



KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso

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

Warszawa, 31.07.2025 r.



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne	11
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	14
3. Segmenty operacyjne.....	31
4. Przychody netto	33
5. Koszty operacyjne	34
6. Przychody i koszty finansowe	34
7. Podatek dochodowy.....	35
8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	36
9. Nieruchomości inwestycyjne.....	41
10. Wierzytelności nabyte	41
11. Należności i pożyczki.....	42
12. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
13. Instrumenty finansowe	46
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	48
15. Kapitał własny.....	48
16. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	52
17. Zobowiązania z tytułu leasingu	57
18. Rozliczenia międzyokresowe – czynne	57
19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne	58
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
21. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	58
22. Działalność zaniechana.....	59
23. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	61
24. Zarządzanie kapitałem	67
25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	68
26. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.....	69
27. Wynagrodzenie audytorów	69
28. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej	69
29. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe	70
30. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	73
31. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	74
32. Zatwierdzenie sprawozdania	75

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	407 821	367 536	97 474	85 456
Kapitały Własne	315 092	353 229	75 311	82 129
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	1,29	1,04	1,29	1,04
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,1839	4,3009	4,1839	4,3009
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	786 954	868 852	188 091	202 016
Zobowiązania razem	471 862	515 623	112 780	119 887
Zobowiązania długoterminowe	337 800	381 149	80 738	88 621
Zobowiązania krótkoterminowe	134 062	134 474	32 042	31 266
Kapitał własny	315 092	353 229	75 311	82 129
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	314 718	352 545	75 221	81 970
	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	230 824	258 209	54 056	58 240
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 423	81 725	9 935	18 433
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 858)	31 147	(2 074)	7 025
Zysk (strata) netto	(34 818)	34 109	(8 154)	7 693
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(35 291)	33 340	(8 265)	7 520
Zysk (strata) na akcję w zł	(2,74)	2,59	(0,64)	0,58
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(2,74)	2,59	(0,64)	0,58
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2701	4,4335	4,2701	4,4335
	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	163 755	176 329	38 349	39 772
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(133 458)	(203 937)	(31 254)	(45 999)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(93 111)	87 944	(21 805)	19 836
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1 019	(3 125)	239	(705)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(61 795)	57 211	(14 472)	12 904
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2701	4,4335	4,2701	4,4335

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

SKONSOLIDOWANE 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		176 342	156 385
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	52 023	98 318
Inne przychody/ koszty	4.2	2 459	3 506
Przychody netto razem		230 824	258 209
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(66 225)	(58 968)
Amortyzacja		(8 062)	(8 459)
Usługi obce		(54 621)	(49 401)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(50 859)	(43 478)
Pozostałe koszty operacyjne		(8 634)	(16 178)
Koszty operacyjne razem	5	(188 401)	(176 484)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		42 423	81 725
Przychody finansowe, w tym:	6	3 544	3 083
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		2 364	2 805
Koszty finansowe, w tym:	6	(54 825)	(53 661)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(51 130)	(45 514)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(8 858)	31 147
Podatek dochodowy	7	(16 242)	(5 174)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(25 100)	25 973
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(9 718)	8 136
Zysk (strata) netto		(34 818)	34 109
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(35 291)	33 340
Udziałom niedającym kontroli		473	769
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach			
zwykły	15.5	(2,74)	2,59
rozwodniony	15.5	(2,74)	2,59
Z działalności kontynuowanej:			
zwykły	15.5	(1,98)	1,96
rozwodniony	15.5	(1,98)	1,96

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Zysk (strata) netto		(34 818)	34 109
Dochody (straty) z tyt. rachunkowości zabezpieczeń ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	23.4	374	729
Kwoty związane z rachunkowością zabezpieczeń przeniesione do wyniku finansowego	23.4	(1 152)	(278)
Podatek dochodowy	23.4	143	(86)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	15.6	(1 901)	(3 591)
Inne całkowite dochody		(2 536)	(3 226)
Całkowite dochody ogółem		(37 354)	30 883
Całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		(37 827)	30 114
podmiotom niekontrolującym		473	769

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Wartość firmy	8.1	-	4 948
Wartości niematerialne	8.2	4 635	6 161
Rzeczowe aktywa trwałe	8.3	11 016	14 627
Nieruchomości inwestycyjne*	9	2 878	10 199
Wierzytelności nabyte	10	489 841	474 153
Należności i pożyczki	11	232	241
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	-	461
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	694	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	274	1 099
Aktywa trwałe		509 570	511 889
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	8 531	9 436
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		91	33
Wierzytelności nabyte	10	232 124	239 211
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	2 789	3 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	22 720	92 459
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym:*		11 129	12 762
Działalność zaniechana spółki KI RUS	22.1	4 156	12 762
Aktywa obrotowe		277 384	356 963
Aktywa razem		786 954	868 852

(*) na dzień 31.03.2025 r. nieruchomości inwestycyjne o wartości 6 973 tys. zł zostały przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży

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

Pasywa	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Kapitał podstawowy	15.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		120 318	104 145
Kapitał z aktualizacji wyceny		(270)	365
Różnice kursowe z przeliczenia	15.6	(7 629)	(5 728)
Zyski zatrzymane, w tym:	15.7	189 402	240 866
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(35 291)	33 340
zyski lat poprzednich		224 693	207 526
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		314 718	352 545
Udziały niedające kontroli	15.8	374	684
Kapitał własny razem		315 092	353 229
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	320 718	369 814
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	5 253	8 008
Pochodne instrumenty finansowe	23.4	294	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3	7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11 532	3 320
Zobowiązania długoterminowe		337 800	381 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	16 094	15 413
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 207	2 341
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	100 980	88 425
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	3 590	3 655
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	21	5 089	15 792
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	2 946	6 124
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	22.1	4 156	2 724
Zobowiązania krótkoterminowe		134 062	134 474
Zobowiązania razem		471 862	515 623
Pasywa razem		786 954	868 852

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:		(16 915)	40 889
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(8 858)	31 147
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	22.1	(8 057)	9 742
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		4 602	4 413
Amortyzacja wartości niematerialnych		3 665	4 251
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	10	185 009	188 530
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	4.1 oraz 22.1	(62 746)	(111 190)
Koszty finansowe	6 oraz 22.1	53 233	47 013
Przychody finansowe	6 oraz 22.1	(5 941)	(4 025)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	6 oraz 22.1	1 546	6 789
Inne korekty		22 237*	3 248
Korekty razem		201 605	139 029
Zmiana stanu należności		1 059	(939)
Zmiana stanu zobowiązań		1 105	(779)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(13 918)	4 223
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		172 936	182 423
Zapłacony podatek dochodowy		(9 181)	(6 094)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		163 755	176 329
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	10	(135 512)	(205 793)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	9	1 346	1 609
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych		-	800
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	95
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	22.2	376	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8.2	(3 798)	(3 002)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(631)	(1 392)
Otrzymane odsetki		4 761	3 746
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(133 458)	(203 937)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	16	68 456	86 760
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	29 095	122 464
Wykup dłużnych papierów wartościowych	16	(70 736)	(25 528)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	23.4	1 153	268
Spłaty kredytów i pożyczek	16	(66 673)	(49 763)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(5 653)	(5 246)
Odsetki zapłacone		(47 970)	(40 311)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	15.8	(783)	(700)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(93 111)	87 944
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (bez różnic kursowych)		(62 814)	60 336
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		1 019	(3 125)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)		(61 795)	57 211

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

	Nota	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu:		102 851	45 640
- w tym środki z działalności zaniechanej	22.1	10 392	10 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu:		41 056	102 851
- w tym środki z działalności zaniechanej	22.1	18 336	10 392
(*) Inne korekty obejmują w bieżącym roku obrotowym przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość firmy w kwocie 4,9 mln zł i odpis aktualizujący wartość działalności zaniechanej w kwocie 16 151 tys. zł			

