



KREDYT INKASO SA



# **Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna w Warszawie**

## **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KREDYT INKASO S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY 2014/15  
(okres od 01.04.2014 do 31.03.2015)**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Warszawa, czerwiec 2015

# SPIS TREŚCI

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	8
BILANS .....	9
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	11
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	14
PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE I FINANSOWE .....	16
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	19
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	19
1.1. Informacje o Kredyt Inkaso S.A. ....	19
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	20
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	20
2.1 Podstawa sporządzenia Sprawozdania Finansowego .....	20
2.2 Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF .....	20
2.2.1. Oświadczenie o zgodności .....	20
2.2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Kredyt Inkaso od 2014 roku	21
2.2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie .....	22
2.2.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się	22
1 stycznia 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie jednostkowe Kredyt Inkaso .....	22
2.3 Istotne elementy polityki rachunkowości .....	24
2.3.1. Transakcje w walutach obcych .....	24
2.3.2. Wartości niematerialne .....	25
2.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	25
2.3.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	26
2.3.5. Należności krótkoterminowe .....	26
2.3.6. Wierzytelności nabyte .....	26
2.3.7. Środki pieniężne .....	27
2.3.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	27
2.3.9. Kapitał akcyjny .....	27
2.3.10. Koszty emisji akcji i akcje własne .....	27
2.3.11. Kapitał zapasowy (agio) .....	27
2.3.12. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do	27
sprzedaży .....	27

2.3.13. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	28
2.3.14. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	28
2.3.15. Pozostałe rezerwy.....	28
2.3.16. Zobowiązania .....	28
2.3.17. Inne rozliczenia międzyokresowe .....	28
2.3.18. Przychody .....	29
2.3.19. Koszty ogólnego zarządu .....	29
2.3.20. Pozostałe koszty działalności podstawowej .....	29
2.3.21. Podatek dochodowy .....	29
2.3.22. Rachunek przepływów pieniężnych .....	29
2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	29
3. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	29
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI.....	30
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KREDYT INKASO S.A. O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	30
6. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTU .....	30
<b>NOTY DO BILANSU .....</b>	<b>31</b>
7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY .....	31
7.1. Wartość firmy.....	31
7.2. Wartości niematerialne .....	31
8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	32
9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	34
10. KAPITAŁOWE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE .....	34
11. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	35
12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	36
12.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.....	37
13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	39
14. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	39
15. ZAPASY .....	40
16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	40
17. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z ZASĄDZONYCH KOSZTÓW PROCESU OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK .....	40
18. WIERZYTELNOŚCI NABYTE .....	41
19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	41
20. KAPITAŁ WŁASNY .....	42

20.1. Kapitał podstawowy.....	42
20.2. Akcje własne.....	42
20.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2013/2014.....	43
20.4. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS).....	43
21. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY.....	44
22. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	45
22.1. Kredyty i pożyczki .....	45
22.2. Wyemitowane obligacje.....	45
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	47
24. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	47
25. REZERWY.....	48
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	49
27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	49
<b>NOTY DO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>	<b>50</b>
28. PRZYCHODY NETTO.....	50
29. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI.....	50
30. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	51
31. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	51
32. PODATEK DOCHODOWY.....	53
<b>NOTY DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>54</b>
33. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	54
<b>INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>55</b>
34. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	55
34.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej .....	55
34.2. Przekwalifikowanie.....	56
34.3. Wyłączenie z bilansu.....	56
34.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych.....	57
35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	57
35.1. Ryzyko kredytowe.....	57
35.2. Ryzyko płynności.....	58
35.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej.....	58
35.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP.....	59
35.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe .....	60
35.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny .....	60

36. KOSZT KAPITAŁU .....	60
<b>POZOSTAŁE UJAWNIECIA .....</b>	<b>61</b>
37. LICZBA AKCJI I ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (EPS) .....	61
38. WARTOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA.....	61
39. WŁADZE SPÓŁKI, KLUCZOWY PERSONEL .....	62
39.1. <i>Zmiany we władzach Spółki</i> .....	62
39.2. <i>Wynagradzanie</i> .....	62
39.2.1. <i>Wynagrodzenia Zarządu</i> .....	62
39.2.2. <i>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</i> .....	63
39.2.3. <i>Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym</i> .....	63
39.2.4. <i>Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego</i> .....	63
39.3. <i>Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia</i> .....	64
39.4. <i>Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy</i> .....	64
39.5. <i>Pożyczki dla kluczowego personelu i powiązanych z nim osób</i> .....	64
39.6. <i>Transakcje z kluczowym personelem</i> .....	64
40. OPCJE, PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH .....	64
41. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	65
41.1. <i>Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piłuś i S-ka spółka komandytowa</i> .....	65
41.2. <i>Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme</i> .....	65
41.3. <i>Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</i> .....	65
41.4. <i>Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</i> .....	65
41.5. <i>KI Nieruchomości Sp. z o.o.</i> .....	66
41.6. <i>Kancelaria Forum S.A.</i> .....	66
41.7. <i>Legal Process Administration Sp. z o.o.</i> .....	66
41.8. <i>Finsano Consumer Finance S.A.</i> .....	66
41.9. <i>Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa</i> .....	66
41.10. <i>Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe</i> .....	67
42. WYNAGRODZENIA AUDYTORÓW.....	67
43. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	67
44. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	68
45. INFORMACJE O ZNAČĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	69

46. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	69
47. INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	70
48. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O ZABEZPIECZENIACH NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	70
49. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ.....	71
50. KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	71
51. SPRAWOZDANIE FINANSOWE W WARUNKACH WYSOKIEJ INFLACJI .....	71
52. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE .....	71
53. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	72

# WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

## WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	20 124	31 579	4 815	7 492
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 494)	11 719	(836)	2 780
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 728	7 768	1 849	1 843
Zysk (strata) netto	7 951	9 635	1 903	2 286
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 951	9 635	1 903	2 286
Zysk na akcję (PLN)	0,61	0,74	0,15	0,18
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,64	0,77	0,15	0,18
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1719	4,2149
	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 612	4 358	17 375	1 034
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 583)	21 927	(13 540)	5 202
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(19 439)	(24 074)	(4 652)	(5 712)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 411)	2 211	(816)	525
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1719	4,2149
		31.03.2014		31.03.2014
<b>Bilans</b>				
Aktywa	388 953	373 002	95 122	89 421
Zobowiązania długoterminowe	125 706	224 706	30 742	53 870
Zobowiązania krótkoterminowe	133 147	26 148	32 562	6 269
Kapitał własny	130 099	122 148	31 817	29 283
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	130 099	122 148	31 817	29 283
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,0890	4,1713

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

1. Dla pozycji z Rachunku zysków i strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni dla danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów NBP (tabela A) obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku średnia ta wynosi 4,1791 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku 4,2149 PLN/EUR.
2. Dla pozycji z Bilansu zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 31 marca 2015 roku kurs 4,0890 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2014 roku kurs 4,1713 PLN/EUR.



# BILANS

Aktywa	Nota	31.03.2015	31.03.2014
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	7	198	2 492
Rzeczowe aktywa trwałe	8	2 531	3 570
Nieruchomości inwestycyjne	9	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	73 235	68 734
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		293	-
Należności i pożyczki	11	150	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	136 476	136 689
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	1 272	722
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>214 154</b>	<b>212 207</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	15	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	9 674	77 889
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-
Należności z zasądzonych kosztów procesu	17	-	-
Wierzytelności nabyte	18	-	-
Pożyczki	11	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	160 523	75 338
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	716	272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	3 885	7 296
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>174 798</b>	<b>160 795</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>388 953</b>	<b>373 002</b>

<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Kapitał własny</b>	20		
Kapitał podstawowy		12 937	12 937
Akcje własne (-)		(500)	(500)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane:		16 111	8 160
- zysk (strata) netto		7 951	9 635
- zyski (straty) lat poprzednich		(4 418)	(14 053)
- Kapitał zapasowy utworzony z zysku		12 578	12 578
- Kapitał rezerwowy utworzony z zysku		-	-
Kapitał własny		130 099	122 148
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	123 830	222 998
Leasing finansowy	23	70	189
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	1 773	1 446
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	33	73
Zobowiązania długoterminowe		125 706	224 706
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	10 939	5 696
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	120 058	18 883
Leasing finansowy	23	152	548
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	1 999	1 021
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		133 147	26 148
Zobowiązania razem		258 853	250 854
<b>Pasywa razem</b>		<b>388 953</b>	<b>373 002</b>

## SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

		4 kwartały narastająco	4 kwartały narastająco (porównawczy)
	Nota	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody netto</b>	<b>28</b>	<b>20 124</b>	<b>31 579</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>20 124</b>	<b>31 579</b>
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	29	8 108	5 937
Pozostałe koszty działalności podstawowej	29	15 419	13 890
Pozostałe przychody operacyjne	30	83	106
Pozostałe koszty operacyjne	30	174	139
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 494)</b>	<b>11 719</b>
Przychody finansowe	31	32 113	19 048
Koszty finansowe	31	20 891	22 999
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>7 728</b>	<b>7 768</b>
Podatek dochodowy	32	(223)	(1 867)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 951</b>	<b>9 635</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7 951</b>	<b>9 635</b>

<b>Inne całkowite dochody</b>			
Przeszacowanie środków trwałych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody</b>		<b>7 951</b>	<b>9 635</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 951	9 635
- podmiotom niekontrolującym		-	-

# RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		4 kwartały narastająco	4 kwartały narastająco (porównawczy)
	Nota	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>(Zysk (strata) przed opodatkowaniem)</b>		<b>7 728</b>	<b>7 768</b>
<b>Korekty:</b>			-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 198	1 320
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		403	772
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników		-	4 307
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety		-	40 434
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		5	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
Koszty odsetek		20 891	22 999
Przychody z odsetek i dywidend		(32 113)	(19 049)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		39	(242)
<b>Korekty razem</b>		<b>(9 576)</b>	<b>50 542</b>
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		68 763	(54 870)
Zmiana stanu zobowiązań		5 242	(713)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		494	1 631
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>74 499</b>	<b>(53 952)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>72 612</b>	<b>4 358</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(9)	(1 011)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		1 838	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(214)	(431)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		(4 793)	(2 041)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	64
Pożyczki udzielone		-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(133 000)	(7 830)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		60 400	16 557
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki		17 044	16 582
Otrzymane dywidendy		2 150	37
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(56 583)</b>	<b>21 927</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	(117)
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	68 215
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(69 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	-
Splaty kredytów i pożyczek		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(554)	(642)
Odsetki zapłacone		(18 886)	(22 530)
Dywidendy wypłacone		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(19 439)</b>	<b>(24 074)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(3 411)</b>	<b>2 211</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 296	5 085
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>3 885</b>	<b>7 296</b>



