



KREDYT INKASO SA

## GRUPA KAPITAŁOWA KREDYT INKASO

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT FINANSOWY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2018 r.



**SPIS TREŚCI****ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	16
3. SEGMENTY OPERACYJNE .....	25
4. INFORMACJE GEOGRAFICZNE .....	30
5. PRZYCHODY NETTO .....	31
6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI .....	31
7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	32
8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	32
9. PODATEK DOCHODOWY .....	33
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY .....	34
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....	34
12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	35
13. KATEGORIE INSTRUMENTÓW WEDŁUG MSSF 9 .....	36
14. WIERZYTELNOŚCI NABYTE .....	38
15. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	39
16. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	40
17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	41
18. KAPITAŁ WŁASNY .....	41
19. DYWIDENDY WYPŁACONE I POLITYKA DYWIDENDY .....	42
20. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	42
21. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE .....	48
22. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	48
23. INFORMACJE DODATKOWE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	48
24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	49
25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA ORAZ ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY .....	50
26. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I EGZEKUCYJNE, PODATKOWE ORAZ POZOSTAŁE .....	53
27. ZNACZĄCE ZDARZENIA I UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ KREDYT INKASO .....	54
28. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	55
29. INNE INFORMACJE .....	56

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>58</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>59</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>60</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>61</b>
<b>ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....</b>	<b>63</b>

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	01/04/2018- 30/06/2018	01/04/2017- 30/06/2017	01/04/2018- 30/06/2018	01/04/2017- 30/06/2017
	(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	45 510	34 245	10 583	8 142
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 347	16 260	6 359	3 866
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 491	5 348	4 532	1 272
Zysk (strata) netto	17 866	5 594	4 154	1 330
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 392	5 121	4 044	1 218
Zysk (strata) na akcję w zł	1,35	0,40	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	1,35	0,40	-	-
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3005	4,2057
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 441)	(5 307)	(7 311)	(1 262)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60	(2 746)	14	(653)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	58 748	(47 162)	13 661	(11 214)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27 367	(55 216)	6 364	(13 129)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3005	4,2057
	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2018	31/03/2018
	(niezbadane)	(przekształcone)	(niezbadane)	(przekształcone)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	894 962	811 602	205 191	192 848
Zobowiązania razem	636 054	564 497	145 830	134 133
Zobowiązania długoterminowe	432 302	420 870	99 116	100 005
Zobowiązania krótkoterminowe	203 752	143 627	46 715	34 128
Kapitał własny	258 908	247 105	59 361	58 716
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	256 175	243 545	58 734	57 870
Kurs PLN / EUR na dzień bilansowy	-	-	4,3616	4,2085

Przeliczenia na EUR dokonano w następujący sposób:

Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku ta średnia wynosi 4,3005 PLN/EUR, zaś w okresie od 1 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku 4,2057 PLN/EUR.

Dla pozycji z skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs średni NBP (tabela A) na ostatni dzień okresu, to jest na dzień 30 czerwca 2018 roku kurs 4,3616 PLN/EUR, zaś na dzień 31 marca 2018 roku kurs 4,2085 PLN/EUR.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	01/04/2018- 30/06/2018 (niezbadane)	01/04/2017 30/06/2017 (niezbadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody netto	5	45 510	34 245
Koszty sprzedaży	6	(15 107)	(13 323)
Koszty ogólnego zarządu	6	(3 082)	(4 312)
Pozostałe przychody operacyjne	7	266	87
Pozostałe koszty operacyjne	7	(240)	(437)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>27 347</b>	<b>16 260</b>
Przychody finansowe	8	1 457	221
Koszty finansowe	8	(8 226)	(11 331)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		(1 086)	198
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>19 491</b>	<b>5 348</b>
Podatek dochodowy	9	(1 625)	247
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>17 866</b>	<b>5 594</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>17 866</b>	<b>5 594</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 392	5 121
Udziałom niedającym kontroli		474	473
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>17 866</b>	<b>5 594</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		1,35	0,40
Rozwodniony		1,35	0,40
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		1,35	0,40
Rozwodniony		1,35	0,40
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>17 866</b>	<b>5 594</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(5 422)	(1 135)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		660	(2 294)
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>		<b>(4 762)</b>	<b>(3 429)</b>
<b>Całkowite dochody</b>		<b>13 104</b>	<b>2 165</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		12 630	1 692
- podmiotom niekontrolującym		474	473