Dla zachowania lepszej porównywalności danych oraz w związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF 5 i MSR 7 odnośnie sprawozdania z przepływów pieniężnych w sytuacji zaklasyfikowania części działalności Grupy do działalności zaniechanej, Grupa zdecydowała się nie wydzielać przepływów pieniężnych związanych z podmiotem rosyjskim ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Szczegóły dotyczące przepływów pieniężnych związanych z działalnością zaniechaną zostały zaprezentowane w notce 22.1.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2024 r.		12 897	104 145	365	(5 728)	240 866	352 545	684	353 229
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	(783)	(783)
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	(35 291)	(35 291)	473	(34 818)
Inne całkowite dochody		-	-	(635)	(1 901)	-	(2 536)	-	(2 536)
Razem całkowite dochody		-	-	(635)	(1 901)	(35 291)	(37 827)	473	(37 354)
Podział wyniku		-	16 173	-	-	(16 173)	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym		-	16 173	(635)	(1 901)	(51 464)	(37 827)	(310)	(38 137)
Stan na 31 marca 2025 r.		12 897	120 318	(270)	(7 629)	189 402	314 718	374	315 092

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 kwietnia 2023 r.	12 897	92 157	-	(2 137)	219 514	322 431	606	323 037
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(700)	(700)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)*	-	-	-	-	-	-	9	9
Zysk netto	-	-	-	-	33 340	33 340	769	34 109
Inne całkowite dochody	-	-	365	(3 591)	-	(3 226)	-	(3 226)
Razem całkowite dochody	-	-	365	(3 591)	33 340	30 114	769	30 883
Podział wyniku	-	11 988	-	-	(11 988)	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	11 988	365	(3 591)	21 352	30 114	78	30 192
Stan na 31 marca 2024 r.	12 897	104 145	365	(5 728)	240 866	352 545	684	353 229

(*) W dniu 1 listopada 2023 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki KI RUS, w wyniku którego wzrosła wartość udziału podmiotu niekontrolującego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

Nazwa jednostki sprawozdawczej:	Kredyt Inkaso S.A.
Siedziba Spółki:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Nazwa:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Adres:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska,
Państwo:	Polska
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
Data Rejestracji:	28 grudnia 2006 r. 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 Jednostki Dominującej było zarządzanie portfelami wierzytelności, w tym nabywanymi przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych na drodze polubownej lub prawnej.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso sporządzone za rok zakończony dnia 31 marca 2025 r. i według stanu na dzień 31 marca 2025 r. odzwierciedla stan faktyczny i prawny Grupy na ten dzień. Dla lepszej przejrzystości treści sprawozdania odstąpiono od stosowania czasu przeszłego w stosunku do Grupy i Spółki, które po dniu 31 marca 2025 r. przestały funkcjonować pod dotychczasowymi firmami.

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

1.2.1. Skład Zarząd

Skład Zarządu na dzień bilansowy:

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.

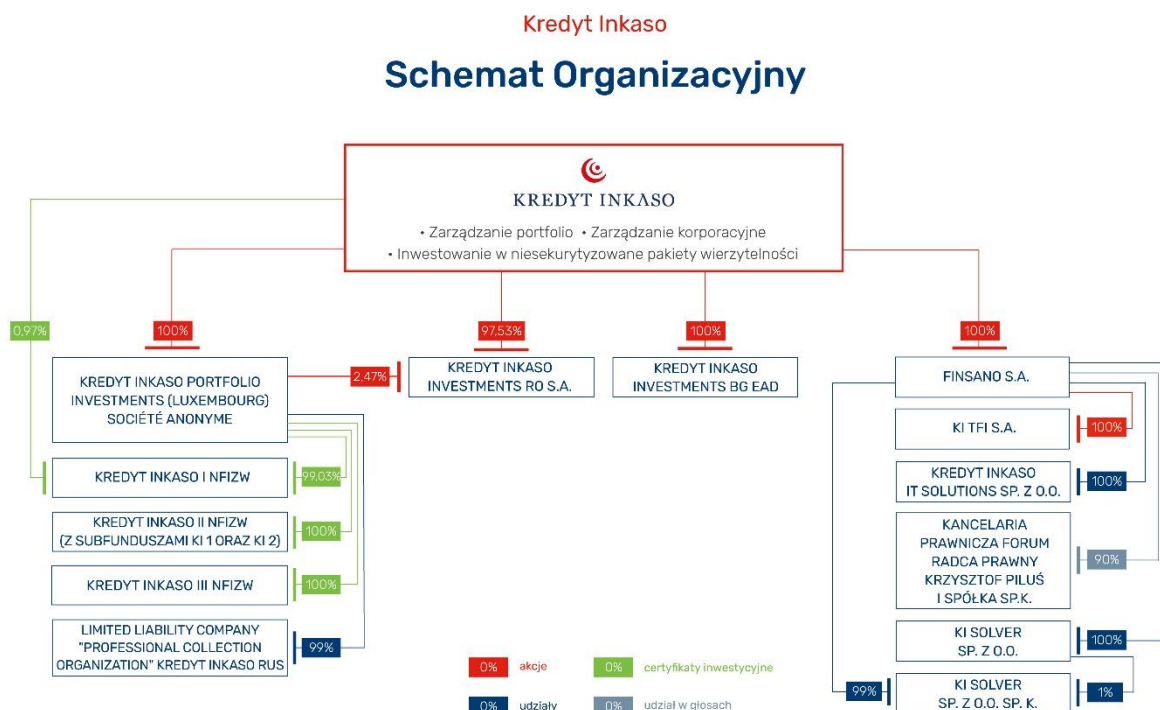
W wyniku Połączenia, które nastąpiło po dacie bilansowej, Rada Nadzorcza Spółki uległa rozwiązaniu.

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

Dariusz Filar	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mirostaw Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Eva Sudol	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Karpiński	Członek Rady Nadzorczej

1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej



Powyższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

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

W dniu 4 marca 2025 r. Kredyt Inkaso S.A. sprzedała 1 udział, stanowiący 100% kapitału, w spółce Kredyt Inkaso d.o.o., która prowadziła działalność na terenie Chorwacji. Szczegóły tej transakcji przedstawiono w notce 22.2.

W dniu 10 marca 2025 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sadowym spółka KI Solver Sp. z o.o. Sp. k., której komandytariuszem jest spółka Finsano S.A., a komplementariuszem – spółka KI Solver Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Spółka do dnia bilansowego nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 2 czerwca 2025 r. otwarta została likwidacja KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty zależne:

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

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka Sp.k.	Warszawa, Polska	84%	90%	Działalność prawnicza
Finsano S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa oraz nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług informatycznych
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Limited Liability Company "Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS*	Moskwa, Rosja	99%	99%	Obsługa nabytych portfeli wierzytelności
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso II NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso III NFIZW	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (w likwidacji od 02.06.2025 r.)	Warszawa Polska	100%	100%	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
KI Solver Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
KI Solver Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa, Polska	100%	100%	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

(*) ostatnie portfele rosyjskie zostały nabyte w 2018 roku, a spółka jest przeznaczona do sprzedaży, szczegóły w notcie 22.1

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

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

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ich interpretacjami („MSSF”), które zostały włączone do prawa Unii Europejskiej w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („UE”). Natomiast w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami i interpretacjami jest ono zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2023 r., poz. 120, 295, 1598, z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 marca 2025 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez wszystkie spółki Grupy, za wyjątkiem Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Pilus i spółka Sp.k. oraz KI Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., których likwidacja ma nastąpić w przeciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy. Założenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy pozostaje zasadne również mimo połączenia jednostki dominującej Grupy z inną jednostką kontynuującą działalność.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości, z zastrzeżeniem, że w związku z przyjęciem założenia braku kontynuacji działalności przez wybrane spółki z Grupy w perspektywie dwunastu kolejnych miesięcy, dane finansowe tych spółek zostały sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z art. 29 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w zakresie których Grupa jest zobowiązana do:

- wyceny aktywów po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- utworzenia rezerwy na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. Rezerwa na przewidywane koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności obejmuje wiarygodnie oszacowane między innymi koszty opłat sądowych, notarialnych, obwieszczeń i ogłoszeń, wynagrodzenie likwidatora i inne.

Różnica powstała w wyniku wyceny po cenach sprzedaży netto oraz utworzenia rezerwy wpływa na kapitał z aktualizacji wyceny (por. art. 29 ust. 2a ustawy o rachunkowości).

KI TFI S.A. nie prowadziło w bieżącym okresie sprawozdawczym działalności operacyjnej, a Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Pilus i spółka Sp. k. świadczyła usługi na rzecz Grupy Kapitałowej, w związku z tym odstąpiono od wydzielania działalności zaniechanej związanej z planowaną likwidacją tych spółek, gdyż wpływ takiego przekształcenia na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy byłby nieistotny.