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04.2014 DO 31.03.2015 ROKU

	Nota	Kapitał własny						
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.04.2014 roku</b> Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego		12 937	(500)	101 551	-	-	8 160	122 148
<b>Saldo po zmianach</b>		12 937	(500)	101 551	-	-	8 160	122 148
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2014 do 31.03.2015</b>								
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015		-	-	-	-	-	7 951	7 951
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015		-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	-	-	7 951	7 951
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>		12 937	(500)	101 551	-	-	16 111	130 099

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.04.2013 DO 31.03.2014 ROKU

	Nota	Kapitał własny						
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.04.2013 roku</b>		12 937	(382)	101 551	22 127	-	12 328	148 561
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz korekta błędu podstawowego		-	-	-	(22 127)	-	(13 804)	(35 931)
<b>Saldo po zmianach</b>		12 937	(382)	101 551	-	-	(1 476)	112 630
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2013 do 31.03.2014</b>								
Emisja akcji		-	(117)	-	-	-	-	(117)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		-	(117)	-	-	-	-	(117)
Zysk netto za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014		-	-	-	-	-	9 635	9 635
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014		-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	-	-	9 635	9 635
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2014 roku</b>		12 937	(500)	101 551	-	-	8 160	122 148

# PODSTAWOWE I FINANSOWE

## WSKAŹNIKI

## EKONOMICZNE

ANALIZA WSKAŹNIKOWA				
wskaźnik	licznik	mianownik	wartość wskaźnika	
			31.03.2015	31.03.2014
Wskaźniki rentowności i efektywności				
ROA (ROAMA)	zysk netto	przeciętne aktywa	2,1%	2,6%
ROE	zysk netto	przeciętny kapitał własny	6,3%	8,2%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	przychody netto	117,8%	63,2%
wskaźniki efektywności	koszty operacyjne	EBIT	-678,4%	170,4%
rentowność netto	zysk netto	przychody netto	39,5%	30,5%
rentowność EBIT	EBIT	przychody netto	-17,4%	37,1%
rentowność EBITDA	EBITDA	przychody netto	-9,4%	43,7%
Struktura kapitału				
wskaźniki struktury bilansu	kapitał własny	suma bilansowa	33,4%	32,7%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa	33,4%	32,7%
wskaźniki struktury bilansu	skorygowany kapitał własny	suma bilansowa - przeszacowania na pakietach nabytych	33,4%	32,7%
wskaźniki struktury bilansu	wierzytelności nabyte	kapitał własny	0,0%	0,0%
Wskaźniki zadłużenia i wypłacalności				
zadłużenie aktywów	dług	suma bilansowa	66,6%	67,3%
zadłużenie kapitału własnego	dług	kapitał własny	199,0%	205,4%
zadłużenie skorygowanego kapitału własnego	dług	skorygowany kapitał własny	199,0%	205,4%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	suma bilansowa	62,8%	65,0%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	kapitał własny	187,6%	198,6%
udział długu oprocentowanego	dług oprocentowany	skorygowany kapitał własny	187,6%	198,6%
udział długu krótkoterminowego	oprocentowany STD	dług oprocentowany	49,2%	8,0%
udział długu długoterminowego	oprocentowany LTD	dług oprocentowany	50,8%	92,0%
krótkoterminowe	STD	kapitał własny	102,3%	21,4%

zadłużenie kapitału własnego				
długoterminowe zadłużenie kapitału własnego	LTD	kapitał własny	96,6%	184,0%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników + środki pieniężne	dług	1,5%	3,3%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników + środki pieniężne	STD	2,9%	32,1%
Wskaźniki pokrycia zadłużenia z przychodów (i środków pieniężnych)	średnie miesięczne wpłaty dłużników	dług	0,0%	0,4%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	STD	-1,4%	52,8%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług	-0,7%	5,5%
pokrycie zadłużenia przez EBITDA	EBITDA	dług oprocentowany	-0,8%	5,7%
pokrycie odsetek	zysk brutto + koszty finansowe	koszty finansowe	137,0%	133,8%

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe zostały obliczone jako iloraz wielkości opisanej w kolumnie licznik przez wielkość opisaną w kolumnie mianownik. Oprócz widocznych bezpośrednio w bilansie, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych pozycji, zastosowaliśmy w obliczeniach następujące (oparte na tamtych) wielkości finansowe.

Określenie przeciętne aktywa oznacza średnią ze stanu łącznej wartości aktywów na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej. W prezentowanych okresach nie posiadaliśmy pozycji pozabilansowych, więc aktywa są jednocześnie aktywami skorygowanymi o pozycje pozabilansowe (managed assets).

Suma bilansowa to wykazana w skonsolidowanym bilansie suma wszystkich aktywów, równa sumie wszystkich pasywów.

Przeciętny kapitał własny to średnia stanu kapitału własnego na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej.

Określenie skorygowany kapitał własny oznacza kapitał własny pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny. Przeciętny skorygowany kapitał własny to średnia stanu skorygowanego kapitału własnego na dzień obliczania wskaźnika oraz 12 miesięcy wcześniej.

Określenie wierzytelności oznacza bilansowy stan wierzytelności nabytych (wg wartości godziwej) na dzień obliczania wskaźnika.

Dług to łączna wartość wszystkich zobowiązań (krótkoterminowych i długoterminowych).

Skrót LTD oznacza zobowiązania długoterminowe. Oprocentowany LTD to zobowiązania długoterminowe, które powodują konieczność opłacania odsetek (suma zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu).

Skrót STD oznacza zobowiązania krótkoterminowe. Oprocentowany STD to zobowiązania krótkoterminowe, które powodują konieczność opłacania odsetek (suma zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu).

Dług oprocentowany to suma oprocentowanego STD i oprocentowanego LTD.

Zysk EBIT oznacza zysk z działalności operacyjnej.

Zysk EBITDA to zysk EBIT powiększony o amortyzację.

Średnie miesięczne przychody z wierzytelności to zannualizowane przychody z wierzytelności nabytych podzielone przez 12.

Koszty operacyjne zostały obliczone jako suma kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów działalności podstawowej i pozostałych kosztów operacyjnych.

Skrót CFO oznacza przepływy z działalności operacyjnej. Skorygowane CFO to CFO powiększone o wydatki na zakup wierzytelności i pomniejszone o wpływy z tytułu sprzedaży wierzytelności.



# DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o Kredyt Inkaso S.A.

Nazwa Spółki:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”)
Siedziba Spółki:	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39A
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	28 grudnia 2006 roku w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 roku w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
Numer KRS:	0000270672
Regon:	951078572
NIP:	922-254-40-99
PKD:	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Przedmiot działalności według statutu:

- a) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 64.99.Z;
- b) leasing finansowy - w PKD 64.91.Z;
- c) pozostałe formy udzielania kredytów - w PKD 64.92.Z;
- d) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - w PKD 66.19.Z;
- e) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków - w PKD 41.10.Z;
- f) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - w PKD 68.10.Z;
- g) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - w PKD 68.20.Z;
- h) działalność prawnicza, - w PKD 69.10.Z;
- i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - w PKD 70.22.Z;
- j) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna wspomagająca prowadzenie biura - w PKD 82.19.Z;
- k) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe - w PKD 82.91.Z;
- l) działalność centrów telefonicznych (call center) - w PKD 82.20.Z;
- m) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane - w PKD 85.59.
- n) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych - w PKD 66.12.Z
- o) działalność związana z zarządzaniem funduszami - w PKD 66.30.Z
- p) działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z;
- r) działalność holdingów finansowych - w PKD 64.20.Z;
- s) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych - w PKD 70.10.Z.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do dnia bilansowego skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianom.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego do publikacji wchodził:

- |                       |                           |
|-----------------------|---------------------------|
| 1) Prezes Zarządu     | Pan Paweł Robert Szewczyk |
| 2) Wiceprezes Zarządu | Pan Jan Paweł Lisicki     |

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na Dzień Zatwierdzenia wchodził:

- |                                       |                             |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej     | Pan Ireneusz Andrzej Chadał |
| 2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Krzysztof Misiak        |
| 3) Sekretarz Rady Nadzorczej          | Pan Marek Gabryjelski       |
| 4) Członek Rady Nadzorczej            | Pan Tomasz Mazurczak        |
| 5) Członek Rady Nadzorczej            | Pan Robert Gajor            |
| 6) Członek Rady Nadzorczej            | Pan Andrzej Soczek          |

## 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 2.1 Podstawa sporządzenia Sprawozdania Finansowego

Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. („sprawozdanie finansowe”) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2015 roku oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i obejmuje okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku i okres porównywalny od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku.

Walutą funkcjonalną Kredyt Inkaso S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (PLN) (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka nazwała „sprawozdanie z sytuacji finansowej” „bilansem”.

### 2.2 Zmiany Standardów i Interpretacji MSSF

#### 2.2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

## 2.2.2. Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Kredyt Inkaso od 2014 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2014 roku oraz ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie Kredyt Inkaso:

- **Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**  
Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. Spółka dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowej definicji kontroli nie zmienia zakresu podmiotów konsolidowanych i nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**  
MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności. Spółka dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na to, że Spółka nie posiada i nie posiadała wspólnych ustaleń umownych, wprowadzenie nowego standardu nie wpłynęło na jej sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**  
MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwala to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażona jest grupa. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso.
- **Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**  
Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmuje swym zakresem również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, jednak metodologia metody praw własności nie ulega zmianie.
- **Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**  
Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Ze względu na to, że Spółka nie prezentuje pozycji aktywów i zobowiązań w kwotach netto, jej wprowadzenie nie wpłynęło na sprawozdanie finansowe.
- **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**  
Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.
- **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**  
Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
  - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
  - zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
  - ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.
 Spółka dokonała oceny i uznała, że nie spełnia definicji podmiotu inwestycyjnego.
- **Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”**  
Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Spółka zastosowała nowe zasady ujawnień w odpowiednich notach.

- Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”  
Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Spółki.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

### 2.2.3. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

### 2.2.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie jednostkowe Kredyt Inkaso

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2014 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”  
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
  - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
  - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
  - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”  
Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Grupy interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Grupa rozpocznie jej stosowanie począwszy od 2015 roku.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”  
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Spółka uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
  - MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
  - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone z zakresu standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”  
Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Spółki. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”  
Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Grupę przychodów, jednak Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.
- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”  
Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.



- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”  
Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”  
Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Spółkę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”  
Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Spółka nie podjęła jeszcze decyzji, czy stosować dopuszczoną opcję wyceny metodą praw własności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Kredyt Inkaso zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

## 2.3 Istotne elementy polityki rachunkowości

Rok obrotowy Spółki obejmuje okres od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego.

### 2.3.1. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

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

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

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

### 2.3.2. Wartości niematerialne

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

Początkowej wyceny składników wartości niematerialnych dokonano w cenie nabycia wynikającej z oddzielnej transakcji. 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. Czynniki te nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych z oznaczonym okresem użytkowania zostały zweryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego. Zweryfikowany okres użytkowania wartości niematerialnych nie różnił się od poprzednich szacunków.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych, wykorzystywanych w prezentowanych okresach, wynosi:

- dla oprogramowania systemowego - 30%, 33% lub 50%
- dla oprogramowania produkcyjnego - 30% lub 50%

Stawki amortyzacyjne zastosowane do wartości niematerialnych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym. Z tego względu wartości netto wartości niematerialnych według zasad dotychczasowych i według zasad aktualnie obowiązujących są takie same.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły przesłanki utraty wartości innych składników wartości niematerialnych.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje on zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści z jego użytkowania lub zbycia.

