przed ryzykiem zmiany stopy procentowej).

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost o 100 bp.	spadek o 100 bp.
31/03/2025		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	2 503	(2 503)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(2 409)	2 409

23.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

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

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

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

Spółka 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.

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

Instrument	Nominat na dzień bilansowy	Amortyzacja nominału	Okres obowiązywania	Kurs zawarcia (stopa stała)	Parametr zabezpieczany (stopa zmienna)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	68 668	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii K1	31/10/2023-28/03/2029	4,96%	WIBOR 6M	-	264	Pochodne instrumenty finansowe	(483)
IRS	30 662	Tak - zgodnie z pierwotną amortyzacją nominału obligacji serii J1*	28/03/2024-28/03/2029	4,63%	WIBOR 3M	-	30	Pochodne instrumenty finansowe	(272)
Razem						-	294		(754)

(*) wartość nominalna obligacji serii J1 (pozycja zabezpieczana) została wykupiona w dniu 28 marca 2025 r.

Wpływ instrumentów zabezpieczających na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

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.

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	(1 153)	(268)
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	(778)	451
Przychody odsetkowe od instrumentów zabezpieczających	1 152	278
Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat	25	-
Razem	(754)	461

Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat jest wynikiem wykupu obligacji serii J1 w dniu 28 marca 2025 r., tj. przed terminem ustalonym w warunkach emisji tych obligacji, stanowiących pozycję zabezpieczaną.

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	365	-
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	374	729
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(1 152)	(278)
Podatek dochodowy	143	(86)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(270)	365

23.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

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

(kwoty w wartościach bezwzględnych)	31/03/2025		31/03/2024	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
Pożyczki udzielone				
w RON	98 689	82 947	44 392	38 421
Pożyczki udzielone razem		82 947		38 421
Zobowiązania				
w EUR	5 664	23 697	5 806	24 969
Zobowiązania razem		23 697		24 969

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

	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny
EUR/PLN	+/-1%	237	-
RON/PLN	+/-1%	829	-

23.6. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany ceny

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

24. Instrumenty finansowe

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

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

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

	Wartość bilansowa 31/03/2025				Wartość godziwa 31/03/2025			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
Aktywa finansowe								
Należności i pożyczki	-	-	82 986	82 986	-	-	82 986	82 986
Wierzytelności nabyte	-	-	53 774	53 774	-	-	38 594	38 594
Pozostałe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	191 679	191 679	-	-	191 679	191 679
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	8 357	8 357	-	-	8 357	8 357
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	355 626	355 626	247 997	-	112 331	360 328
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	7 172	7 172	-	-	7 172	7 172
Pochodne instrumenty finansowe	-	294	-	294	-	294	-	294
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	4 572	4 572	-	-	4 572	4 572

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (dane w tys. zł)

	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 i pożyczki	-	-	38 459	38 459	-	-	38 459	38 459
Wierzytelności nabyte			54 101	54 101			39 560	39 560
Pochodne instrumenty finansowe	-	461	-	461	-	461	-	461
Pozostałe aktywa finansowe - dłużne papiery finansowe	-	-	213 205	213 205	-	-	213 205	213 205
Pozostałe aktywa finansowe - udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	10 159	10 159	-	-	10 159	10 159
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	365 742	365 742	252 717	-	119 779	372 496
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	8 964	8 964	-	-	8 964	8 964
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	4 663	4 663	-	-	4 663	4 663

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

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 Spółka 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.

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

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

25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

25.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

25.1.1. Transakcje handlowe

	01/04/2024-31/03/2025		01/04/2023-31/03/2024	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Finsano S.A.	79	4	163	1
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i Spółka Sp.k.	485	1 060	1 018	2 150
Kredyt Inkaso I NFIZW	32 437	-	30 976	-
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	21 148	-	20 936	-
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	2 209	-	1 831	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	5 204	-	5 803	-
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o. o.	472	11 426	477	9 956
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	51	-	-	92
Kredyt Inkaso III NFIZW	4 322	-	2 313	-
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	168	-	160	-
KI Solver Sp. z o.o.	24	-	24	-
Razem	66 599	12 490	63 701	12 199

	31/03/2025		31/03/2024	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Finsano S.A.	18	1	36	-
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliś i Spółka Sp.k.	20	281	904	390
Kredyt Inkaso I NFIZW	479	2	696	7
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	220	4	442	4
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	24	-	172	-
Kredyt Inkaso III NFIZW	480	-	51	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	596	50	492	37
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o. o.	60	2 914	54	2 588
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8	5	23	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	19	54	-	9
KI Solver Sp. z o.o.	4	-	3	-
Razem	1 928	3 311	2 873	3 035

	01/04/2024-31/03/2025		01/04/2023-31/03/2024	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
WPEF VI HOLDING V B.V.				
Koszty usług doradczych	-	256	-	266
Zwrot kosztów ubezpieczenia	590	-	-	-
Razem	590	256	-	266

Usługi doradcze były świadczone na podstawie umowy przez WPEF VI HOLDING 5 B.V. i obejmowały doradztwo w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A) oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę 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.