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

2.3.1. Wycena portfeli wierzytelności

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

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych wpływów pieniężnych generowanych przez portfel wierzytelności, zdyskontowanych efektywną stopą procentową

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

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

2.3.2. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

2.3.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

2.3.4. Utrata wartości dotycząca wartości firmy

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

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

2.3.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w kwocie, która w przyszłości spowoduje zwiększenie zobowiązania do zapłaty z tytułu podatku dochodowego, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy bilansową wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Przy wycenie odroczonego podatku dochodowego uwzględnia się stawkę podatku dochodowego, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycje te zostaną zrealizowane. Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową lub niewykorzystaną ulgą podatkową są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową lub niewykorzystaną ulgą podatkową Jednostki Dominującej nie podlegały ujęciu na dzień 31 marca 2025 r., gdyż nie będą mogły zostać wykorzystane przez połączony podmiot.

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

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

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

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

2.4. Stosowane zasady rachunkowości

2.4.1. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

2.4.1.1. Kontrola i znaczący wpływ

Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

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

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

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

2.4.1.2. Procedury konsolidacyjne

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

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

- (b) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia, z uwzględnieniem szczególnych zapisów umowy spółki w zakresie sposobu podziału zysku.

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

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, która przypada na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności, o ile zapisy szczególne umowy spółki nie stanowią inaczej.

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

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

2.4.1.3. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

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

2.4.1.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania jednostki przejmowanej, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować, ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy ww. suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

2.4.2. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

Okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2025 roku	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,8581	0,8405
1 BGN	2,1832	2,1392
1 RUB	0,0426	0,0458
1 EUR	4,2701	4,1839

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

2.4.3. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

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

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

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu - w praktyce są to wierzytelności nabyte przypisane do poszczególnych

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

lokalizacji geograficznych na podstawie kryterium rynku zakupu portfela wierzytelności. W pozycji „Pozostałe” zostały zaprezentowane wszystkie inne aktywa Grupy niż wyżej wymienione.

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

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

2.4.4. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

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

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

W związku z toczącym się procesem sprzedaży spółki KI RUS Grupa postanowiła zaklasyfikować działalność spółki rosyjskiej jako działalność zaniechaną, a aktywa i zobowiązania tego podmiotu do aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży. Dodatkowe ujawnienia znajdują się w notce 22.1.

2.4.5. Wartość firmy

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

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

2.4.6. 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 po pomniejszeniu o umorzenie; czynnikiem pomniejszającym wycenę z zasady jest ponadto łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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%.

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

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

2.4.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystywania ich w działalności,
- które mają być wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- 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.

Grupa 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 tytułu leasingu”) wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty.

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).

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

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

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

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

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych 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.

2.4.8. 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 Grupa 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.

2.4.9. 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, która według najlepszej wiedzy będzie obowiązywała w roku, w którym pozycja aktywów zostanie zrealizowana. Od strat podatkowych tworzone są aktywa na podatek odroczony, do wysokości, do której prawdopodobne jest, że spółka osiągnie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie.

2.4.10. Aktywa finansowe

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

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od przyjętego przez Grupę 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).

Grupa 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 Grupa zarządza swoimi aktywami finansowymi w celu generowania przepływów pieniężnych.

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

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

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

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 Grupa się ich zrzekła.

2.4.10.1. 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 dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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 ujmują 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 Grupa 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, ujmują 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 Grupę działalności obrotu i zarządzania wierzytelnościami.

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

Model biznesowy Grupy w odniesieniu do nabywanych portfeli wierzytelności polega na długoterminowym utrzymywaniu i obsłudze portfeli celem realizacji zaplanowanych przepływów generowanych przez zarządzane portfele. Wszystkie nabywane pakiety wierzytelności Grupy 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 pakietowy, 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.

Grupa 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. Grupa 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.

2.4.10.2. 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*.

2.4.10.3. 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 umowy tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych; oraz
- 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, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, z 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 z 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.

2.4.10.4. 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.

2.4.10.5. 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

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

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

Grupa 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 Grupa 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.

2.4.11. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.4.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

2.4.14. Kapitał podstawowy

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

2.4.15. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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

2.4.16. Udziały niedające kontroli

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej, chyba że zapisy umowy spółki stanowią inaczej.

2.4.17. 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 oraz przeszacowania zmieniające wartość majątku spółek przeznaczonych do likwidacji oraz rezerwy na przewidywane koszty związane z likwidacją.

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.

2.4.18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

2.4.19. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

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

2.4.20. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy są tworzone, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania. W szczególności Grupa tworzy rezerwę na nadpłaty klientów, wynikające z dokonywanych przez klientów spłat na pakietach wierzytelności, w kwocie odpowiadającej szacowanym zwrotom nadpłat. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

2.4.21. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z 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 Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymaganej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w linii *przychody finansowe lub koszty finansowe*.

2.4.22. 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.

2.4.23. Przychody

Na przychody netto składają się:

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

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

- 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*.

2.4.24. 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.

2.4.25. 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 чеки obce),
- przychody związane z rachunkowością zabezpieczeń, z udzielonymi bądź przyjętymi gwarancjami, poręczeniami, zabezpieczeniami i innymi umowami o podobnym charakterze.

2.4.26. 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 чеки obce),
- koszty sporządzenia prospektu dla programu obligacji,
- koszty związane z 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.

2.4.27. 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.

2.4.28. Rachunek przepływów pieniężnych

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

2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

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

Następujące zmiany do istniejących standardów, interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy w roku 2024/25:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe oraz Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcjach leasingu zwrotnego, wydany dnia 22 września 2022 roku (obowiązujące w doniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

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

2.6. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już 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).

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

2.7. 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., obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

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

- 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 prezentacji danych i korekty błędów

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

3. Segmenty operacyjne

Wyniki segmentów w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2024-31/03/2025	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostate	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	165 094	44 429	10 739	21 169	123	241 554	(9)	230 824
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(139 622)	(26 814)	(5 059)	(11 247)	(10 739)	(193 481)	(21)	(188 401)
- amortyzacja	(6 839)	(340)	(3)	(458)	(627)	(8 267)	(202)	(8 062)
Wynik operacyjny segmentu	25 472	17 615	5 680	9 922	(10 616)	48 073	(30)	42 423
Przychody finansowe								3 544
Koszty finansowe								(54 825)
Zysk przed opodatkowaniem								(8 858)
Podatek dochodowy								(16 242)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								(25 100)

(*) Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w notcie 22.1.

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

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

Wyniki segmentów w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2023-31/03/2024	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	173 694	47 136	14 926	37 112	187	273 055	(80)	258 209
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(125 338)	(34 082)	(5 893)	(9 633)	(7 442)	(182 388)	(11)	(176 484)
- amortyzacja	(7 319)	(284)	(3)	(470)	(588)	(8 664)	(202)	(8 459)
Wynik operacyjny segmentu	48 356	13 054	9 033	27 479	(7 255)	90 667	(91)	81 725
Przychody finansowe								3 083
Koszty finansowe								(53 661)
Zysk przed opodatkowaniem								31 147
Podatek dochodowy								(5 174)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								25 973

(*) Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana, szczegóły w nocie 22.1.

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

	Polska	Rumunia	Rosja**	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem
Stan na dzień 31.03.2025						
Aktywa segmentu*	536 515	144 040	-	41 410	64 989	786 954
Stan na dzień 31.03.2024						
Aktywa segmentu*	550 280	117 034	-	45 832	155 706	868 852

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

(**) Segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana – w powyższej tabeli wartość księgowa rosyjskich portfeli wierzytelności została zaprezentowana w kolumnie „Pozostałe”, szczegóły w nocie 22.1.