### 2.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono:

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

Na dzień początkowego ujęcia środki trwałe zostały wycenione w cenie nabycia.

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

W prezentowanych okresach stosowano metodę liniową amortyzacji środków trwałych, wynikającą z oczekiwanego zużycia środka trwałego, z wyjątkiem notebook'ów amortyzowanych metodą degresywną przy współczynniku degresji równym 2.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych w okresie zastosowania MSSF jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. Stawki amortyzacyjne zastosowane do środków trwałych w poprzednich okresach nie różnią się od tych, które zweryfikowano i zastosowano w okresie sprawozdawczym.

Amortyzacji dokonywano z użyciem stawek wynikających z przewidywanych okresów użytkowania, które dla już posiadanych środków wynoszą:

Inwestycje w obce środki trwałe (budynki)	- 10%
Komputery (stacje robocze)	- 30%
Notebook'i	- 30%
Serwery	- 30%
Komputerowe urządzenia specjalistyczne	- 30%
Kopiarki i drukarki wysokonakładowe	- 28%
Systemy telekomunikacyjne	- 20%
Meble	- 20%
Środki transportu	- 20%
Specjalizowane urządzenia biurowe (np. kopertownice, niszczarki wysokonakładowe)	- 14%

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, zaś kończy się dla środków usuniętych z ewidencji bilansowej.

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

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

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

#### 2.3.5. Należności krótkoterminowe

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

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

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

Wartość księgowa należności odpowiada ich wartości godziwej.

#### 2.3.6. Wierzytelności nabyte

Początkowe ujęcie nabytego pakietu wierzytelności następuje według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy). Rabaty, opusty udzielone przez sprzedającego oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Zgodnie z zasadą ostrożności dla wierzytelności od podmiotów upadłych, zlikwidowanych lub innych, od których Spółka nie spodziewa się uzyskać dodatnich przepływów pieniężnych wartość początkowa ustalana jest w zerowej wartości.

Nabyte pakiety wierzytelności są kwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest wycena instrumentów do wartości godziwej. Wynik wyceny odnoszony jest rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Kredyt Inkaso S.A. metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR) przepływów pieniężnych netto (planowane wpływy pomniejszone o planowane koszty bezpośrednie windykacji) generowanych przez portfel wierzytelności.

### **2.3.7. Środki pieniężne**

Na środki pieniężne 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.

### **2.3.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

### **2.3.9. Kapitał akcyjny**

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

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

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

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

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

### **2.3.11. Kapitał zapasowy (agio)**

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

### **2.3.12. Kapitał z aktualizacji wyceny, kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

Kapitał z aktualizacji wyceny jest tworzony w związku z wyceną w wartościach godziwych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, odnoszone są tu zarówno przeszacowania zwiększające jak i zmniejszające wartość godziwą.

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

### 2.3.13. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Utworzono rezerwę na podatek dochodowy od należności z tytułu kosztów procesu.

### 2.3.14. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych, które są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Oszacowana kwota rezerwy na świadczenia emerytalne okazała się kwotą nieistotną, dlatego odstąpiono od jej ujęcia i prezentacji.

### 2.3.15. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy są tworzone gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych i można dokonać wiarygodnego oszacowania tego zobowiązania.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi wiąże się przyszłe zobowiązanie.

### 2.3.16. Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji są wyceniane na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. Na dzień bilansowy wycena nastąpiła według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej (w skorygowanej cenie nabycia) i dzielone wg terminu generowanego przepływu na część krótko i długoterminową.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zastosowaniem stawki 19%.

### 2.3.17. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana jako przychód (w pozycji pozostałe przychody) na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

### 2.3.18. Przychody

Na przychody netto składają się:

- przychody z nabytych wierzytelności (dochodzenie zapłaty wierzytelności na własne ryzyko i rachunek) ujmowane w momencie ich otrzymania i w otrzymanej kwocie, pomniejszone o amortyzację pakietów przypisaną do bieżącego okresu i skorygowane o wynik aktualizacji wyceny pakietów.
- inne przychody ujmowane w dacie i kwocie ich wymagalności, pomniejszone o odpowiadające im inne koszty.

### 2.3.19. Koszty ogólnego zarządu

Do kosztów ogólnego zarządu zalicza się wszelkie pozostałe koszty ponoszone przez Spółkę, które nie zostały zaliczone do kosztu własnego przychodów i pozostałych kosztów działalności podstawowej, a zostały poniesione także w związku z działalnością operacyjną Spółki.

### 2.3.20. Pozostałe koszty działalności podstawowej

Do pozostałych kosztów działalności podstawowej zalicza się koszty utrzymania contact center, koszty obsługi przedprocesowej zakupionych wierzytelności i inne koszty związane z zarządzaniem zakupionymi wierzytelnościami, nie ujęte w koszcie własnym uzyskanego przychodu.

### 2.3.21. Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący i odroczony. Bieżące zobowiązanie podatkowe obliczono na podstawie wyniku podatkowego danego okresu, w oparciu o obowiązującą stawkę - 19%.

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

### 2.3.22. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią. W działalności operacyjnej ujawniono przepływy środków pieniężnych związane z wierzytelnościami uznanymi przez Spółkę za instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

## 2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonywaliśmy zmian zasad rachunkowości, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

## 3. Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W roku obrotowym 2014/2015 Kredyt Inkaso nie emitowało nowych papierów wartościowych.



#### 4. Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o zgodności Sprawozdania Finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Jednostkowe Roczne Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Kredyt Inkaso Spółki Akcyjnej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską.

#### 5. Oświadczenie Zarządu Kredyt Inkaso S.A. o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Kredyt Inkaso S.A. za okres od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

#### 6. Informacje na temat segmentu

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

- 1) nie można wyodrębnić jako części składowej innej działalności, z której pochodziłyby przychody i która generowałaby koszty, ponieważ cała działalność Spółki jest ściśle związana z obrotem wierzytelnościami,
- 2) nie można stwierdzić, że jakakolwiek pozostała działalność mogłaby być regularnie przeglądana przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujących te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- 3) nie istnieje działalność Spółki nie związana z obrotem wierzytelnościami, dla której są dostępne oddzielne informacje finansowe.
- 4) wszystkie przychody realizowane są na terenie Polski

## NOTY DO BILANSU

### 7. Wartości niematerialne i wartość firmy

#### 7.1. Wartość firmy

Pozycja nie występuje.

#### 7.2. Wartości niematerialne

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.03.2015</b>						
Wartość bilansowa brutto	272	2 349	-	34	-	2 655
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(233)	(2 223)	-	-	-	(2 457)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>38</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>198</b>
<b>Stan na 31.03.2014</b>						
Wartość bilansowa brutto	393	3 814	-	950	111	5 268
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(194)	(2 435)	-	(147)	-	(2 776)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>199</b>	<b>1 379</b>	<b>-</b>	<b>803</b>	<b>111</b>	<b>2 492</b>

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramo wanie komputero we	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.04.2014 roku do 31.03.2015 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2014 roku	199	1 379	-	803	111	2 492
Nabywanie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabywanie, wytworzenie, leasing)	22	-	-	34	9	64
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 118)	-	(717)	(119)	(1 954)
Inne zmiany (rekłasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(129)	129	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(53)	(264)	-	(86)	-	(403)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>38</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>198</b>

Zmiany wartości niematerialnych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 (dane porównawcze)

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.04.2013 roku do 31.03.2014 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2013 roku	223	1 826	-	5	177	2 231
Nabytie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabytie, wytworzenie, leasing)	21	112	-	944	1 011	2 088
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(1 077)	(1 077)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(45)	(559)	-	(146)	-	(750)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>199</b>	<b>1 379</b>	<b>-</b>	<b>803</b>	<b>111</b>	<b>2 492</b>

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.03.2015</b>						
Wartość bilansowa brutto	1 463	3 896	590	1 818	-	7 767
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(615)	(3 172)	(296)	(1 153)	-	(5 236)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>884</b>	<b>724</b>	<b>294</b>	<b>665</b>	<b>-</b>	<b>2 531</b>
<b>Stan na 31.03.2014</b>						
Wartość bilansowa brutto	1 461	3 807	655	1 772	-	7 695
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(477)	(2 587)	(208)	(853)	-	(4 125)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>984</b>	<b>1 220</b>	<b>447</b>	<b>919</b>	<b>-</b>	<b>3 570</b>

Zmiany w środkach trwałych według grup rodzajowych za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015

**ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.04 do 31.03.2015 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2014 roku	985	1 220	447	919	-	3 570
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2	180	-	99	214	495
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(4)	(65)	(53)	(214)	(336)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(138)	(672)	(88)	(300)	-	(1 198)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>848</b>	<b>724</b>	<b>294</b>	<b>665</b>	<b>-</b>	<b>2 531</b>

Zmiany w środkach według grup rodzajowych za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 (dane porównawcze)

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.04 do 31.03.2014 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2013 roku	1 123	1 824	450	1 157	13	4 567
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	7	148	190	95	431	872
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(59)	(101)	(19)	(444)	(624)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(145)	(693)	(92)	(315)	-	(1 245)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>984</b>	<b>1 220</b>	<b>447</b>	<b>919</b>	<b>-</b>	<b>3 570</b>

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo	31.03.2015	31.03.2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
<b>Środki trwałe wykazane pozabilansowo, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 9. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje.

## 10. Kapitałowe inwestycje długoterminowe

### Inwestycje w jednostkach zależnych

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2015		31.03.2014	
			Cena nabycia	Skumulowana na utratę wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	Polska, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa	100%	124	-	124	-
FINSANO Consumer Finance S.A.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	7 500	-	3 000	-
Kancelaria Forum S.A.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	10 000	-	10 000	-
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme (S.A.)	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	5 883	-	5 883	-
Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o.	Luksemburg, 47, Cote d'Eich, L-1450 Luxembourg	100%	42 400	-	42 400	-
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Polska, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa	100%	4 085	-	4 085	-
	Rumunia, Sector 3, str. Invingatorilor, nr 24, etaj 6, Bukareszt	100%	3 242	-	3 242	-
Razem			73 235		68 734	
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>			<b>73 235</b>		<b>68 734</b>	

<sup>1</sup> Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso I NSFIZ posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 180 969 tys. PLN,

<sup>2</sup> Certyfikaty inwestycyjne Kredyt Inkaso II NSFIZ posiada KI Luksemburg w cenie nabycia 54 400 tys. PLN,

<sup>3</sup> Prawa do udziałów w zysku w 85% posiada Kancelaria Forum S.A. w cenie nabycia 230 tys PLN,

<sup>4</sup> Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki prawa do udziałów w zysku posiada również Finsano Consumer Finance S.A.