25.1.2. Finansowanie wewnątrzgrupowe

Wartość netto pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym:

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	82 947	38 421
Razem	82 947	38 421

Wartość bilansowa obligacji nabytych od podmiotów powiązanych:

Obligacje nabyte	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S. A.	191 679	213 205
Razem	191 679	213 205

Wartość bilansowa obligacji wyemitowanych do podmiotów powiązanych:

Obligacje wyemitowane	31/03/2025	31/03/2024
Kredyt Inkaso I NFIZW	32 995	33 305
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	10 476	10 471
Kredyt Inkaso III NFIZW	2 617	2 615
Razem	46 088	46 391

Przychody i koszty finansowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi:

Przychody i koszty finansowe	01/04/2024-31/03/2025		01/04/2023-31/03/2024	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	28 062	592	28 951	149
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	7 116	70	3 078	36
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	11 416	30	9 374	-
Kredyt Inkaso I NFIZW	238	3 323	-	3 639
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 1	111	1 075	-	1 883
Kredyt Inkaso II NFIZW Subfundusz 2	-	-	-	176
Kredyt Inkaso III NFIZW	9	269	-	283
Cashpool	43	3 482	462	3 716
Razem	46 995	8 841	41 865	9 882

25.1.3. Pozostałe aktywa

Transakcje na pozostałych aktywach	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Finsano S.A.	-	333
Razem	-	333

W poprzednim okresie sprawozdawczym Spółka kupiła nieruchomość inwestycyjną od Finsano S.A.

25.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

25.3. Transakcje z kluczowym personelem

25.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki:

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 746	1 746
Premie retencyjne*	2 837	-
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	292	319
Razem	4 875	2 065

(*) premie retencyjne, o których mowa w nocie 31. do niniejszego sprawozdania

25.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	600	558
Razem	600	558

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

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

26. Wynagrodzenie audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. jest spółka PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie.

Stosowna umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 31 października 2024 r. Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2025 r. prezentuje tabela poniżej:

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy kończący się dnia:	31/03/2025	31/03/2024
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	95	61
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	184	164
Sprawozdania skonsolidowane	279	225
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	86	78
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	130	114
Sprawozdania jednostkowe Spółki	216	192
Atestacja sprawozdania nt. zrównoważonego rozwoju	53	-
Ocena sprawozdania o wynagrodzeniach	-	15
Razem	548	432

27. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Spółki

27.1. 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 Spółki. Na potrzeby oszacowania zobowiązania warunkowego dotyczącego kosztów umorzeń egzekucji, Spółka 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 wypływ środków pieniężnych. Otrzymane wartości 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:

	31/03/2025
Zobowiązania warunkowe - koszt umorzeń egzekucji	7 534
Razem	7 534

27.2. Zabezpieczenia emisji obligacji

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych dotyczących zabezpieczeń zobowiązań finansowych Spółki zostało zaprezentowane w nocy 18.3 do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

28. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

28.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

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

W okresie objętym sprawozdaniem oraz do Dnia Zatwierdzenia toczyły się następujące postępowania sądowe, których stroną była Spółka, wynikające z:

- pozwu Spółki z dnia 18 sierpnia 2016 r. przeciwko pozwanym solidarnie: BEST S.A. oraz Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł. Żądana kwota miała wynikać z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących: ówczesnego Zarządu Spółki, rzekomych nieprawdowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus 2 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 stanowiła przede wszystkim sumę 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.

W dniu 12 marca 2024 r. Sąd pierwszej instancji **oddalił powództwo w całości** oraz zasądził solidarnie na rzecz Pozwanych kwotę 100.000 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

Z doręczonego Spółce uzasadnienia wyroku wynika, iż pozwany Krzysztof Borusowski oraz BEST S.A. swoim działaniem nie doprowadzili do powstania szkody w majątku Spółki. W ocenie Sądu wszystkie wypowiedzi Prezesa Zarządu BEST S.A. podczas NWZ w dniu 5 kwietnia 2016 r. nie były gotostowne i miały na celu wyjaśnienie istotnych zagadnień

dotyczących Spółki oraz zachęcić akcjonariuszy do dyskusji, co należy do kompetencji akcjonariuszy i jako takie pozostawało w granicach prawa.