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

Wpłaty od osób zadłużonych w podziale na obszary geograficzne	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Polska	260 838	253 386
Rumunia	65 070	55 165
Rosja	10 817	13 164
Bułgaria	24 417	22 977
Chorwacja	215	287
Razem	361 357	344 979

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

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	(9 277)	41 855
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	61 011	58 697
Wydłużenie prognozowanych odzysków	1 036	1 102
Zmiana kursu walut	(747)	(3 336)
Razem	52 023	98 318

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	1 337	3 059
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	813	135
Przychody pozostałe	329	294
Koszty (utworzenia)/ rozwiązania rezerwy na nadpłaty	(20)	18
Razem	2 459	3 506

5. Koszty operacyjne

Koszty według rodzaju	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	66 225	58 968
Usługi obce	54 621	49 401
Opłaty sądowe i egzekucyjne	50 859	43 478
Amortyzacja	8 062	8 459
Podatki i opłaty	(3 907)	9 200
Zużycie materiałów i energii	1 990	2 219
Pozostałe koszty rodzajowe	10 551	4 759
Razem	188 401	176 484

Wzrost kosztów operacyjnych o 11,9 mln zł (7%) r/r spowodowany był głównie przez zdarzenia jednorazowe opisane poniżej.

Wzrost kosztów zatrudnienia o 12% r/r był głównie wynikiem wypłaty premii retencyjnych dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy w wysokości 2,4 mln zł oraz członków Zarządu Spółki w wysokości 2,8 mln zł, związanych z połączeniem z BEST S.A.

Wzrost kosztów usług obcych r/r o 11% 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.

Istotny spadek kosztów podatków i opłat w bieżącym roku obrotowym wynikał z rozwiązania rezerwy na koszty związane z podatkiem u źródła w spółce rumuńskiej. W roku obrotowym zakończonym dnia 31 marca 2025 r., po sporządzeniu finalnych kalkulacji i złożeniu korekt deklaracji podatkowych, rozwiązano część rezerwy na podatek u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie ok. 4,3 mln zł. Ponadto – koszt podatku u źródła zapłaconego w listopadzie 2024 r. w ostatecznej wysokości 2,6 mln zł został wykazany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Zysków lub Strat w linii Podatek dochodowy (nastąpiła reklasyfikacja z pozycji Koszty operacyjne do pozycji Podatek dochodowy).

Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych wynikał ze zwrotu kosztów poniesionych przez inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych (1,4 mln zł) oraz odpisów aktualizujących wartość firmy (4,9 mln zł) i wartości niematerialne (1,7 mln zł).

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	2 364	2 805
Przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych	1 152	278
Nieefektywna część zabezpieczenia ryzyka finansowego	25	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Inne przychody finansowe	3	-
Razem	3 544	3 083

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

Koszty finansowe	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	51 130	45 514
Odsetki pozostałe, w tym:	1 226	1 176
z tytułu zobowiązań leasingowych	1 150	1 094
Pozostałe koszty finansowe	877	324
Ujemne różnice kursowe	1 592	6 647
Razem	54 825	53 661

7. Podatek dochodowy

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Dotyczący roku bieżącego	(4 457)	(4 306)
Dotyczący poprzednich lat	(2 604)	-
Bieżący podatek dochodowy	(7 061)	(4 306)
Dotyczący roku bieżącego	(9 181)	(868)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(9 181)	(868)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	(16 242)	(5 174)

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Polska	19%*	19%*
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	24%**	25%
Rosja	25%***	20%
Chorwacja	10%****	10%

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

(**) w trakcie roku obrotowego 2024/25 stawka podatku dochodowego w Luksemburgu została obniżona z 24,94% do 23,87%

(***) od stycznia 2025 r. stawka podatku dochodowego w Rosji wzrosła z 20% do 25%

(****) stawka 10% jest stawką preferencyjną dla przedsiębiorstw o rocznych przychodach nieprzekraczających 1 mln EUR

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Zysk przed opodatkowaniem	(8 858)	31 147
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	1 683	(5 918)
Różnica między stosowanymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	1 173	2 936
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	4 597	1 161
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	(1 439)	(1)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(7 339)	(4 543)

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Aktywowanie/ (Odpisanie) aktywa na stratach/ ulgach podatkowych*	(10 968)	(870)
Korekty przeszłych okresów (podatek bieżący)**	(2 604)	-
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	570	5
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(105)	532
Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX niepodlegający opodatkowaniu	(1 602)	1 524
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(208)	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku okresu bieżącego	(16 242)	(5 174)
Efektywna stawka podatkowa	-	17%

(*) zmiany w wysokości aktywowanych strat/ulg podatkowych opisano szerzej w nocie 12

(**) kwota korekty dotyczy zapłaconego w listopadzie 2024 r. podatku u źródła od odzysków z pakietów rumuńskich

8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

8.1. Wartość firmy

	31/03/2025	31/03/2024
Kancelaria Prawnicza Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.	-	3 588
KI Solver Sp. z o.o.	-	1 298
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	-	62
Razem	-	4 948

W związku z planowaną likwidacją Kancelarii Prawniczej Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. oraz brakiem perspektyw gospodarczego wykorzystania przez KI Solver Sp. z o.o. uzyskanego zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności, na dzień bilansowy utworzono odpisy aktualizujące wartość firmy dotyczącą tych podmiotów do 0. Wartość firmy przypisana do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. również została objęta odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące zostały ujęte w pozostałych kosztach rodzajowych.

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

8.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	19 310	3 307	7 446	322	-	30 385
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(16 827)	(3 307)	(5 294)	(322)	-	(25 750)
Wartość bilansowa netto	2 483	-	2 152	-	-	4 635
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	17 167	3 307	6 265	322	1 308	28 369
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(14 964)	(3 307)	(3 615)	(322)	-	(22 208)
Wartość bilansowa netto	2 203	-	2 650	-	1 308	6 161

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych:

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 01.04.2024	2 203	-	2 650	-	1 308	6 161
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 266	-	1 182	-	350	3 798
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	(1 658)	(1 658)
Przyjęcie wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 986)	-	(1 680)	-	-	(3 666)
Stan na 31.03.2025	2 483	-	2 152	-	-	4 635

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

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 01.04.2023	4 092	86	2 883	-	373	7 434
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 072	-	995	-	935	3 002
Amortyzacja (-)	(2 937)	(86)	(1 228)	-	-	(4 251)
Inne zmiany	(24)	-	-	-	-	(24)
Stan na 31.03.2024	2 203	-	2 650	-	1 308	6 161

W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania w kwocie 1 658 tys. zł w odniesieniu do projektów w budowie, których rozwój nie będzie kontynuowany po połączeniu z BEST S.A. Koszty z tego tytułu ujęto w pozostałych kosztach rodzajowych.

8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.03.2025						
Wartość bilansowa brutto	13 873	6 772	2 257	2 487	30	25 419
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(6 523)	(4 803)	(1 266)	(1 811)	-	(14 403)
Wartość bilansowa netto	7 350	1 969	991	676	30	11 016
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	15 346	11 025	2 287	2 450	40	31 148
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 410)	(8 486)	(863)	(1 762)	-	(16 521)
Wartość bilansowa netto	9 936	2 539	1 424	688	40	14 627

Roczne skonsolidowane 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	13 749	-	2 257	-	-	16 006
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(6 476)	-	(1 266)	-	-	(7 742)
Wartość bilansowa netto	7 273	-	991	-	-	8 264
Stan na 31.03.2024						
Wartość bilansowa brutto	13 796	-	2 180	-	-	15 976
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 944)	-	(756)	-	-	(4 700)
Wartość bilansowa netto	9 852	-	1 424	-	-	11 276

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	9 936	2 539	1 424	688	40	14 627
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	332	396	77	235	-	1 040
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(233)	(12)	-	-	(10)	(255)
Amortyzacja (-)	(2 685)	(954)	(510)	(247)	-	(4 396)
Stan na 31.03.2025	7 350	1 969	991	676	30	11 016

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	9 852	-	1 424	-	-	11 276
Zwiększenia	332	-	77	-	-	409
Zmniejszenia (-)	(251)	-	-	-	-	(251)
Amortyzacja (-)	(2 660)	-	(510)	-	-	(3 170)
Stan na 31.03.2025	7 273	-	991	-	-	8 264

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

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 01.04.2023	12 830	2 574	1 476	253	186	17 319
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	647	906	552	632	(146)	2 591
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(6)	-	(88)	(6)	-	(100)
Amortyzacja (-)	(2 802)	(935)	(485)	(191)	-	(4 413)
Inne zmiany*	(733)	(6)	(31)	-	-	(770)
Stan na 31.03.2024	9 936	2 539	1 424	688	40	14 627

(*) Inne zmiany obejmują w szczególności przeniesienie środków trwałych spółki KI RUS do działalności zaniechanej

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	12 730	-	1 410	-	-	14 140
Zwiększenia	647	-	552	-	-	1 199
Zmniejszenia (-)	-	-	(50)	-	-	(50)
Amortyzacja (-)	(2 776)	-	(485)	-	-	(3 261)
Inne zmiany*	(749)	-	(3)	-	-	(752)
Stan na 31.03.2024	9 852	-	1 424	-	-	11 276

(*) Inne zmiany obejmują w szczególności przeniesienie środków trwałych spółki KI RUS do działalności zaniechanej

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

9. Nieruchomości inwestycyjne

	31/03/2025	31/03/2024
Stan na 01.04.2024	10 199	11 449
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	637*	933
Zmniejszenie stanu z tytułu zbycia nieruchomości	(1 346)	(1 482)
Aktualizacja wartości	361	(701)
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(6 973)	-
Stan na 31.03.2025	2 878	10 199

(*) nabycie w wyniku przysądzenia nieruchomości w ramach postępowania komorniczego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała przeniesienia wartości nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy poziomami wyceny.