<sup>5</sup> Oprócz bezpośredniej inwestycji Spółki, akcje Kredyt Inkaso Investments RO posiada również KI Luksemburg w cenie nabycia 333 tys. PLN

Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności - nie występują.

Spółki współkontrolowane konsolidowane metodą proporcjonalną - nie występują.

## 11. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

### NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	150	
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	150	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 674	77 889
Pożyczki	-	
Należności i pożyczki krótkoterminowe	9 674	77 889
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>9 824</b>	<b>77 889</b>
należności	9 824	77 889
pożyczki	-	-

### NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	8 701	75 944
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 701	75 944
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Inne należności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	-	-
Należności finansowe	8 701	75 944
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	973	1 945
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	973	1 945
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>9 674</b>	<b>77 889</b>

## 12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

### POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>		-		-
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Udziały/ Akcje spółek	-	-	73 528	68 734
Dłużne papiery wartościowe	160 523	75 338	136 476	136 689
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>160 523</b>	<b>75 338</b>	<b>210 003</b>	<b>205 423</b>
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		-		-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>160 523</b>	<b>75 338</b>	<b>210 003</b>	<b>205 423</b>

Spółka dla celów wyceny wyodrębnia następujące kategorie aktywów finansowych wg MSR 39:

- Pożyczki i należności (PiN),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (AWG-W),
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
- Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
- Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).



	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2015								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	150	-	-	-	-	-	-	150
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	210 003	-	-	210 003
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 701	-	-	-	-	-	973	9 674
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	160 523	-	-	160 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 885	-	-	-	-	-	-	3 885
Kategoria aktywów finansowych razem	12 736	-	-	-	370 526	-	973	384 236
Stan na 31.03.2014								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	205 423	-	-	-	205 423
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 944	-	-	-	-	-	1 945	77 889
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	75 338	-	-	75 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 296	-	-	-	-	-	-	7 296
Kategoria aktywów finansowych razem	83 240	-	-	205 423	75 338	-	1 945	365 947

## 12.1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

a) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Legal Process Administration Sp. z o.o.

### CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 31.03.2015						
Obligacje Legal Process Administration Sp. z o.o. seria A	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-05-24	2016-05-24	200	240	-
Obligacje Legal Process Administration Sp. z o.o. seria B	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-07-11	2016-07-11	330	388	-
Razem				530	628	

b) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną KI Nieruchomości Sp. z o.o.

#### CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 31.03.2015						
obligacje Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o. seria D	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-01-29	2016-02-28	2 820	-	3 002
obligacje Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o. seria E1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-03-13	2016-02-28	750	-	800
obligacje Kredyt Inkaso Nieruchomości Sp. z o.o. seria G1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-05-06	2016-02-28	1 400	-	1 492
Razem				4 970	0	5 294

Oprocentowanie oparte jest o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem. Obligacje są denominowane w PLN.

c) Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną Kredyt Inkaso Luksemburg

#### CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Oprocentowanie	Data emisji:	Termin wymagalności	Wartość nominalna w PLN	Aktywa	
					długoterminowe	krótkoterminowe
Stan na 30.09.2013						
Obligacje KIL Securitization Funds seria E	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2011-12-09	2015-06-04	40 000	-	41 343
Obligacje KIL Securitization Funds seria F	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2011-12-09	2015-06-04	44 000	-	45 473
Obligacje KIL Securitization Funds seria G	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2012-03-05	2015-12-28	35 000	-	37 915
Obligacje KIL Securitization Funds seria H	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2012-03-05	2015-12-28	4 000	-	4 334
Obligacje KIL Securitization Funds seria I	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2012-03-05	2016-04-01	13 500	12 771	1 453
Obligacje KIL CEE Portfolio Investment seria P	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2013-07-31	2015-07-31	3 000	-	3 211
Obligacje KIL Securitization Funds seria T	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2018-06-13	62 000	57 374	10 023
Obligacje KIL Portfolio Investment seria U	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2019-06-13	71 000	65 703	11 477
Razem				272 500	135 848	155 229

Oprocentowanie oparte jest o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem.

Obligacje są denominowane w PLN.

W dniu 13 czerwca 2014 r. Kredyt Inkaso S.A. objęła obligacje odsetkowe serii T wyemitowane przez spółkę zależną Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.

Objęcie Obligacji nastąpiło poprzez potrącenie wzajemnych wymagalnych wierzitelności Kredyt Inkaso S.A. i spółki zależnej, wynikające z zobowiązania Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. do wykupu czterech serii obligacji odsetkowych, objętych przez Kredyt Inkaso S.A. w dniu 9 grudnia 2011 roku.

Obligacje na okaziciela serii T o łącznej wartości nominalnej 62 mln PLN oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Okres odsetkowy obligacji wynosi 4 lata. Obligacje są niezabezpieczone.

Ponadto w dniu 13 czerwca 2014 r. Kredyt Inkaso S.A. nabyła obligacje odsetkowe serii U wyemitowane przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Oprocentowanie obligacji oparte jest o zmienną stopę procentową. Obligacje są niezabezpieczone i wyemitowane na okres 5 lat, w ramach emisji prywatnej. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 71 mln PLN.

Nabycie aktywów nastąpiło poprzez potrącenie wzajemnych wymagalnych wierzytelności Kredyt Inkaso S.A. i Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., na podstawie zobowiązania do zapłaty na rzecz Kredyt Inkaso S.A. ceny wynikającej z umowy subpartycypacji, zawartej w dniu 30 września 2013 roku, której kwota, odpowiadając wycenie w wartości godziwej przedmiotu umowy subpartycypacji, wynosiła około 71,5 mln PLN.

### 13. Rozliczenia międzyokresowe

#### ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu	-	-		-
Pozostałe koszty czynne	716	272		-
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>716</b>	<b>272</b>		
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	-	-	33	73
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Inne rozliczenia	-	-	-	-
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>73</b>

### 14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	722	1 301
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 446	3 892
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(724)	(2 591)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	223	1 867
Inne całkowite dochody (+/-)		
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(501)</b>	<b>(724)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 272	722
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 773	1 446

**AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.03.2015					
Aktywa:					
Inne aktywa	-	-			
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	184	195			379
Pozostałe rezerwy	-	-			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	163	355			518
Inne zobowiązania	-	-			
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	375	-			375
Razem	722	550			1 272
Stan na 31.03.2014					
Aktywa:					
Inne aktywa	-	-			-
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-			-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	184			184
Pozostałe rezerwy	52	(52)			-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-			-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-			-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	363	(200)			163
Inne zobowiązania	-	-			-
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	886	(511)			375
Razem	1 301	(579)	-	-	722

**15. Zapasy**

Pozycja nie występuje.

**16. Należności z tytułu podatku dochodowego**

Nie wystąpiły.

**17. Należności krótkoterminowe z zasądzonych kosztów procesu od pozostałych jednostek**

Pozycja nie występuje.

## 18. Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek	31.03.2015	31.03.2014
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
<b>Wierzytelności nabyte od pozostałych jednostek, razem</b>	-	-

Zmiany wartości wierzytelności nabytych	31.03.2015	31.03.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	-	<b>44 741</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	<b>10 093</b>
- z tytułu zakupu pakietów wierzytelności	-	-
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	10 093
- inne	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	<b>(44 741)</b>
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	-	(4 307)
- z tytułu umowy subpartycypacyjnej	-	(50 527)
- inne	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

## 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2015	31.03.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	3 862	7 287
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	-	-
Środki pieniężne w kasie	23	8
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Inne	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>3 885</b>	<b>7 296</b>

## 20. Kapitał własny

### 20.1. Kapitał podstawowy

#### KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.03.2015	31.03.2014
Liczba akcji	12 936 509	12 936 509
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>12 936 509</b>	<b>12 936 509</b>

Seria	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej (tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
akcje serii A	3 745 000	3 745	z przekształcenia w spółkę akcyjną	2006-12-28	2006-12-28
akcje serii B	1 250 000	1 250	gotówka	2007-06-26	2007-06-26
akcje serii C	499 000	499	gotówka	2008-02-14	2008-02-14
akcje serii E	3 000 000	3 000	gotówka	2010-11-16	2010-11-16
akcje serii F	322 009	322	wydanie akcji gratisowych w trybie art. 442 KSH	2010-10-01	2010-10-01
akcje serii G	352 971	353	aport	2011-03-07	2011-03-07
akcje serii H	3 767 529	3 767	gotówka	2011-04-11	2011-03-11
<b>Liczba akcji, razem</b>	<b>12 936 509</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>		<b>12 937</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>		<b>1,00</b>			

Wszystkie powyższe serie są to akcje zwykłe, bez uprzywilejowania oraz bez ograniczenia praw do akcji.

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

### 20.2. Akcje własne

#### AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Nabywca (nazwa jednostki)	31.03.2015		31.03.2014	
	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia	Liczba akcji (szt.)	Wartość w cenie nabycia
Kredyt Inkaso S.A.	39 145	500	39 145	500
<b>Razem na koniec okresu</b>	<b>39 145</b>	<b>500</b>	<b>39 145</b>	<b>500</b>

W dniu 9 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredyt Inkaso S.A. podjęło uchwałę upoważniającą Spółkę do skupu 2.587.301 sztuk akcji własnych w celu ich umorzenia („Program”). Program będzie prowadzony do czasu gdy całkowita wysokość środków wykorzystanych na realizację Programu osiągnie 6 368 768,72 PLN, jednak nie dłużej niż do 9 lipca 2017 roku. W dniu 27 listopada 2012 roku Zarząd Spółki określił szczegółowe warunki Programu.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie w celu sfinansowania realizacji Programu stworzyło specjalny kapitał rezerwowy „Kapitał rezerwowy na nabycie Akcji Własnych” w wysokości 6 368 768,72 PLN.

Utworzenie Kapitału Rezerwowego nastąpiło poprzez wydzielenie kwoty 6 368 768,72 PLN ze środków zgromadzonych w kapitale zapasowym, pochodzącym z zysków wypracowanych przez Spółkę, które mogły być przeznaczone do podziału tj. z kwoty zysku za rok obrotowy 2011/2012.

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa nabyła łącznie 39.145 akcji własnych, stanowiących 0,2363% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 500 tys. PLN.