W szczególności Sąd uznał, iż podnoszone przez BEST S.A. zastrzeżenia dotyczące nieprawidłowego rozliczenia umowy subpartycypacji miały poparcie w uzyskanej przez BEST S.A. opinii podatkowej z 29.01.2016 r., a ponadto złożoność problemu podatkowego wskazywała na to, że Spółka już na wcześniejszym etapie winna była wystąpić o indywidualną interpretację podatkową.

Natomiast w ocenie Sądu kwestia podejrzenia wycieku danych osobowych została przede wszystkim potwierdzona przez Pawła Szewczyka, ówczesnego Prezesa Zarządu Spółki w artykule z dnia 4 kwietnia 2016 r. pt. „Brudna wojna o Kredyt Inkaso”. Dodatkowo, podczas NWZ w dniu 5 kwietnia 2016 r. Paweł Szewczyk wskazał, że zaistniała sytuacja skutkowałą wypowiedzeniem w trybie natychmiastowym umowy o pracę ABI, co mogło być uznane przez BEST S.A. za bardzo niepokojącą, wymagającą natychmiastowego wyjaśnienia. Co więcej, sytuacja ta była na tyle niejasna i budziła poważne wątpliwości, że stała się nie tylko przedmiotem badań audytorskich, ale też postępowania przygotowawczego. Świadczyło to w ocenie Sądu nie tylko o powadze sytuacji, ale też o potrzebie dyskusji. Ponadto Sąd ustalił, iż pracownik zatrudniony na stanowisku ABI nie uznał przyczyny wypowiedzenia i wystąpił przeciwko Spółce z pozwem o odszkodowanie z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia, które to roszczenie zostało w całości uwzględnione przez Sąd Rejonowy w Zamościu.

Badając zaś kwestię samej szkody mającej wynikać z wypowiedzenia umów na zarządzanie ww. funduszami Sąd uznał, że wątpliwą zarówno datę zawarcia aneksów do umów o zarządzanie skracających okresy ich wypowiedzenia jak i to że powodem wypowiedzenia miało być rzekomo bezprawne działanie BEST S.A. Sąd wskazał, iż rozmowy o skróceniu okresów wypowiedzenia miały miejsce już po rozwiązaniu umowy o współpracy zawartej przez Spółkę i BEST S.A. a zatem wiadomo było, że nie dojdzie do połączenia Spółek i w konsekwencji do zmian polityki zarządzania Spółką. Ponadto, wątpliwość Sądu spotęgowała okoliczność szczególnego zaangażowania Spółki w zawarcie aneksów, skoro ostatecznie wypowiedzenie tych umów spowodowało dla powódki szkodę oraz fakt, że AgioFunds TFI S.A. przeniósł fundusze do Fortunato S.A., z którym zawarło korzystniejszą dla siebie umowę. Analogiczne wątpliwości Sąd powziął w zakresie rozwiązania umowy z Trigon TFI S.A. W ocenie Sądu z zeznań Pawła Szewczyka wynika, że środki odzyskane ze zbycia certyfikatów w tych funduszach Spółka miała zamiar zainwestować bezpośrednio w portfele wierzytelności w Rosji, Bułgarii, Chorwacji i Serbii, a Trigon TFI S.A. nie był zainteresowany inwestycjami w tych krajach. Z tych względów szkoda Spółki mająca powstać na skutek wypowiedzenia ww. umów jawi się jako wątpliwa.

Wreszcie w ocenie Sądu wątpliwości co do przyczyn wypowiedzenia umów przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A. jawią się również na tle ustaleń poczynionych przez Spółkę, odnośnie strategii polegającej na podjęciu szeregu działań, w tym medialnych, zmierzających do ukazania aktualnej sytuacji Spółki jako trudnej i obarczenie odpowiedzialnością za to BEST S.A., w celu wyrobienia przekonania, że brak jest perspektywy na dojście do porozumienia pomiędzy BEST S.A. i Spółką z powodu działań podejmowanych przez Krzysztofa Borusowskiego oraz, że niepowodzenie wezwania będzie miało negatywne przełożenie na sytuację Spółki. Narracja taka miała służyć zniechęceniu pozostałych akcjonariuszy do sprzedania akcji Kredyt Inkaso S.A. spółce BEST i jednocześnie zachęcić ich do sprzedaży nowemu inwestorowi. W ocenie Sądu złożenie pozwu w niniejszej sprawie stanowiło element tej strategii. Ponadto według Sądu wynik procesu, co wprost wynika z korespondencji wymienianej przez zainteresowanych, nie miał znaczenia dla Spółki. Liczył się tylko przekaz rynkowy, który miał być skorelowany z terminem rozpoczęcia wezwania na akcje Spółki.