	Poziom 3	Wartość godziwa
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2025	2 878	2 878
Nieruchomości inwestycyjne na 31.03.2024	10 199	10 199

10. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	31/03/2025	31/03/2024
Detaliczne	333 473	344 487
Telekomunikacyjne	313 744	264 185
Pożyczki konsumenckie	58 113	89 792
Hipoteczne	1 350	1 301
Korporacyjne	2 195	2 089
Ubezpieczeniowe	138	210
Inne	12 952	11 300
Razem	721 965	713 364

Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych:	31/03/2025	31/03/2024
poniżej 25%	666 329	713 862
25% - 50%	703 027	627 460
powyżej 50%	145 762	174 819
Razem	1 515 118	1 516 141

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

Zmiana stanu pakietów wierzytelności*	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Stan na początek okresu	713 364	593 908
Zakupy pakietów wierzytelności	135 512	205 793
Sprzedaż pakietów wierzytelności**	(197)	-
Aktualizacja wyceny	52 023	111 190
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	(4 530)	(8 788)
Wpłaty od osób zadłużonych	(350 549)	(344 979)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	176 342	156 449
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	(209)
Stan na koniec okresu	721 965	713 364

(*) tabela dla okresu 01/04/2023-31/03/2024 prezentuje zmianę stanu pakietów wierzytelności uwzględniającą działalność zaklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży

(**) dotyczy pakietów chorwackich, które zostały sprzedane wraz z całą spółką Kredyt Inkaso d.o.o., co zostało opisane w notcie 22.2

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

Zmiana stanu pakietów wierzytelności związanych z działalnością zaniechaną	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Stan na początek okresu	209	421
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-
Aktualizacja wyceny	10 724	12 872
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	8	(83)
Wpłaty od osób zadłużonych	(10 810)	(13 066)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	6	65
Stan na koniec okresu	137	209

11. Należności i pożyczki

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe		
Należności	232	241
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 531	9 436

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

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

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

12. 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 przed kompensatą:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 060	10 295
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(12 281)	(11 333)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(9 181)	(868)
Inne całkowite dochody (+/-)	143	(86)
Wydzielenie działalności zaniechanej	-	(229)
Podatek odroczone na koniec okresu przed kompensatą:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 803	10 060
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 062)	(12 281)

	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	91	54	-	145
Nieruchomości inwestycyjne	(24)	109	-	85
Rezerwy na świadczenia pracownicze	767	(498)	-	269
Pozostałe rezerwy	388	(275)	-	113
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, pochodne instrumenty finansowe	69	391	143	603
Inne zobowiązania	1 700	(219)	-	1 481
Nierozliczone straty podatkowe	6 412	(6 194)	-	218
Inne aktywa	657	(550)	-	107
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego		(218)		(218)
Razem	10 060	(7 400)	143	2 803
Kompensata	(8 961)			(2 530)
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 099			274

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	707	(244)	-	463
Nieruchomości inwestycyjne	(71)	102	-	31

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

	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	31/03/2025
Wierzytelności nabyte	8 673	654	-	9 327
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	2 367	1 866	-	4 233
Inne aktywa	605	(597)	-	8
Razem	12 281	1 781	-	14 062
Kompensata	(8 961)			(2 530)
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 320			11 532

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

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

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

Grupa korzysta ze zwolnienia zawartego w MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczonego od inwestycji w jednostkach zależnych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na prognozowane realizacje inwestycji w jednostkach zależnych w okresie powyżej 3 lat od dnia bilansowego na dzień 31 marca 2025 roku wyniosła 253 576 tys. zł.

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi obowiązującymi od 1 stycznia 2019 r., strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona w ramach danego źródła przychodów:

- w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, ale nie więcej niż 50% straty w jednym roku podatkowym lub
- jednorazowo w jednym z pięciu kolejnych lat podatkowych do kwoty 5 000 000 zł, a nierozliczona kwota w pozostałych latach pięcioletniego okresu, ale nie więcej niż 50% straty w którymkolwiek z tych lat.

Zasada ta dotyczy strat powstałych w spółkach polskich po dacie 31 marca 2019 r.

Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi obowiązującymi do 1 stycznia 2019 r., strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona w ramach danego źródła przychodów w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, ale nie więcej niż 50% straty w jednym roku podatkowym. Zasada ta dotyczy straty podatkowej powstałej w spółkach polskich do dnia 31 marca 2019 r. Dla spółek zagranicznych Grupy zasady rozliczania strat podatkowych są zgodne z lokalnym prawem podatkowym w każdym z tych krajów.

Grupa poniosła w latach poprzednich również koszty finansowania dłużnego oraz koszty usług niematerialnych, które zostały wyłączone z kosztów uzyskania przychodów na podstawie art. 15c i art. 15e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Koszty finansowania dłużnego oraz koszty usług niematerialnych wyłączone w danym roku podatkowym z kosztów uzyskania przychodów, mogą być zaliczone do kosztów podatkowych w jednym z kolejno następujących pięciu lat podatkowych do wysokości limitów określonych przez przepis podatkowy.

W związku z Połączeniem, o którym mowa w nocie 30 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.

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

Grupa zaprzestała także ujmowania aktywów na straty podatkowe Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. z lat ubiegłych w kwocie 0,5 mln zł gdyż uznała, że prawdopodobieństwo, iż w kolejnych latach zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie, nie jest wysokie.

Straty podatkowe pozostałych podmiotów Grupy oraz koszty finansowania dłużnego i usług niematerialnych, od których nie zostały utworzone aktywa z tytułu strat podatkowych i okresy, w których mogą zostać rozliczone znajdują się w tabelach poniżej.

Data powstania straty podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2025	31/03/2024
31.03.2020	31.03.2025	-	2 830
31.03.2021	31.03.2026	-	7 870
31.03.2022	31.03.2027	169	270
31.03.2023	31.03.2028	1 221	91
31.03.2024	31.03.2029	2 498	129
31.03.2025	31.03.2030	796	-
Nieaktywowane straty podatkowe		4 684	11 191
Potencjalna korzyść podatkowa		890	2 077

Nieaktywowane straty podatkowe wg kraju powstania	31/03/2025	31/03/2024
Polska	4 684	10 927
Chorwacja	-	264
Nieaktywowane straty podatkowe	4 684	11 191

Data powstania ulgi podatkowej	Data przedawnienia	31/03/2025	31/03/2024
31.03.2021	31.03.2026	-	364
31.03.2022	31.03.2027	-	19 302
31.03.2023	31.03.2028	-	2 829
31.03.2024	31.03.2029	-	-
31.03.2025	31.03.2030	-	-
Nieaktywowane ulgi podatkowe		-	22 494
Potencjalna korzyść podatkowa		-	4 274

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.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat w Polsce, Bułgarii i Luksemburgu (z możliwością wydłużenia tego terminu do dziesięciu lat w szczególnych okolicznościach), sześciu lat w Chorwacji oraz siedmiu lat w Rumunii.

W ramach trwającej kontroli opisanej w punkcie 29.2 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 (aprobującej lub kwestionującej przyjętą metodologię).

W 2024 r. Kredyt Inkaso Investments RO S.A. złożyła korekty deklaracji dotyczące podatku u źródła za okresy nieprzedawnione (tj. od stycznia 2018 roku) i zapłaciła kwotę zaległego podatku u źródła w wysokości ok. 2,6 mln zł. Nadmiarowa rezerwa w kwocie ok. 4,3 mln zł została rozwiązana w bieżącym okresie sprawozdawczym.