### 20.3. Podział zysku Jednostki Dominującej za rok 2013/2014

W dniu 29 lipca 2014 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2013/2014. Nie została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy. Została natomiast podjęta uchwała przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2013 roku i kończący się 31 marca 2014 roku w kwocie 9 635 252,22 PLN w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

### 20.4. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)

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

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest wpływ skupu akcji własnych przez Spółkę dominującą.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

#### ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 934	12 937
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	(500)	(500)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	12 437	12 437
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys.)	7 951	9 635
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,61	0,74
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,64	0,77
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	7 951	9 635
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,61	0,74
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,64	0,77



## 21. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy

Dywidenda wypłacona w ostatnich 3 latach obrotowych

Rok obrotowy	Zysk wypracowany	Przeznaczony do wypłaty	W przeliczeniu na 1 akcję
2011/12	16 615 tys. PLN	0 tys. PLN	0 PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-
2012/13	17 196 tys. PLN	0 tys. PLN	0 tys. PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-
2013/14	33 374 tys. PLN	0 tys. PLN	0 tys. PLN
- w tym dywidenda gotówkowa	-	-	-
- w tym dywidenda w akcjach	-	-	-

Polityka Spółki w zakresie dywidendy niezmiennie zakłada uzależnienie jej wysokości i wartości dywidendy od osiągniętych wyników finansowych i potrzeb kapitałowych związanych z zakupem kolejnych pakietów wierzytelności, wdrażaniem strategii rozwoju Spółki oraz ze strategicznymi inwestycjami.

Zarząd Spółki wyraża przekonanie, iż w kolejnych latach będzie możliwe dokonywanie wypłaty dywidendy w formie gotówkowej na poziomie co najmniej 1/5 osiąganego zysku. Zarząd dopuszcza możliwość wypłaty dywidendy także w formie akcji (zależne od potwierdzenia możliwości formalnych i technicznych), przyznawanych dotychczasowym akcjonariuszom jako tzw. akcje gratisowe obejmujące część zysku przeznaczonego do podziału.

W sytuacji podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy w formie akcji, przyznanie dotychczasowym akcjonariuszom akcji gratisowych będzie się wiązać z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego odbędzie się dokonywać ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki związanym w celu sfinansowania emisji akcji gratisowych. Jeżeli akcjonariuszom miałyby przypaść części ułamkowe akcji, części takie nie będą przysługiwać akcjonariuszom, natomiast Spółka wypłaci im różnicę między ceną emisyjną a wartością nominalną przysługujących im, lecz nie objętych, części ułamkowych akcji. Wypłaty te zostaną dokonane z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. W sytuacji, gdy cena emisyjna akcji gratisowych przewyższy ich wartość nominalną, nadwyżka zostanie także pokryta z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych, poprzez przekazanie równowartości kwoty nadwyżki na kapitał zapasowy Spółki.

W rezultacie powyższych zdarzeń na kapitał zakładowy oraz na kapitał zapasowy Spółki, jak i na wypłatę wynagrodzenia za nieprzysługujące akcjonariuszom części ułamkowe akcji oraz na ewentualne koszty związane z emisją zostaną przekazane kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Akcjonariusze nie zapłacą zatem za akcje ani ich ceny nominalnej ani emisyjnej, gdyż wpłaty te zostaną dokonane przez Spółkę z kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie emisji akcji gratisowych. Tym sposobem akcjonariusze otrzymają część zysku, pozostałą po wypłacie dywidendy w formie gotówkowej, w formie akcji gratisowych.

Akcje gratisowe przypadające akcjonariuszom nie będą wymagały przez nich objęcia (zapisu). Dzień, na który zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do podziału zysku, będzie ten sam dla wypłaty dywidendy w formie gotówkowej oraz w formie przyznania akcji gratisowych, tym samym krąg akcjonariuszy będzie ten sam dla obu form.

Historyczne dane nie wpływają ani nie stanowią zmiany w polityce dywidendy Spółki.

## 22. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	120 058	18 883	123 830	222 998
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	120 058	18 883	123 830	222 998
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>120 058</b>	<b>18 883</b>	<b>123 830</b>	<b>222 998</b>

### 22.1. Kredyty i pożyczki

Pozycja nie występuje.

### 22.2. Wyemitowane obligacje

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela:

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
						Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Stan na 31.03.2015							
S03	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-04-01	2016-04-04	15 000	15 456	14 225	1 231
S04	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5%;	2011-12-08	2015-06-08	69 000	70 270	0	70 270
S05	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+6%;	2011-12-08	2016-12-08	18 000	18 173	16 724	1 449
U01	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,5%;	2012-01-02	2016-01-02	35 000	35 391	0	35 391
U02	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,4%;	2012-01-02	2016-01-02	5 000	5 055	0	5 055
U03	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+5,7%;	2012-03-05	2016-09-05	30 000	29 863	27 610	2 253
W1	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,2%;	2014-01-13	2017-07-13	53 000	52 768	49 455	3 313
W2	zmienne; wypłacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+4,4%;	2014-01-13	2018-01-13	17 000	16 913	15 817	1 097
Razem wg stanu na dzień 31.03.2015				242 000	243 887	123 830	120 058

Wszystkie powyższe obligacje nie zostały objęte gwarancjami oraz zabezpieczeniami.

Spółka może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie w odniesieniu do obligacji serii U01, U02 oraz U03.

Obligacje serii S03, S04, S05, U01, U02, U03, W1 oraz W2 są notowane na rynku obligacji Catalyst, prowadzonym na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot.

Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji. Łączna kwota wypłaconych przez Kredyt Inkaso S.A. odsetek w okresie sprawozdawczym wyniosła ponad 18,8 mln PLN. W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku nie przypadał termin spłaty obligacji dotychczas wyemitowanych.

## 23. Zobowiązania z tytułu leasingu

### WARTOŚĆ BILANSOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Długoterminowe	31.03.2015	31.03.2014
<b>Stan na 31.03.2015</b>		
Wartość bilansowa brutto	70	189
Odpisy aktualizujące		-
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>70</b>	<b>189</b>

Krótkoterminowe	31.03.2015	31.03.2014
<b>Stan na 31.03.2014</b>		
Wartość bilansowa brutto	152	548
Odpisy aktualizujące		-
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>152</b>	<b>548</b>

Zobowiązania z tytułu zawartych umów najmu lokali biurowych

	przypadające na okres		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	od 5 do 10 lat
wynajem lokalu w Warszawie - siedziba Spółki	370	1 680	2 100
wynajem lokalu w Zamościu - Centrum Operacyjne Spółki	454	1 816	2 270
wynajem lokalu w Lublinie - Centrum Operacyjne Spółki	128	512	640

## 24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.03.2015						
Aktywa:						
Wartości niematerialne						
Rzeczowe aktywa trwałe						
Nieruchomości inwestycyjne						
Pochodne instrumenty finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług						
Kontrakty budowlane						
Inne aktywa	185	99				86
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 261	426				1 687
Inne zobowiązania						
Razem	1 446	327				1 773

**Stan na 31.03.2014**

<b>Aktywa:</b>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe						-
Nieruchomości inwestycyjne						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług						-
Kontrakty budowlane						-
Inne aktywa	2 245	(2 060)				185
<b>Zobowiązania:</b>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 647	(386)				1 261
Inne zobowiązania						-
<b>Razem</b>	<b>3 892</b>	<b>(2 446)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 446</b>

## 25. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

**POZOSTAŁE REZERWY**

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
Rezerwy na świadczenia pracownicze (premie i urlopy)	1 974	1 021	-	-
Rezerwa na badanie	25			
Inne rezerwy				
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>1 999</b>	<b>1 021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW**

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	inne	koszty restrukturyzacji	rezerwy na świadczenia pracownicze	razem
<b>za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014</b>					
Stan na początek okresu				1 272	1 272
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		25		323	348
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				380	380
Wykorzystanie rezerw (-)				-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2014 roku</b>		<b>25</b>		<b>1 974</b>	<b>1 999</b>
<b>za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014</b>					
Stan na początek okresu				275	275
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				746	746
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				-	-
Wykorzystanie rezerw (-)				-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 021</b>	<b>1 021</b>

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

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 421	4 262
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych		-
Inne zobowiązania finansowe		-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>9 421</b>	<b>4 262</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	1 518	1 434
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>1 518</b>	<b>1 434</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>10 939</b>	<b>5 696</b>

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2015						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	123 830	-	-	123 830
Leasing finansowy	-	-	-	-	70	70
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	9 421	-	1 518	10 939
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	120 058	-	-	120 058
Leasing finansowy	-	-	-	-	152	152
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	253 308	-	1 740	255 048
Stan na 31.03.2014						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	222 998	-	-	222 998
Leasing finansowy	-	-	-	-	189	189
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	4 262	-	1 435	5 696
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	18 883	-	-	18 883
Leasing finansowy	-	-	-	-	548	548
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	246 143	-	2 171	248 315

## 27. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31.03.2015	31.03.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

# NOTY DO SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

## 28. Przychody netto

### PRZYCHODY NETTO

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
	Przychody	Przychody
Wpłaty dłużników	-	13 021
Amortyzacja pakietów	-	(4 307)
Aktualizacja wyceny pakietów	-	10 093
Inne przychody	20 468	88 803
Koszty innych przychodów	(344)	(76 031)
<b>Ogółem</b>	<b>20 124</b>	<b>31 579</b>

## 29. Koszty działalności

### KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Amortyzacja	1 602	2 092
Zużycie materiałów i energii	753	707
Usługi obce	9 128	5 770
Podatki i opłaty	119	184
Wynagrodzenia	8 693	8 332
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	2 682	2 354
Pozostałe koszty rodzajowe	249	388
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>23 527</b>	<b>19 827</b>
Koszty ogólnego zarządu	8 108	5 937
Pozostałe koszty działalności podstawowej	15 419	13 890
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>23 527</b>	<b>19 827</b>



### 30. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	43
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	-	-
Dotacje otrzymane	40	51
Inne przychody	43	12
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>83</b>	<b>106</b>

#### POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	-	-
Utworzenie rezerw	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	-	-
Inne koszty	174	139
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>174</b>	<b>139</b>

### 31. Przychody i koszty finansowe

#### PRZYCHODY FINANSOWE

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	1 878	153
Pożyczki i należności		
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	1 878	153
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych		
Dłużne papiery wartościowe	27 383	18 779
Jednostki funduszy inwestycyjnych		

Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	27 383	18 779
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Pożyczki i należności Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	-	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym Inne przychody finansowe	2 852	116
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>32 113</b>	<b>19 048</b>

**KOSZTY FINANSOWE**

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Kredyty w rachunku kredytowym Kredyty w rachunku bieżącym Pożyczki Dłużne papiery wartościowe Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 824 32	22 902 63
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	20 856	22 965
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> Instrumenty pochodne handlowe Instrumenty pochodne zabezpieczające Akcje spółek notowanych Dłużne papiery wartościowe Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Pożyczki i należności Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	22	2
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	22	2
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Inne koszty finansowe	13	32
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>20 891</b>	<b>22 999</b>

## 32. Podatek dochodowy

### PODATEK DOCHODOWY

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		
Podatek bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(223)	(1 867)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	(223)	(1 867)
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>(223)</b>	<b>(1 867)</b>

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Wynik przed opodatkowaniem	7 728	7 768
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	1 468	1 476
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	(1 523)	(1 790)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	55	648
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		(334)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		
Podatek bieżący		0
Zastosowana średnia stawka podatkowa	0,0%	0,0%

## NOTY DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### 33. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	3 885	7 296
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 885</b>	<b>7 296</b>

## INSTRUMENTY FINANSOWE

### 34. Instrumenty finansowe

#### *Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych*

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2015		31.03.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 704	8 704	75 944	75 944
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Papiery dłużne	296 999	296 999	212 027	212 027
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 885	3 885	7 296	7 296
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	243 887	243 887	241 881	241 881
Leasing finansowy	222	222	737	737
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 421	9 421	4 262	4 262

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

#### 34.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

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

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

**AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW WYCENY**

Klasa instrumentu finansowego		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.03.2015</b>					
Aktywa:				-	-
Wierzytelności nabyte					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				296 999	296 999
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-	-
Aktywa razem		-	-	296 999	296 999
Zobowiązania:				-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				(243 887)	(243 887)
Kredyty				-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-	-
Zobowiązania razem (-)		-	-	(243 887)	(243 887)
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	-	<b>53 112</b>	<b>53 112</b>
<b>Stan na 31.03.2014</b>					
Aktywa:				-	-
Wierzytelności nabyte					
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				212 027	212 027
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-	-
Aktywa razem		-	-	212 027	212 027
Zobowiązania:				-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)				(241 881)	(241 881)
Kredyty				-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-	-
Zobowiązania razem (-)		-	-	(241 881)	(241 881)
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	-	<b>(29 854)</b>	<b>(29 854)</b>

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

### 34.2. Przekwalifikowanie

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

### 34.3. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31 marca 2015 Kredyt Inkaso S.A. nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

### 34.4. Sposób wyceny instrumentów finansowych

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wyceniane w wartości godziwej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Wyceniane są w wartości nominalnej. Wartość księgowa środków pieniężnych odpowiada ich wartości godziwej.