W świetle powyższych ustaleń Sądu, Spółka postanowiła nie wnosić apelacji od powyższego wyroku.

- 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 wierzytelności 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 ostatniemu 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 ostatniemu 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 członek 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 wierzytelności, 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 wierzytelnościami 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 wierzytelnościami 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. W sprawie przesłuchiwań 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. W związku z połączeniem w dniu 1 kwietnia BEST S.A. z Kredyt Inkaso S.A., sprawa kontynuowana jest z udziałem BEST S.A. po stronie powodowej. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczym, obecnie pod sygn. akt XX GC 381/25;

- pozwu Spółki z dnia 11 lipca 2022 r., **o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych**, przeciwko Bonnier Business (Polska) sp. z o.o., Wydawcy Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl”, Panu Grzegorzowi Nawackiemu Redaktorowi Naczelnemu Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl”, Panu Dawidowi Tokarzowi, Redaktorowi Pulsu Biznesu oraz portalu internetowego „pb.pl” o ochronę dóbr osobistych w związku z rozpowszechnianiem przez pozwanych zmanipulowanych i nieścisłych informacji na temat Spółki w następujących artykułach prasowych: (i) „Kredyt Inkaso i zaskakująca darowizna” z dnia 2 marca 2022 r., (ii) „Prokuratura prześwietla Kredyt Inkaso S.A.” z dnia 16 marca 2022 r. oraz (iii) „Best doniósł na Kredyt Inkaso do KNF” z dnia 3 maja 2022 r. Spółka domagała się w pozwie zobowiązania pozwanych do zaprzestania dalszych naruszeń, usunięcia ww. materiałów, względnie opublikowania przeprosin w określonej formie i treści. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, II Wydziałem Cywilnym, pod sygn. akt II C 467/23. W dniu 6 marca 2025 r. Spółka zawarła z pozwanymi ugodę, na mocy której pozwani zobowiązali się w terminie 7 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia Sądu o umorzeniu postępowania do opublikowania na swój koszt oświadczenia wyjaśniającego m.in. w jakim okresie za kadencji, których członków Zarządu Spółki miały miejsce opisane w materiałach zdarzenia. W zamian Spółka zrzekła się wszelkich roszczeń, wynikających z faktu publikacji ww. materiałów prasowych. Ponadto strony postanowiły znieść wzajemnie koszty procesu. Oświadczeniem z dnia 26 czerwca 2025 r. Spółka zwolniła pozwanych z wskazanego w ugodzie obowiązku opublikowania oświadczenia i potwierdziła zrzeczenie się roszczeń;
 - 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 ograniczył żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika ze 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. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XVI GC 72/19. W dniu 1 kwietnia doszło do połączenia BEST S.A. ze Spółką (a w efekcie konfuzji w niniejszym procesie), o czym BEST S.A. poinformowała Sąd. Obecnie postępowanie jest kontynuowane wobec pozostałych pozwanych, tj.: Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
 - 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. W dniu 2 kwietnia 2025 r. powód John Harvey van Kannel złożył do Sądu pismo, na mocy którego cofnął pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Pismem z dnia 3 kwietnia 2025 r. BEST NFIZW cofnął interwencję uboczną wniesioną w sprawie oraz wniosek o zasądzenie kosztów. Postanowieniem z dnia 26 maja 2025 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy (sygn. akt XXVI GC 652/25) umorzył postępowanie w sprawie;
- 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. W dniu 4 kwietnia 2023 r. Sąd wydał wyrok oddalający 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 (sygn. akt I CSK 3249/23), przez interwenienta po stronie powoda BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (obecnie BEST NFIZW). W dniu 3 kwietnia 2025 r. BEST NFIZW cofnął skargę kasacyjną w sprawie. Postanowieniem z dnia 22 maja 2025 r. postępowanie kasacyjne zostało umorzone;
- 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. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 1039/21. Pismem z dnia 24 marca 2025 r. powodowie cofnęli pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, w związku z czym Sąd w dniu 31 marca 2025 r. umorzył postępowanie;