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Nota</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>01/04/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
<b>AKTYWA</b>		<i>(niezbadane)</i>	<i>(przekształcone na MSSF 9)</i>	
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy	10	10 623	10 623	10 623
Wartości niematerialne		6 315	6 279	6 279
Rzeczowe aktywa trwałe		6 834	7 102	7 102
Nieruchomości inwestycyjne		15 888	16 583	16 583
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	43 387	44 474	44 474
Należności i pożyczki		273	276	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	21 898	27 127	27 127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	4 316	4 756	4 756
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>109 534</b>	<b>117 220</b>	<b>117 220</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		13 605	13 942	13 942
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		566	722	722
Wierzytelności nabyte	14	664 498	601 356	618 469
Pożyczki		34	34	34
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	5 736	5 743	5 744
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 032	1 993	1 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	97 957	70 591	70 591
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>785 428</b>	<b>694 381</b>	<b>711 495</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>894 962</b>	<b>811 602</b>	<b>832 715</b>

	Nota	30/06/2018	01/04/2018	31/03/2018
<b>PASYWA</b>		(niezbadane)	(przekształcone na MSSF 9)	
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	18	12 897	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		101 551	101 551	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny		(11 195)	(5 773)	(5 773)
Różnice kursowe z przeliczenia		(2 216)	(2 875)	(2 875)
Zyski zatrzymane		128 335	110 943	128 056
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		17 392	5 592	5 592
- zyski (straty) lat poprzednich		110 943	105 351	122 464
Kapitał zapasowy utworzony z zysku		26 802	26 802	26 802
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>256 175</b>	<b>243 545</b>	<b>260 658</b>
Udziały niedające kontroli		2 733	3 560	3 560
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>258 908</b>	<b>247 105</b>	<b>264 218</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	432 061	420 623	420 623
Leasing finansowy		218	247	247
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		24	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>432 302</b>	<b>420 870</b>	<b>420 870</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		25 522	20 932	20 932
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		407	371	371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	171 563	116 009	116 009
Leasing finansowy		190	199	199
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	21	5 629	5 506	5 506
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		441	610	610
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>203 752</b>	<b>143 627</b>	<b>143 627</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>636 054</b>	<b>564 497</b>	<b>564 497</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>894 962</b>	<b>811 602</b>	<b>828 715</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Nota</b>	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b> (niezbadane)	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b> (niezbadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>19 491</b>	<b>5 348</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		294	400
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		387	315
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		-	2 766
Wierzytelności nabyte - amortyzacja z rachunku wyników		25 002	11 811
Wierzytelności nabyte - zakupy i nakłady na pakiety		(76 388)	(34 176)
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny		(9 278)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(39)	100
Koszty odsetek		8 209	11 331
Przychody z odsetek i dywidend		(39)	(221)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		1 086	(198)
Inne korekty	24	(1 741)	2 834
<b>Korekty razem</b>		<b>(52 507)</b>	<b>(5 038)</b>
Zmiana stanu należności		340	3 025
Zmiana stanu zobowiązań		3 288	3 576
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(1 061)	(630)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>(30 448)</b>	<b>6 281</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(993)	(974)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(31 441)</b>	<b>(5 307)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(423)	(947)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(26)	(64)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(157)	(914)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		891	516
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych		(187)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	5
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	(1 587)
Otrzymane odsetki		(39)	244
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>60</b>	<b>(2 746)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zyski (straty) udziału niekontrolującego		-	(198)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(33 800)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		73 559	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(5 141)	(4 747)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(62)	(47)
Odsetki zapłacone		(9 608)	(8 150)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	(220)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>58 748</b>	<b>(47 162)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		27 367	(55 216)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku		70 591	165 767
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>		<b>97 958</b>	<b>110 551</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(5 773)</b>	<b>(2 875)</b>	<b>110 943</b>	<b>26 802</b>	<b>243 545</b>	<b>3 560</b>	<b>247 105</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 301)	(1 301)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 301)</b>	<b>(1 301)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	17 392	-	17 392	474	<b>17 866</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	(5 422)	660	-	-	(4 762)	-	(4 762)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 422)</b>	<b>660</b>	<b>17 392</b>	<b>-</b>	<b>12 630</b>	<b>474</b>	<b>13 104</b>
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(11 195)</b>	<b>(2 215)</b>	<b>128 335</b>	<b>26 802</b>	<b>256 175</b>	<b>2 733</b>	<b>258 908</b>