13. Instrumenty finansowe

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

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

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025r.
(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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	8 763	8 763	-	-	8 763	8 763
Wierzytelności nabyte	-	-	721 965	721 965	-	-	639 473	639 473
Zobowiązania finansowe								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	421 698	421 698	247 997	-	178 403	426 400
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	8 843	8 843	-	-	8 843	8 843
Pochodne instrumenty finansowe	-	294	-	294	-	294	-	294
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	16 094	16 094	-	-	16 094	16 094

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

FVTPL - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
FVOCI - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Amort. koszt - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

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

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/03/2025	31/03/2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 720	92 457
Środki pieniężne w kasie	-	2
Razem	22 720	92 459

15. Kapitał własny

15.1. 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.

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

15.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V.	7 929 983	61,49%	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%

15.3. 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, nie posiadał akcji Spółki, ani innych uprawnień do tych akcji.

15.4. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2023/2024

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

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

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

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

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

	01/04/2024-31/03/2025	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
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(35 291)	33 340
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(2,74)	2,59
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(2,74)	2,59
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(25 508)	25 273
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,98)	1,96
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,98)	1,96

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

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

15.6. Różnice kursowe z przeliczenia

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

	31/03/2025	31/03/2024
Stan na początek roku	(5 728)	(2 137)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 667)	(3 591)
Sprzedaż jednostki zależnej	(234)	-
Stan na koniec roku	(7 629)	(5 728)

15.7. Zyski zatrzymane

	31/03/2025	31/03/2024
Zysk netto bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(35 291)	33 340
Zyski z lat poprzednich	224 693	207 526
Razem	189 402	240 866

15.8. Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

	31/03/2025	31/03/2024
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp. k.	399	690
Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS	(25)	(6)
Razem kapitał przypisany udziałom niekontrolującym	374	684

	Zysk/ (strata) netto	Udział niekontrolujący na 31/03/2025	Udział w zysku/ (stracie)
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp. k.	408	n/d*	408
Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS	6 486	1,0%	65
Razem udział w zysku/(stracie)			473

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

(**) Wynik jednostkowy spółki, z uwzględnieniem transakcji wewnątrzgrupowych.

Zmiana stanu kapitału przypisanego udziałom niekontrolującym.

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Saldo na początek roku	684	606
Udział w zyskach w ciągu roku	473	769
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	9
Dywidendy wypłacone	(783)	(700)
Saldo na koniec roku	374	684

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

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

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe	-	145
Aktywa obrotowe	2 402	4 860
Aktywa razem	2 402	5 005
Kapitał własny	2 316	3 609
Zobowiązania długoterminowe	-	44
Zobowiązania krótkoterminowe	86	1 352
Zobowiązania razem	86	1 396
Pasywa razem	2 402	5 005
Udział niekontrolujący w kapitale własnym	399	690

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody netto	681	2 150
Koszty operacyjne	(368)	(467)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-	32
Zysk z działalności operacyjnej	313	1 715
Przychody i koszty finansowe	194	321
Zysk przed opodatkowaniem	507	2 036
Podatek dochodowy	(99)	(185)
Zysk netto	408	1 851
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	408	1 851
Udział niekontrolujący w zysku netto	408	700

15.8.2. Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS

Dane w tabelach poniżej zawierają jednostkowe dane finansowe KI RUS, uwzględniające transakcje wewnątrzgrupowe oraz salda wewnątrzgrupowych rozrachunków, stąd różnią się one od danych wydzielonych jako działalność zaniechana oraz aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży (nota 22.1).

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe	4 031	3 713
Aktywa obrotowe	19 707	12 000
Aktywa razem	23 738	15 713
Kapitał własny	5 709	6 723

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

	31/03/2025	31/03/2024
Zobowiązania długoterminowe	28	26
Zobowiązania krótkoterminowe	18 001	8 964
Zobowiązania razem	18 029	8 990
Pasywa razem	23 738	15 713

Udział niekontrolujący w kapitale własnym	(25)	(6)
--	-------------	------------

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Przychody netto	10 770	11 835
Koszty operacyjne	(5 066)	(6 055)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-	1 910
Zysk z działalności operacyjnej	5 704	7 690
Przychody i koszty finansowe	2 444	800
Zysk przed opodatkowaniem	8 148	8 490
Podatek dochodowy	(1 662)	(1 606)
Zysk netto	6 486	6 884
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody netto	6 486	6 884

Udział niekontrolujący w zysku netto	65	69
---	-----------	-----------

15.9. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

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

16. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31/03/2025		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Kredyty i pożyczki, w tym:	59 023	119 380	59 828	116 778
- zobowiązania z tytułu kart kredytowych	37	-	10	-
Dłużne papiery wartościowe	41 957	201 338	28 597	253 036
Razem	100 980	320 718	88 425	369 814

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

16.1. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin spłaty ostatniej transzy	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2028-07-04	17 573	27 209	44 782
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2029-06-14	38 627	55 870	94 497
Kredyt Santander Bank Polska S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2024-10-10	2029-07-22	-	13 301	13 301
Pożyczka BEST S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2025-03-25	2028-03-24	40	23 000	23 040
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2025-03-28	2033-12-31	2 746	-	2 746
Razem					58 986	119 380	178 366

Stan kredytów i pożyczek na porównawczy dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin spłaty ostatniej transzy	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2028-07-04	22 550	47 323	69 873
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2029-01-26	37 268	69 455	106 723
Razem					59 818	116 778	176 596

ING Bank Śląski S.A. udostępnił Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW w formie kredytu środki do wysokości 200 000 tys. zł na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności. W dniu 23 kwietnia 2025 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej ograniczający limit kredytu do wysokości 140 000 tys. zł.

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

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

W dniu 13 czerwca 2023 r. spółka Kredyt Inkaso S.A. zawarła umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A., której przedmiotem jest kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10 000 tys. zł oraz kredyt gwarancyjny w kwocie 449 170,39 zł. Dostępność środków do wykorzystania w ramach powyższych limitów kredytowych jest zapewniana w okresach rocznych kończących się 31 grudnia, które są automatycznie przedłużane na kolejne roczne okresy, jeżeli ani bank, ani kredytobiorca nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować dostępności linii kredytowej. Maksymalną datą, do jakiej może być przedłużany termin końcowy dostępności środków do wykorzystania w ramach limitu kredytowego, jest data wygaśnięcia umowy kredytowej określona na dzień 31 grudnia 2033 r.

W dniu 22 lipca 2024 r. fundusz z Grupy, Kredyt Inkaso III NFIZW, zawarł z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”) umowę kredytu w kwocie do 100 mln zł w okresie dostępności kredytu, tj. do dnia 22.07.2025 r. i z ostatecznym terminem spłaty kredytu nie później niż do dnia 22.07.2029 r. W dniu 1 lipca 2025 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej ustalający nowy termin spłaty kredytu na dzień 30.09.2025 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 wygała w następstwie konfuzji wynikającej z Połączenia.