Na nabyte wierzytelności składa się wartość wierzytelności zakupionych na własne ryzyko i własny rachunek, które Spółka kwalifikuje jako instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest wycena instrumentów do wartości godziwej. Wynik wyceny odnoszony jest do rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Kredyt Inkaso S.A. metodą estymacji, jako wartość bieżąca oczekiwanych zdyskontowanych wewnętrzną stopą zwrotu (IRR) przepływów pieniężnych netto (planowane wpływy pomniejszone o planowane koszty bezpośrednie windykacji) generowanych przez portfel wierzytelności.

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wyceniane w wartości godziwej.

Jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Grupa stosuje uproszczone metody wyceny aktywów i zobowiązań. Aktywa i zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Grupa stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, odpowiednio w kwocie wymagalnej lub wymagającej zapłaty.

## 35. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 35.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Kredyt Inkaso S.A. związana jest z przejmowaniem ryzyka kredytowego od zbywców wierzytelności (pierwotnych wierzycieli). Spółka na dzień bilansowy nie posiadała wierzytelności nabytych.

W poniższej tabeli prezentujemy informację o maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

	31.03.2015	31.03.2014
Pożyczki		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 704	75 944
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 885	7 296
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>12 589</b>	<b>83 240</b>

Przedstawione informacje na temat ryzyka kredytowego dotyczą stanu na dzień 31 marca 2015 roku. Są one reprezentatywne dla całego okresu sprawozdawczego.



Systematycznie prowadzimy prace nad udoskonaleniem modelu wyceny wierzytelności oraz oceny ryzyka kredytowego.

### 35.2. Ryzyko płynności

Poniżej podajemy wartości nominalne zobowiązań Spółki na dzień 31 marca 2015 roku w podziale według terminu zapadalności.

zobowiązania z tytułu	kwota wg terminów płatności				
	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat
obligacji	0	69 000	40 000	63 000	70 000
dostaw i usług	10 939	0	0	0	0
leasingu finansowego	0	0	0	370	63
<b>RAZEM</b>	<b>10 939</b>	<b>69 000</b>	<b>40 000</b>	<b>63 370</b>	<b>70 063</b>

Uwaga: kursywą wyróżniono kwoty zobowiązań zależne od przyszłych stóp procentowych.

W okresie sprawozdawczym (oraz w poprzednich okresach) Spółka terminowo obsługiwała wszystkie swoje zobowiązania. Otrzymujemy przychody z wierzytelności od bardzo dużej liczby dłużników, co przekłada się na stabilny i systematyczny napływ środków pieniężnych. Spółka zarządza płynnością poprzez odpowiednie lokowanie środków pieniężnych, tak aby dopasować strukturę lokat do struktury zobowiązań oraz aby posiadać możliwość skorzystania z występujących na rynku okazji zakupowych.

Dla podniesienia efektywności wykorzystania kapitałów własnych wykorzystujemy również finansowanie zewnętrzne (głównie emisje obligacji). Obecnie wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 67,3% aktywów, co jest powszechnie uważane za bezpieczny poziom długu. W przyszłych okresach nadal planujemy korzystać z kapitału obcego, co ułatwi dalszy rozwój działalności oraz obsługę zobowiązań.

### 35.3. Ryzyko rynkowe: ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących instrumentów finansowych Spółki:

- ✓ nabytych wierzytelności
- ✓ środków pieniężnych
- ✓ wyemitowanych obligacji
- ✓ zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

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

Przeciętna nominalna wartość obligacji w okresie sprawozdawczym to 242,9 tys. PLN, z tego całość to nominal obligacji o zmiennym oprocentowaniu (zależnym od WIBOR 6M). Ewentualna zmiana stopy procentowej istotnie wpłynie na wartość wypłacanych odsetek, a w pewnym stopniu również na ujętą w bilansie wartość godziwą obligacji, wyznaczoną metodą zamortyzowanego kosztu.

Do analizy wrażliwości przyjąłmy, że maksymalna *typowa* roczna zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych to +/- 150pb. Prezentujemy wpływ takiej wielkości zmian na wynik finansowy okresu sprawozdawczego oraz poziom kapitałów własnych w dniu bilansowych., zakładając jednoczesny i równy wzrost (spadek) wszystkich rynkowych stóp procentowych, mający miejsce na początku rocznego okresu sprawozdawczego.

### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmianę stopy procentowej

	wartość faktyczna	wzrost o 150 pb		spadek o 150 pb	
		nowa wartość	zmiana	nowa wartość	zmiana
BILANS: PASYWA					
wyemitowane obligacje	243 887	244 771	884	243 001	-886
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji	20 824	23 008	2 184	18 637	-2 187
przychody (koszty) finansowe z tytułu przeszacowania wartości godziwej wyemitowanych obligacji			-884		886
zysk netto (po uwzględnieniu 19% podatku)	7 951	5 466	-2 485	10 441	2 489

Gdyby w ostatnim roku, począwszy od dnia 1 kwietnia 2014 roku wystąpił wzrost stóp procentowych o 150 pb, utrzymujący się przez co najmniej cały 12-miesięczny okres sprawozdawczy, to zysk netto spadłby o 2 485 tys. PLN. Analogicznie, spadek stóp procentowych o 150 pb spowodowałby wzrost zysku netto o 2 489 tysięcy PLN.

### 35.4. Ryzyko rynkowe: ryzyko zmiany odsetek ustawowych oraz stóp procentowych NBP

Oprócz rynkowych stóp procentowych istotne znaczenia dla Spółki ma również poziom odsetek ustawowych, według których naliczane są odsetki od przeterminowanych wierzytelności (w przypadku wierzytelności bankowych wpływ na poziom naliczanych odsetek może mieć poziom stóp procentowych NBP). Zatem w działalności Kredyt Inkaso S.A. można wyróżnić specyficzną formę ryzyka stopy procentowej związaną ze zmianami wysokości odsetek ustawowych, ustalanych administracyjnie rozporządzeniem Rady Ministrów oraz stopami ustalonymi przez bank centralny.

Dla Spółki skutkiem wzrostu ustawowej stopy procentowej będzie wzrost przychodów oraz podniesienie wartości bilansowej nabytych wierzytelności (na skutek wzrostu prognozowanych strumieni płatności, na podstawie których wyceniamy wierzytelności). Obniżka stóp ustawowych przyniesie efekty przeciwne. Jednocześnie można zauważyć, że gdy zmiana stóp ustawowych jest zgodna ze zmianami stóp procentowych kształtowanych przez rynek finansowy, to zmianom w poziomie dochodów towarzyszy zgodna co do kierunku zmiana kosztów finansowania inwestycji w wierzytelności, więc w efekcie wynik finansowy Spółki może zmienić się tylko nieznacznie.

Obserwacje historyczne pokazują, że decyzje Rady Ministrów o zmianach stóp odsetek ustawowych często nie nadążają za zmianami zachodzącymi na rynkach finansowych. Zarządzając ryzykiem odsetek ustawowych, staramy się aktywnie wpływać na proces ich kształtowania. W marcu 2008 roku, gdy mimo znacznego wzrostu rynkowych stóp procentowych obowiązywał wciąż ustalony w 2005 roku niski poziom odsetek ustawowych (11,5%), wystąpiliśmy o wniesienie pod obrady Rady Ministrów wniosku o wydanie nowego rozporządzenia w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (trudno jednak ocenić faktyczną siłę wpływu tego wniosku na decyzje Rady Ministrów). 15 grudnia 2008 roku weszła w życie podwyżka ustawowych stóp procentowych do wysokości 13% (Dz. U. z dnia 12 grudnia 2008 r. Nr 220, poz. 1434). Z dniem 23 grudnia 2014 roku weszło w życie rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 r. w sprawie wysokości odsetek ustawowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 1858), określające nową wysokość odsetek ustawowych na poziomie 8%. Zmiana wysokości odsetek ustawowych z 13% na 8% okazała się niezbędna z uwagi na obniżenie przez Radę Polityki Pieniężnej wysokości podstawowej stopy NBP (stopy referencyjnej).

### 35.5. Ryzyko rynkowe: Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe.

### 35.6. Ryzyko rynkowe: Ryzyko zmiany ceny

Jedynym instrumentem finansowym narażonym na ryzyko zmiany ceny jest portfel nabytych wierzytelności. Bieżąca ocena ich wartości zależy od prognozowanych przyszłych przepływów. Istotna zmiana warunków makroekonomicznych lub regulacji prawnych może wpłynąć na poziom spłat dokonywanych przez dłużników, a w związku z tym i na wycenę wierzytelności.

## 36. Koszt kapitału

Jako miarę przeciętnego kosztu kapitału Spółka stosuje wskaźnik WACC (średni ważony koszt kapitału). Używamy WACC jako czynnika dyskontującego dla potrzeb obliczania wartości godziwej wierzytelności nabytych oraz jako element oceny jakości struktury źródeł finansowania.

WACC jest obliczany jako średni roczny, wyrażony w procentach wartości, koszt poszczególnych rodzajów kapitału, z wagami równymi wartościom tych kapitałów. Dla kapitałów obcych ich faktyczny koszt dla Spółki obliczamy pomniejszając koszt płaconych odsetek o oszczędności na podatku dochodowym związane z ponoszonym kosztem finansowym (tarcza podatkowa).