- 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 zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 709/22. Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Pismem z dnia 24 marca 2025 r. powodowie cofnęli pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Postanowieniem z dnia 8 lipca 2025 r. Sąd umorzył postępowanie w sprawie;
- pozwu Karola Macieja Szymańskiego, o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych, przeciwko Spółce o zapłatę 24.600 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z jego udziałem w pracach Rady Nadzorczej Spółki, jako członka tego organu, delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa zawisła przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XV Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt XV GNc 1005/24. W dniu 19 lutego 2024 r. Sąd wydał nakaz zapłaty przeciwko Spółce, co do którego Spółka wniosła w dniu 8 marca 2025 r. sprzeciw. Na skutek sprzeciwu nakaz zapłaty upadł i sprawa została przekazana do rozpoznania do XVII Wydziału Gospodarczego, sygn. akt XVII GC 676/24. Pismem z dnia 8 lipca 2025 r. BEST S.A. powiadomiła Sąd o połączeniu ze Spółką i wniosła o wyznaczenie terminu rozprawy celem zawarcia ugody. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 29.10.2025 r.;
- pozwu Karola Macieja Szymańskiego, o którym Spółka nie informowała w poprzednich okresach sprawozdawczych, przeciwko Spółce o naruszenie dóbr osobistych z tytułu nieudzielenia mu absolutorium z wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2016/2017 w okresie od 27.09.2017 r. do 27.09.2018 r. Powód domagał się w pozwie (i) nakazania Spółce złożenia oświadczenia w określonej formie i treści, (ii) publikacji oświadczenia w Pulsie Biznesu w odpowiedniej formie i treści (iii) zasądzenia kwoty 30.000 zł na rzecz Polskiego Czerwonego Krzyża nr KRS: 0000225587 oraz (iv) zasądzenia od Spółki na rzecz powoda kosztów procesu. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXIV Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt XXIV 575/21. W dniu 19 marca 2025 r. Sąd wydał wyrok, którym nakazał Spółce sporządzenie oświadczenia w określonej formie i treści a następnie jego doręczenia Powodowi oraz opublikowanie informacji o złożeniu ww. oświadczenia w raporcie bieżącym spółki, do którego załącznik będzie stanowił skan oświadczenia przesłanego powodowi, a także zasądził od Spółki na rzecz powoda kwotę 4.200 zł tytułem zwrotu kosztów sądowych oraz kwotę 9.737 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego, za czas od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie Sąd oddalił powództwo. Wyrok jest prawomocny.

28.2. 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.

Na Dzień Zatwierdzenia kontrola nie została zakończona.

28.3. 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.

29. 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. Wpływ Połączenia został opisany w nocie 31.

30. Zatrudnienie w Spółce

	31/03/2025		31/03/2024	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Zatrudnienie na dzień bilansowy	357	359	363	367

31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 1 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Spółki z BEST. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest 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.

W związku z Połączeniem z BEST w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 marca 2025 r. ujęto następujące pozycje:

- koszt z tytułu wynagrodzenia doradcy transakcyjnego Ipopema Securities w kwocie 2,5 mln zł,
 - koszt z tytułu premii retencyjnej dla Zarządu Spółki w kwocie 2,8 mln zł,
 - koszt z tytułu premii retencyjnej dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso w kwocie 1,9 mln zł,
- które zostały zapłacone przez Spółkę do 31 marca 2025 r.

oraz zaprzestano ujmowania następujących pozycji:

- aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych w kwocie 5,3 mln zł,
- aktywa na koszty finansowania dłużnego wyłączone z kosztów podatkowych lat ubiegłych w kwocie 2,6 mln zł,

gdyż po Połączeniu BEST jako następcy prawny nie będzie miał możliwości ich rozliczenia.

W wyniku Połączenia Zarząd Spółki uległ rozwiązaniu a ona sama została wykreślona z KRS, w następstwie czego niniejsze sprawozdanie jest zatwierdzane przez Zarząd BEST, którego skład na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Pakos	Członek Zarządu
Mariusz Gryglicki	Członek Zarządu

W dniu 14 maja 2025 r. Spółka Kredyt Inkaso S.A. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS.

32. Zatwierdzenie sprawozdania

Zarząd BEST zatwierdził niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 31 lipca 2025 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner	Agnieszka Pakos	Mariusz Gryglicki

Menedżer ds. Sprawozdawczości

Ewa Palczewska-Dunia