16.2. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego:

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
H1	stałe, 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	3 674	-	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
T1	WIBOR 3M+4,2%	2024-11-12	2028-11-13	30 000	699	28 910	29 609
Razem				244 675	41 957	201 338	243 295

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

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

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

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

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

16.3. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

Na dzień bilansowy Grupa 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
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW	Warunkowy przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych	166 419	2034-12-31	94 497	141 797
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI II NFIZW	Warunkowy przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych	110 607	2034-12-31	44 782	67 193
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

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

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. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu Spółki lub jej podmiotów zależnych	163 018	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 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
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. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego należącego do KI III NFIZW do kwoty 150 mln zł oraz zastaw finansowy	n/d	2034-07-22	13 301	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności oraz praw do wierzytelności	27 620	2034-07-22	13 301	19 001
Zobowiązanie z tyt. pożyczki BEST S.A.	Weksel gwarancyjny in blanco	n/d	n/d	23 040	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

16.4. Cashpool

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

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

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 Piłuś 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

17. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31/03/2025		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 590	5 253	3 655	8 008
Razem	3 590	5 253	3 655	8 008

	Zdyskontowana 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	3 590	3 655	3 810	4 064
od 1 roku do 5 lat	5 253	7 885	6 756	10 894
powyżej 5 lat	-	123	-	211
Razem	8 843	11 663	10 566	15 169

18. Rozliczenia międzyokresowe – czynne

	31/03/2025	31/03/2024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Licencje i utrzymanie systemów IT	180	-
Rozliczenie kosztów pozyskania finansowania	514	-
Razem	694	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Licencje i utrzymanie systemów IT	754	1 103
Polisy ubezpieczeniowe	647	501
Rozliczenie kosztów pozyskania finansowania	1 029	605
Inne	359	853
Razem	2 789	3 062

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne

	31/03/2025	31/03/2024
Koszty operacyjne	1 836	4 851
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	1 110	1 093
Inne	-	180
Razem	2 946	6 124

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2025	31/03/2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 873	8 912
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	7 873	8 912
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 803	2 390
Inne zobowiązania niefinansowe	4 418	4 111
Zobowiązania niefinansowe razem	8 221	6 501
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 094	15 413

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

21. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31/03/2025	31/03/2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 859	6 482
Nadpłaty klientów	667	647
Inne rezerwy	563	8 663
Razem	5 089	15 792

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

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2024	6 482	647	8 663	15 792
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	9 023	20	226	9 269
Wykorzystanie rezerw (-)	(9 993)	-	(3 651)	(13 644)
Rozwiązanie rezerw (-)	(1 653)	-	(4 675)	(6 328)
Stan na 31.03.2025	3 859	667	563	5 089

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Nadpłaty klientów	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.04.2023	5 462	646	5 249	11 357
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5 758	18	8 391	14 167
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 660)	(17)	(1 632)	(4 309)
Rozwiązanie rezerw (-)	(2 078)	-	(3 345)	(5 423)
Stan na 31.03.2024	6 482	647	8 663	15 792

22. Działalność zaniechana

22.1. Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS (Rosja)

W roku obrotowym 2023/24 Grupa podjęła czynności zmierzające do zbycia spółki Limited Liability Company „Professional Collection Organization” Kredyt Inkaso RUS z siedzibą w Moskwie („KI RUS”), stanowiącej odrębny, geograficzny obszar działalności Grupy. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Societe Anonyme („KI LUX”), czyli udziałowiec posiadający 99% udziałów KI RUS, w maju 2024 r. KI LUX otrzymał oferty od dwóch zainteresowanych podmiotów i wybrał jedną z nich do dalszego procedowania. Z wybranym oferentem zakończono negocjacje dotyczące szczegółowych parametrów oraz struktury transakcji, jednakże do dnia niniejszego sprawozdania, wobec braku spełnienia przez potencjalnego inwestora wszystkich warunków zawieszających, nie sfinalizowano przedmiotowej transakcji, w związku z czym Grupa kontynuuje działania mające na celu pozyskanie innych inwestorów. Grupa dokłada wszelkich starań, aby proces sprzedaży spółki rosyjskiej zakończył się w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

W roku 2024/25 rozpoznano stratę w wysokości 16 151 tys. PLN z tytułu utraty wartości KI RUS, która jest kwalifikowana jako grupa do zbycia (grupa aktywów i zobowiązań przeznaczona do zbycia w jednej transakcji). Powyższe spowodowało, że wartość księgowa netto (aktywa przeznaczane do sprzedaży minus zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży) wyniosła zero na dzień 31 marca 2025 r.

Określenie wartości godziwej aktywów pomniejszonej o koszt zbycia wiązało się z dokonaniem osądu Zarządu BEST. Podstawą osądu była istotna niepewność wynikająca z zasad i ograniczeń dotyczących sprzedaży udziałów, wypłaty dywidend i transferu środków pomiędzy Federacją Rosyjską i rezydentami państw członkowskich Unii Europejskiej.

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

Działalność zaniechana	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Przychody netto		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	6	65
Aktualizacja wyceny pakietów	10 724	12 872

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

Działalność zaniechana	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Inne przychody / koszty	-	1 909
Przychody netto razem	10 730	14 846
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(2 811)	(3 364)
Amortyzacja	(205)	(205)
Usługi obce	(1 920)	(2 074)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	(3)	1
Pozostałe koszty operacyjne	(141)	(262)
Koszty operacyjne razem	(5 080)	(5 904)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 650	8 942
Przychody finansowe, w tym:	2 444	941
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	2 444	941
Koszty finansowe, w tym:	-	(141)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(16 151)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 057)	9 742
Podatek dochodowy	(1 661)	(1 606)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(9 718)	8 136

Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną prezentuje tabela poniżej:

	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Przepływy z działalności operacyjnej	5 893	2 685
Przepływy z działalności inwestycyjnej	2 388	941
Przepływy z działalności finansowej	(270)	(194)

Główne grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

	31/03/2025	31/03/2024
Rzeczowe aktywa trwałe	414	609
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	342	255
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 075	1 279
Wierzytelności nabyte	137	209
Rozliczenia międzyokresowe	3	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 336	10 392
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(16 151)	-
Razem aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 156	12 762
Zobowiązania z tytułu leasingu	357	485
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28	26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 634	2 075
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	137	138
Razem zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 156	2 724
Razem wartość netto grupy do zbycia	-	10 038

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

	01/04/2024- 31/03/2025	01/04/2023- 31/03/2024
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	(9 783)	8 067
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,76)	0,63
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,76)	0,63

Wykazany w innych całkowitych dochodach, w kapitale własnym Grupy, w ramach różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą, skumulowany koszt w kwocie 4 306 tys. zł odnosi się do grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

22.2. Kredyt Inkaso d.o.o. (Chorwacja)

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 przysługujące 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.

Wpływ Transakcji na Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat prezentuje poniższa tabela:

Sprzedaż KICRO	
Przychody ze sprzedaży (+)	376
Aktywa netto KICRO (-)	259
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych (+)	234
Wynik brutto ze sprzedaży	351
Podatek dochodowy	-
Wynik netto ze sprzedaży	351

23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

23.1. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego portfela, a także z portfeli o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również 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. Grupa prognozuje przyszłe przepływy pieniężne z portfelami wierzytelności w okresie do 180 miesięcy.

Grupa 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).

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

	31/03/2025	31/03/2024
Aktywa trwałe		
Należności i pożyczki	232	241
Wierzytelności nabyte	489 841	474 153
Pochodne instrumenty finansowe	-	461
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 531	9 436
Wierzytelności nabyte	232 124	239 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 720	92 459
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	753 448	815 961

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

	Razem	Bieżące	od 1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 dni
Aktywa trwałe								
Należności i pożyczki	232	232	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 531	7 762	628	3	-	-	3	135
Razem	8 763	7 994	628	3	-	-	3	135

23.2. Ryzyko płynności

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

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

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

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych Grupa wykorzystuje również finansowanie zewnętrzne - głównie emisje obligacji, jak również kredyty bankowe.

Poniżej wartości niezdyskontowanych przepływów wynikających ze zobowiązań i aktywów finansowych Grupy na dzień 31 marca 2025 r., w podziale według terminu zapadalności.

	Razem	do 3 miesięcy	od 4 do 12 miesięcy	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 531	8 531	-	-	-
Wierzytelności nabyte*	1 515 118	71 745	193 821	253 498	996 054
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 720	22 720	-	-	-
Razem aktywa finansowe	1 546 369	102 996	193 821	253 498	996 054

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

	Razem	do 3 miesięcy	od 4 do 12 miesięcy	od 1 do 2 lat	powyżej 2 lat
Zobowiązania finansowe					
Dłużne papiery wartościowe - kapitał	244 675	15 679	20 833	17 166	190 997
Kredyty i pożyczki - kapitał	178 833	18 283	42 143	39 749	78 658
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	66 475	5 626	18 447	21 648	20 754
Kredyty i pożyczki - odsetki	25 535	3 668	8 782	7 646	5 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 094	16 094	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 001)	(91)	(728)	(609)	(573)
Leasing	10 566	967	2 844	3 400	3 355
Razem zobowiązania finansowe	540 177	60 226	92 321	89 000	298 630
Luka płynności	1 006 192	42 770	101 500	164 498	697 424
Skumulowana luka płynności		42 770	144 270	308 768	1 006 192

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

(**) Przepływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych oszacowano na podstawie prognozowanych przyszłych przepływów z tytułu różnic między stałą stopą 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.