Kalkulacja WACC	wartość kapitału	koszt kapitału	
		płacony przez Spółkę	po uwzględnieniu tarczy podatkowej
kapitał własny	316 243	10,67%	10,67%
wyemitowane obligacje	242 000	8,41%	6,81%
dług z transakcji leasingu	221	5,82%	4,71%
dług nieoprocentowany	14 744	0,00%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>573 209</b>		
<b>WACC</b>			<b>8,76%</b>

Jako kapitał własny przyjęto wartość giełdowej kapitalizacji Kredyt Inkaso S.A. Oczekiwana przez inwestorów stopa zwrotu z kapitału własnego została obliczona zgodnie z modelem Sharpe'a jako suma stopy wolnej od ryzyka oraz iloczynu premii za ryzyko rynkowe i współczynnika beta. Stopę wolną od ryzyka dla inwestycji o charakterze długoterminowym ustaliliśmy na podstawie danych o rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa. Stosowana przez nas metodologia zakłada odczytywanie tej rentowności z przetargów Ministerstwa Finansów. W terminie zbliżonym do dnia bilansowego nie wystawiono jednakże do sprzedaży obligacji 10-letnich, dlatego też na dzień 31 marca 2015 roku przyjęliśmy do obliczeń rentowność obligacji skarbowych serii DS0725 z terminem wykupu w lipcu 2025 roku wynikającą z notowań na GPW z dnia 31 marca 2015 roku, podaną przez serwis [www.bossa.pl](http://www.bossa.pl) - to jest 2,23%. Premia za ryzyko rynkowe dla polskiego rynku kapitałowego została przyjęta na poziomie 7,03% (zgodnie z danymi opublikowanymi przez A. Damodarana na stronie internetowej <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>). Współczynnik beta dla akcji Kredyt Inkaso S.A. został ustalony jako równy 1,2.

Koszt odsetek od obligacji to średnia ważona aktualnych efektywnych stóp oprocentowania obligacji, stosowanych przy obliczaniu ich wartości godziwej.

## POZOSTAŁE UJAWNIECIA

### 37. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsce emisja nowych serii akcji. (patrz: punkt 20. Kapitał własny).

Na Dzień Zatwierdzenia kapitał podstawowy Spółki wynosi 12 936 509 PLN.

Wyliczenie zysku na jedną akcję	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
A. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	7 951	9 635
B. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 951	9 635
C. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (licznik)	7 951	9 635
D. Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy dla celów wyliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (licznik)	7 951	9 635
E. Liczba wyemitowanych akcji	12 936	12 936
F. Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia zysku podstawowego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 936	12 936
G. Liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję (mianownik) (w tys.)	12 437	12 437
H. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz B/F)	0,61	0,74
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz B/G)	0,64	0,77
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję podstawowy (w zł) (iloraz C/F)	0,61	0,74
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję rozwodniony (w zł) (iloraz D/G)	0,64	0,77

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

### 38. Wartość przedsiębiorstwa

Wartość przedsiębiorstwa obliczamy z zależności:

$$\text{wartość przedsiębiorstwa} = \text{wartość rynkowa spółki} + \text{dług netto}$$

gdzie przez *dług netto* rozumiemy wartość zobowiązań pomniejszoną o należności.

Na dzień 31 marca 2015 roku tak określona wartość Kredyt Inkaso S.A. wyniosła **565,4 mln PLN**, zaś na 31 marca 2014 roku wyniosła **456,7 mln PLN**.

## 39. Władze Spółki, kluczowy personel

### 39.1. Zmiany we władzach Spółki

Dnia 24 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na kolejną kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu.

W skład Zarządu na Dzień Zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego do publikacji wchodził:

- |                       |                           |
|-----------------------|---------------------------|
| 1) Prezes Zarządu     | Pan Paweł Robert Szewczyk |
| 2) Wiceprezes Zarządu | Pan Jan Paweł Lisicki     |

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na Dzień Zatwierdzenia wchodził:

- |                                       |                             |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej     | Pan Ireneusz Andrzej Chadał |
| 2) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Krzysztof Misiak        |
| 3) Sekretarz Rady Nadzorczej          | Pan Marek Gabryjelski       |
| 4) Członek Rady Nadzorczej            | Pan Tomasz Mazurczak        |
| 5) Członek Rady Nadzorczej            | Pan Robert Gajor            |
| 6) Członek Rady Nadzorczej            | Pan Andrzej Soczek          |

### 39.2. Wynagradzanie

Wynagrodzenie zostało przedstawione w podziale na kategorie określone w MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych.

#### 39.2.1. Wynagrodzenia Zarządu

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014
Paweł Szewczyk	432	414
Jan Paweł Lisicki	360	370
Sławomir Ćwik	-	75
Razem	792	859

\*Zarząd otrzymuje dodatkowo wynagrodzenie z Programu Motywacyjnego, opisanego dokładnie w punkcie 5.3.1 Zasady Programu Motywacyjnego w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. za rok 2014-2015.

### 39.2.2. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej:

- ✓ Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku (według GUS).
- ✓ Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje dodatek funkcyjny w wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku.
- ✓ Pozostałym członkom Rady Nadzorczej przysługują dodatki:
  - ✓ za członkostwo w Komitecie audytu w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
  - ✓ za pełnienie funkcji sekretarza Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku
  - ✓ za pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 1/3 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w okresie gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie pełni funkcji
- ✓ Członkowi Rady Nadzorczej wynagrodzenie nie przysługuje, jeśli złoży oświadczenie o rezygnacji z wynagrodzenia.
- ✓ Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje w danym miesiącu wynagrodzenie i należny dodatek za pełnienie funkcji w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Rady Nadzorczej w danym miesiącu.
- ✓ Członkowi Komitetu Audytu przysługuje w danym miesiącu dodatek za członkostwo w Komitecie audytu w wysokości odpowiedniej do stosunku liczby posiedzeń, w których uczestniczył do łącznej liczby posiedzeń Komitetu Audytu w danym miesiącu.
- ✓ Wynagrodzenia i dodatki przysługują także w przypadku, gdy w danym miesiącu nie odbyto posiedzeń.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dla członków Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015	Wynagrodzenie za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014
Chadał Ireneusz	64	56
Dłużniewski Paweł	0	9
Filipiak Tomasz	0	14
Gabryjelski Marek	48	35
Gajor Robert	32	23
Misiak Krzysztof	32	29
Mazurczak Tomasz	32	14
Soczek Andrzej	16	8

### 39.2.3. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

Nie wystąpiły poza wyżej wymienionymi wynagrodzeniami.

### 39.2.4. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego

Inne świadczenia poza wynagrodzeniami nie wystąpiły.

### 39.3. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Osoby zarządzające świadczą pracę na rzecz Spółki w oparciu o umowę o pracę do dnia następnego po dniu zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ewentualne rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia wynikają z postanowień kodeksu pracy. W zawartych umowach nie zostały określone dodatkowe uprawnienia stron nie wynikające wprost z postanowień kodeksu pracy.

### 39.4. Udział w akcjonariacie i głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Jeden z członków Zarządu jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki. Stan na dzień 31 marca 2015 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia jest następujący:

Posiadacz akcji	Stan na 31 marca 2015		Stan na Dzień Zatwierdzenia	
	liczba akcji	% głosów na WZA	liczba akcji	% głosów na WZA
<b>Zarząd:</b>				
Paweł Szewczyk	9 543	0,07%	9 543	0,07%
<b>Rada Nadzorcza:</b>				
Ireneusz Chadał (poprzez małżonkę Monikę Chadał)	365 515	2,83%	365 515	2,83%
Tomasz Mazurczak	3 000	0,02%	3 000	0,02%
Pozostali akcjonariusze	12 558 451	97,08%	12 558 451	97,08%

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

Nie wystąpiły.

### 39.6. Transakcje z kluczowym personelem

Nie wystąpiły.

## 40. Opcje, program akcji pracowniczych

Informacje zostały umieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 5.3.

## 41. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 41.1. Kancelaria Prawnicza FORUM Radca Prawny Krzysztof Piluś i S-ka spółka komandytowa

Transakcje z Kancelarią Prawniczą Forum Radca Prawny Krzysztof Piluś i s-ka spółka komandytowa w roku 2014 /2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
honoraria z tytułu stałej obsługi prawnej	0	204	0	16
opłaty i koszty	0	128	0	0
honoraria zasądzone przez sąd i wyegzekwowane od dłużników	0	0	0	0
wynajem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	337	0	70	0
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	0	0	0	0
pozostałe usługi	249	0	46	0

### 41.2. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme

Transakcje z Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme w roku 2014 /2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	24 820	0	291 357	0
umowa subpartycypacyjna	1 859	0	0	0
zarządzanie pakietami wierzytelności	3 292	0	618	0
opłaty i koszty	1 383	0	203	0

### 41.3. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Transakcje z Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w roku 2014 /2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
zarządzanie pakietami wierzytelności	17 611	0	3 362	0

### 41.4. Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Transakcje z Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w roku 2014 /2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
zarządzanie pakietami wierzytelności	14	0	0	0



#### 41.5. KI Nieruchomości Sp. z o.o.

Transakcje z KI Nieruchomości Sp. z o.o. w roku 2014/2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	291	0	5 013	0
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	0	217	0	10
pozostałe usługi	23	0	2	0

#### 41.6. Kancelaria Forum S.A.

Transakcje z Kancelarią Forum S.A. w roku 2014/2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	4	0	0	0
pozostałe usługi	42	0	8	0

#### 41.7. Legal Process Administration Sp. z o.o.

Transakcje z Legal Process Administration Sp. z o.o. w roku 2014/2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
objęcie wyemitowanych obligacji	2 272	0	629	0
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	92	0	9	0
pozostałe usługi	1 640	0	1 416	0
usługi informatyczne	0	1 765	0	485

#### 41.8. Finsano Consumer Finance S.A.

Transakcje z Finsano Consumer Finance S.A. w roku 2014/2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	4	0	0	0
pozostałe usługi	41	0	7	0

#### 41.9. Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa

Transakcje z Finsano Consumer Finance S.A. Spółka komandytowa w roku 2014/2015 (w tys. PLN)

	transakcje w bieżącym okresie		stan na dzień bilansowy	
	przychody	koszty	należności	zobowiązania
najem powierzchni biurowej i rozliczenia z tytułu opłat eksploatacyjnych	10	0	10	0
pozostałe usługi	62	0	580	0

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

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

### 42. Wynagrodzenia audytorów

Podmiotem uprawnionym do dokonania przeglądu Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. oraz Roczego Sprawozdania Finansowego Kredyt Inkaso S.A. za okres od 1 kwietnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 roku jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, wybrane przez Radę Nadzorczą.

Stosowna umowa o badanie naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 18 września 2014 roku, a jej przedmiotem jest przeprowadzenie przeglądu półrocznego i badania rocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do dnia 31 marca 2015 roku.

	Okres zakończony 31 marca 2015 roku Grant Thornton Frąckowiak	Okres zakończony 31 marca 2014 roku Grant Thornton Frąckowiak
Wynagrodzenie w odniesieniu do Jednostki Dominującej z tytułu:	47	47
- badania*	47	47
- usług poświadczających dotyczących informacji przygotowywanych na potrzeby dokumentu rejestracyjnego	0,0	0,0
Wynagrodzenie z tytułu badania** w odniesieniu do jednostek Zależnych	66	66

\* Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty brutto należne i wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz przegląd śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nie jesteśmy zobowiązani do zapłaty innego wynagrodzenia na rzecz podmiotu dokonującego badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz na rzecz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2015 roku.

### 43. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie emitowaliśmy nowych serii obligacji. W roku obrotowym 2014/15 regularnie wypłaciliśmy odsetki dla posiadaczy obligacji serii S03, S04, S05, U01, U02, U03, W1 i W2. Łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła ponad 18,8 mln PLN.

## 44. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Kredyt Inkaso S.A. wyemitowała 69 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii X, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 69 000 000,00 zł.

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu (zdematerializowane) i są zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez Erste Securities Polska S.A., a następnie będą przeniesione do systemu rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wysokość oprocentowania obligacji jest zmienna (stała w okresie odsetkowym) i stanowi sumę WIBOR6M oraz marży odsetkowej w wysokości 3,6% w skali roku. W przypadku, gdy wzrost wskaźnika zadłużenia finansowego pomniejszonego o stan środków pieniężnych wykazanego w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta przekroczy 200%, marża zostanie zwiększona o 25 punktów bazowych w skali roku. Podwyższona marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego przekroczył 200 procent. Podwyższona marża nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla okresów odsetkowych przypadających bezpośrednio po okresie odsetkowym, w którym poziom wskaźnika finansowego został obniżony do co najwyżej 200 procent. W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po dniu płatności odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

Okres zapadalności Obligacji wynosi trzy lata i sześć miesięcy, a dzień wykupu Obligacji nastąpi 29 października 2018 roku. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych (27 października 2015 roku, 27 kwietnia 2016 roku, 27 października 2016 roku, 27 kwietnia 2017 roku, 27 października 2017 roku, 27 kwietnia 2018 roku, 29 października 2018 roku).

Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji w całości lub części na jego żądanie nie wcześniej jednak niż w piątym okresie płatności odsetek. W takim wypadku premia dla Obligatariusza wyniesie: 0,5 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi 27 października 2017 roku) oraz 0,25 procent wartości nominalnej jednej Obligacji (jeśli dzień takiego wcześniejszego wykupu nastąpi 27 kwietnia 2018 roku).

W dniu 17 kwietnia 2015 roku został spełniony warunek zawieszający wypłaty drugiej transzy kredytu zaciągniętego przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Warunkiem uruchomienia II transzy kredytu w wysokości 19 849 677,29 zł było dostarczenie do Banku zaświadczenia z TFI zarządzającego funduszem potwierdzającego, iż Kredytobiorca jest posiadaczem 26 667 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii C, emitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o łącznej wartości emisyjnej 32 720 409,00 złotych w całości opłaconych.

Wobec powyższego zgodnie z umową z dnia 25 lutego 2015 roku uruchomiono całość kredytu na kwotę 35 mln złotych. Okres kredytowania przewidziano do dnia 1 kwietnia 2019 roku.

Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M, powiększonej o marżę i płatne w okresach jednomiesięcznych.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności oraz zastaw zwykły i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości: 26 667;
- (b) pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. w Getin Noble Bank S.A.;
- (c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (d) poręczenie Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 15 000 000,00 złotych, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

W/w zabezpieczenia zostały w dniu 25 lutego 2015 r. ustanowione.

**Zastaw na zbiorze wierzytelności**

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności na mocy której Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. ustanowiła na rzecz Banku zastaw rejestrowy na prawach w postaci zbioru praw - wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości według stanu na 31 stycznia 2015 r. 48 772 550,92 złotych i takiej samej wartości ewidencyjnej zbioru wierzytelności w księgach rachunkowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 43 783 538,01 złotych.

**Zastaw na certyfikatach inwestycyjnych**

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. zawarła z Bankiem w dniu 25 lutego 2015 r. umowę zastawu zwykłego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości 26 667, przy czym zastaw zwykły wygaśnie automatycznie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy obciążać będzie przedmiot zastawu do całkowitej spłaty wierzytelności Banku. Zastawca zobowiązał się, że w czasie obowiązywania umowy bez pisemnej zgody Banku nie dokona zbycia ani obciążenia przedmiotu zastawu. Wartość ewidencyjna 26 667 certyfikatów inwestycyjnych serii C w księgach rachunkowych Jednostki Zależnej wynosi 17 570 086,29 zł według stanu na dzień zawarcia umowy.

Wartość przedmiotu zastawu w dniu zawarcia umowy wynosi 32 720 409,00 złotych, przy czym do dnia wypłaty pierwszej transzy kredytu certyfikaty zostały opłacone do łącznej kwoty 17 570 086,29 zł. Zastawca zobowiązany jest wnieść wpłatę na certyfikaty nieopłacone w całości do dnia wypłaty drugiej transzy kredytu.

## 45. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły.

## 46. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Spółka posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia umów:

Umowa o współpracy z dnia 19 marca 2010 roku z TFI Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo), na mocy której Strony zobowiązały się do współpracy w zakresie poszukiwania celów inwestycyjnych dla Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz realizacji jego inwestycji.

Spółka i Towarzystwo porozumiały się także w zakresie realizacji inwestycji przez Kredyt Inkaso I NSFIZ. Zobowiązaliśmy się art. do poszukiwania i analizowania portfeli wierzytelności na potrzeby nabycia ich przez Kredyt Inkaso I NSFIZ, zapewnienia finansowania inwestycji Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz zapewnienia finansowania procesu realizacji przychodów z inwestycji. Towarzystwo zobowiązało się art. do realizowania inwestycji rekomendowanych przez nas oraz do wypełniania warunków proceduralnych koniecznych do realizacji rekomendowanej inwestycji.

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku zakończył się okres trwałości projektów: 05.09-UDA-RPLU.01.03.00-06-157/09 i 02.10-UDA-RPLU.01.07.00-06-013/10.

Umowa nr 05.09-UDA-RPLU.01.03.00-06-157/09 zawarta w dniu 22 kwietnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20-010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Wywołanie efektu synergii działań w wyniku jednoczesnej implementacji trzech innowacyjnych systemów informatycznych: Zabezpieczeń Informatycznych, Rozpoznawania Treści Dokumentów, Finansowo-Księgowego. W związku z zawartą umową Spółka powinna otrzymać dofinansowanie w formie dotacji rozwojowej w kwocie 345 672,19 złotych, co stanowi 60% całkowitej wartości projektu. W przypadku stwierdzenia naruszenia postanowień umowy przez Spółkę, będziemy zobowiązani do zwrotu całości lub części kwoty dofinansowania. Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości może rozwiązać umowę, co może spowodować konieczność zwrotu przez Spółkę kwoty dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych. W związku z tą umową powinniśmy otrzymać płatność kwot dofinansowania w roku 2012, po pozytywnym przejściu kontroli w grudniu 2011 r. Ostateczna otrzymana kwota dofinansowania wyniosła 257 633,56 złotych.

Umowa nr 02.10-UDA-RPLU.01.07.00-06-013/10 zawarta w dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20-010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Poprawa konkurencyjności firmy Kredyt Inkaso poprzez wdrożenie innowacyjnego systemu zarządzania wydajnością”. W związku z zawartą umową Spółka powinna otrzymać dofinansowanie w kwocie 249 368,00 PLN, co stanowi 50% całkowitej wartości projektu. W przypadku stwierdzenia naruszenia postanowień umowy przez Spółkę, będziemy zobowiązani do zwrotu całości lub części kwoty dofinansowania. Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości może rozwiązać umowę w przypadkach określonych w umowie, co może spowodować konieczność zwrotu przez Spółkę kwoty dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych.

Kontrole wynikające z projektów: 05.09-WND-RPLU.01.03.00-06-157/09 i 02.10-WND-RPLU.01.07.00-06-013/10 możliwe są do 29 lipca 2015 roku, ale dotyczyć już tylko mogą weryfikacji prawidłowości realizacji zapisów umowy.

Obowiązek przechowywania dokumentacji związanej z projektami spoczywa na Spółce do 31 grudnia 2020 roku.

## 47. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie wystąpiły.

## 48. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz o zabezpieczeniach na majątku Spółki

W dniu 25 lutego 2015 roku Kredyt Inkaso S.A. udzieliło poręczenia kredytu obrotowego jako jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarta z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 35 mln PLN. Poręczenie na rzecz Banku obejmuje wszelkie zobowiązania Jednostki Zależnej na wypadek gdyby Jednostka Zależna nie wykonała swych zobowiązań wynikających z umowy kredytowej. Poręczenie zostało udzielone bezterminowo do kwoty 15 mln PLN. Na mocy zawartej umowy poręczenia Kredyt Inkaso S.A. złożyło ponadto oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego.

## 49. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Nie posiadamy żadnych istotnych dla oceny sytuacji Kredyt Inkaso S.A. informacji poza informacjami ujawnionymi niniejszym sprawozdaniem.

## 50. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

Działalność Kredyt Inkaso S.A. nie cechuje się sezonowością. Działalność Kredyt Inkaso S.A. polega na dochodzeniu zapłaty wierzytelności, głównie na drodze prawnej. Powyższy model biznesu generuje przychody w stosunkowo krótkim okresie po zakupie pakietu wierzytelności, później długoterminowo w trakcie wykonywania procedur prawnych dochodzenia należności (głównie postępowanie komornicze), także w wyniku ich wznowiania po okresach przerwy. Jednocześnie koszty kumulowane są przede wszystkim w początkowej fazie obsługi nabytych pakietów (przede wszystkim sądowe i wszczęcia postępowania komorniczego).

## 51. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

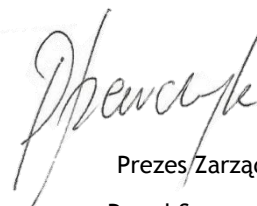
Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

## 52. Zatrudnienie w Spółce

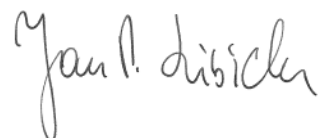
Zatrudnienie w Spółce, w poszczególnych okresach sprawozdawczych, w podziale na grupy zawodowe:	31.03.2015		31.03.2014	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	189,25	193	178,4	184
Zatrudnienie na dzień bilansowy, w tym:	198	201	171,95	177
- pracownicy umysłowi	195,6	198	169,55	174
- pracownicy fizyczni	2,4	3	2,4	3

## 53. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. zatwierdził do publikacji niniejsze Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku, wraz z danymi porównawczymi, dnia 19 czerwca 2015 roku („Dzień Zatwierdzenia”).



Prezes Zarządu  
Paweł Szewczyk



Wiceprezes Zarządu  
Jan Paweł Lisicki

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Dyrektor Pionu  
Finansowego / CFO  
Piotr Podłowski