23.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Grupy:

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

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

Grupa emituje obligacje oparte przede wszystkim o zmienne oprocentowanie (w oparciu o WIBOR 6M, 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, Grupa zawarła transakcje na instrumenty pochodne zamiany stóp procentowych (IRS) o łącznej wartości nominalnej ok. 99 milionów złotych na dzień 31.03.2025 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 Grupa posiada 2 aktywne instrumenty zabezpieczające.

	31/03/2025	31/03/2024
Kredyty i pożyczki	178 366	176 596
Dłużne papiery wartościowe*	239 621	278 023
Razem	417 987	454 619
Efekt zabezpieczenia**	(67 842)	(122 071)
Ekspozycja na ryzyko zmiennej stopy procentowej	350 145	332 548

(*) nie uwzględnia serii obligacji opartej o stałą stopę procentową

(**) 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 zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych przez Grupę obligacji opartych o stopę zmienną (z wyłączeniem serii K1, która jest zabezpieczona przed ryzykiem zmiany stopy procentowej).

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost o 100 bp.	spadek o 100 bp.
31/03/2025		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(3 507)	3 507

23.4. Pochodne instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

Instrument	Nominał na datę bilansową	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	(482)
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 Grupy w okresie sprawozdawczym

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

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

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

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 transakcji zabezpieczających 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 transakcji zabezpieczających na koniec okresu	(270)	365

23.5. Ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z:

- posiadania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walutach innych niż ich waluty funkcjonalne (ryzyko walutowe na poziomie jednostkowym podmiotów, które wpływa również bezpośrednio na wynik skonsolidowany i odnoszone jest w ciężar rachunku wyników),
- faktu istnienia w ramach Grupy Kapitałowej jednostek zagranicznych posiadających waluty funkcjonalne inne niż podmiot dominujący (efekt przeliczenia jednostek działających za granicą – wpływ na kapitały własne Grupy).

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na dzień bilansowy na ryzyko walutowe wynikające z posiadania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walutach innych niż ich waluty funkcjonalne (z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych przypisanych do działalności zaniechanej).

(wszystkie kwoty w PLN)	RON	BGN	RUB	EUR	Inne waluty	PLN (w spółkach o walucie funkcjonalnej innej niż PLN)	Razem
Należności i pożyczki długoterminowe	82 948	-	-	194	-	-	83 142
Należności krótkoterminowe	1 243	-	13 544	57	7	54	14 905
Środki pieniężne	1	-	-	106	74	62	243
Wierzytelności nabyte	22 977	-	-	-	-	-	22 977
Pozostałe aktywa	-	-	-	9	5	4	18
Kredyty i pożyczki	-	-	(3 682)	(20 332)	-	-	(24 014)
Leasing finansowy	-	-	-	(4 845)	-	-	(4 845)
Zobowiązania krótkoterminowe	(276)	-	(154)	(338)	(27)	(198)	(993)
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	(977)	(977)
Razem	106 893	-	9 708	(25 149)	59	(1 055)	90 456

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

(wszystkie kwoty w PLN)	RON	BGN	RUB	EUR	Razem
Aktywa netto w spółkach zagranicznych	37 327	41 187	5 709	-	84 223

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

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

	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny - różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+1%	1 071	373
BGN/PLN	+1%	2	412
RUB/PLN	+1%	104	57
EUR/PLN	+1%	(251)	-

24. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Na dzień 31 marca 2025 r. najbardziej restrykcyjny poziom ww. kowenantu, zawarty w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Spółkę wynosi 2,25.

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

	31/03/2025	31/03/2024*
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	421 698	458 239
Leasing	8 843	12 148
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(22 720)	(102 851)
Zadłużenie finansowe netto	407 821	367 536
Kapitał własny	315 092	353 229

Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	1,29	1,04
---	-------------	-------------

(*) przy kalkulacji wskaźnika na dzień 31.03.2024 r. uwzględniono zobowiązania leasingowe oraz środki pieniężne podmiotu KI RUS, które w skonsolidowanym bilansie są wykazane w ramach aktywów i związanych z nimi zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży. Wskaźnik na dzień 31.03.2025 r. nie obejmuje danych KI RUS ze względu na objęcie odpisem aktualizującym aktywów do zbycia, co zostało szerzej opisane w notcie 22.1.

25. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

25.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

25.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	01/04/2024-31/03/2025		01/04/2023-31/03/2024	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
WPEF VI HOLDING 5 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.

25.2. Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób

Nie wystąpiły.

25.3. Transakcje z kluczowym personelem

25.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

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

	01/04/2024-31/03/2025	01/04/2023-31/03/2024
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	4 434	4 554
Premie retencyjne*	2 837	-
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	292	319
Razem	7 563	4 873

(*) premie retencyjne dla Zarządu, o których mowa w nocie 30. 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

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

26. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

	31/03/2025		31/03/2024	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym	562	577	549	561
Zatrudnienie na dzień bilansowy	568	577	556	574

27. Wynagrodzenie audytorów

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
Sprawozdanie skonsolidowane	279	225
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	86	78
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	130	114
Sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej	216	192
Atestacja sprawozdania nt. zrównoważonego rozwoju	53	-
Ocena sprawozdania o wynagrodzeniach	-	15
Razem	548	432

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

28.1. Koszty umorzeń egzekucji

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

Koszty umorzeń egzekucji stanowią obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych (wszczęcie egzekucji), ale ich wystąpienie lub nie, zależy od niepewnych przyszłych zdarzeń, pozostających poza kontrolą Grupy. Na potrzeby oszacowania zobowiązania warunkowego dotyczącego kosztów umorzeń egzekucji, Grupa przeprowadziła analizę bieżących i historycznych danych operacyjnych, w rezultacie której wyznaczyła krzywe statystyczne obrazujące, w którym momencie życia poszczególnych (grup) postępowań egzekucyjnych prawdopodobne jest ich umorzenie i związany z tym wpływ środków pieniężnych. Otrzymane wartości 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 - koszty umorzeń egzekucji	41 123
Razem	41 123

28.2. Zabezpieczenia zobowiązań finansowych

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych dotyczących zabezpieczeń zobowiązań finansowych Grupy zostało zaprezentowane w nocie 16.3 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

29. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

29.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

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

W okresie objętym sprawozdaniem oraz do Dnia Zatwierdzenia toczyły się następujące postępowania sądowe, których stroną była Grupa, 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 nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 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 skutkowała 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 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 wierzycielności 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 wierzycielności na rynku rumuńskim wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30 000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw 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 członka zarządu KI Servcollect SRL, wykorzystywał swoją wiedzę i informacje dotyczące Kredyt Inkaso S.A. oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki w celu osiągnięcia korzyści majątkowych na opisanych w pozwie transakcjach zakupu oraz sprzedaży wierzycielności, które miały miejsce na rynku rumuńskim w okresie pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. Paweł Szewczyk w okresie pełnienia przez niego funkcji prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A. nie informował Spółki o charakterze i zakresie współpracy z KI Servcollect SRL przy organizowaniu transakcji obrotu wierzycielnościami na rynku rumuńskim. Paweł Szewczyk pozostawał członkiem zarządu KI Servcollect SRL, nie uzyskując w tym zakresie zgody Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. i nie informując jej o tym. Jednocześnie Paweł Szewczyk akceptował fakt osiągnięcia przez KI Servcollect SRL znacznych zysków na transakcjach obrotu wierzycielnościami z udziałem spółek z Grupy Kredyt Inkaso pomimo faktu, że KI Servcollect SRL nie łączyła żadna umowa inwestycyjna, czy też umowa o współpracę z jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso. 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 Wydziałem 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 wnioski 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 statego, 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 statego, 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.

29.2. 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.

29.3. 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.

30. 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.

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

W związku z Połączeniem z BEST w skonsolidowanym 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 2,4 mln zł,
- które zostały zapłacone przez Grupę 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 związku z połączeniem Spółki z BEST podjęto decyzję o braku kontynuacji projektów IT związanych z systemami, które nie będą wykorzystywane przez połączoną spółkę. Koszt ujęty z tego tytułu w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 1,7 mln zł.

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.

31. 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.

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

32. Zatwierdzenie sprawozdania

Zarząd BEST zatwierdził niniejsze roczne skonsolidowane 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