	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2017 roku</b>	<b>12 937</b>	<b>(500)</b>	<b>101 551</b>	<b>(1 086)</b>	<b>(1 410)</b>	<b>123 989</b>	<b>25 738</b>	<b>261 219</b>	<b>10 278</b>	<b>271 497</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>										
Wykup akcji własnych	(40)	500	-	-	-	-	(460)	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 674)	(6 674)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 098)	(1 098)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>(40)</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(460)</b>	<b>-</b>	<b>(7 772)</b>	<b>(7 772)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	5 592	-	5 592	1 054	6 646
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	(4 688)	(1 465)	-	-	(6 153)	-	(6 153)
Korekta wyceny wg MSSF9	-	-	-	-	-	(17 113)	-	(17 113)	-	(17 113)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 688)</b>	<b>(1 465)</b>	<b>(11 521)</b>	<b>-</b>	<b>(17 674)</b>	<b>1 054</b>	<b>(16 620)</b>
Podział wyniku	-	-	-	-	-	(1 525)	1 525	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>-</b>	<b>101 551</b>	<b>(5 773)</b>	<b>(2 875)</b>	<b>110 943</b>	<b>26 802</b>	<b>243 545</b>	<b>3 560</b>	<b>247 105</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

Siedziba Spółki: 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39

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

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej jest zarządzanie portfelami wierzytelności sekurytyzowanych, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej, w tym drugim przypadku przy współpracy z wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Kancelarią prawną Forum, która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną. Uzupełniającym przedmiotem działalności Grupy jest działalność prawnicza.

#### 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej był następujący:

##### Zarząd:

Pan Maciej Jerzy Szymański	-	Prezes Zarządu
Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Bastian Ringhardt	-	Członek Zarządu

##### Rada Nadzorcza:

Pan Bogdan Dzudzewicz	-	Przewodniczący
Pan Marcin Okoński	-	Wiceprzewodniczący
Pan Daniel Dąbrowski	-	Członek
Pan Karol Szymański	-	Członek
Pan Karol Sowa	-	Członek

Na dzień 30 czerwca 2018 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Grupy Kapitałowej był następujący:

#### Zarząd:

Pan Jarosław Jerzy Orlikowski	-	Wiceprezes Zarządu (p. o. Prezesa Zarządu)
Pan Bastian Ringhardt	-	Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Pan Maciej Jerzy Szymański	-	Przewodniczący
Pan Bogdan Dzudzewicz	-	Wiceprzewodniczący
Pan Daniel Dąbrowski	-	Członek
Pan Karol Szymański	-	Członek
Pan Karol Sowa	-	Członek

#### Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 sierpnia 2018 r., powołała na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2016-2019, Pana Macieja Szymańskiego na funkcję Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 28 sierpnia 2018 r.

Jednocześnie w związku z ww. powołaniem, Pan Maciej Szymański złożył rezygnację ze sprawowania funkcji członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniu w 21 sierpnia 2018 roku powołali Pana Marcina Okońskiego w skład Rady Nadzorczej. Powołanie nastąpiło w trybie kooptacji.

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 29 sierpnia 2018 r. oraz 30 czerwca 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding V B.V. (*)	7 929 983	61,49%	7 929 982	61,49%
BEST S.A.	4 274 228	33,14%	4 274 228	33,14%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,37%	693 153	5,37%
<b>Razem</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 897 364</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Waterland Private Equity Investments B.V. jest jednostką kontrolującą najwyższego szczebla.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu, żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu członek Rady Nadzorczej Pan Karol Szymański posiadał jedną akcję Spółki Kredyt Inkaso S.A., stanowiącą 0% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniającą do jednego głosu odpowiadającego 0% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na Dzień Zatwierdzenia niniejszego raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani innych uprawnień do tych akcji.

### 1.5. Informacja o Grupie Kapitałowej

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

Grupa sprawuje kontrolę nad następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- kontrola nad Kredyt Inkaso I NSFIZ oraz Kredyt Inkaso II NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszy, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów.
- kontrola nad Agio Wierzytelności NSFIZ sprawowana w oparciu o posiadane 94,08% certyfikatów inwestycyjnych, uprawniających do podejmowania wszystkich uchwał na Zgromadzeniu Inwestorów. Zgodnie ze statutem Agio Wierzytelności NSFIZ uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów lub w szczególnych przypadkach większością co najmniej 2/3 głosów.

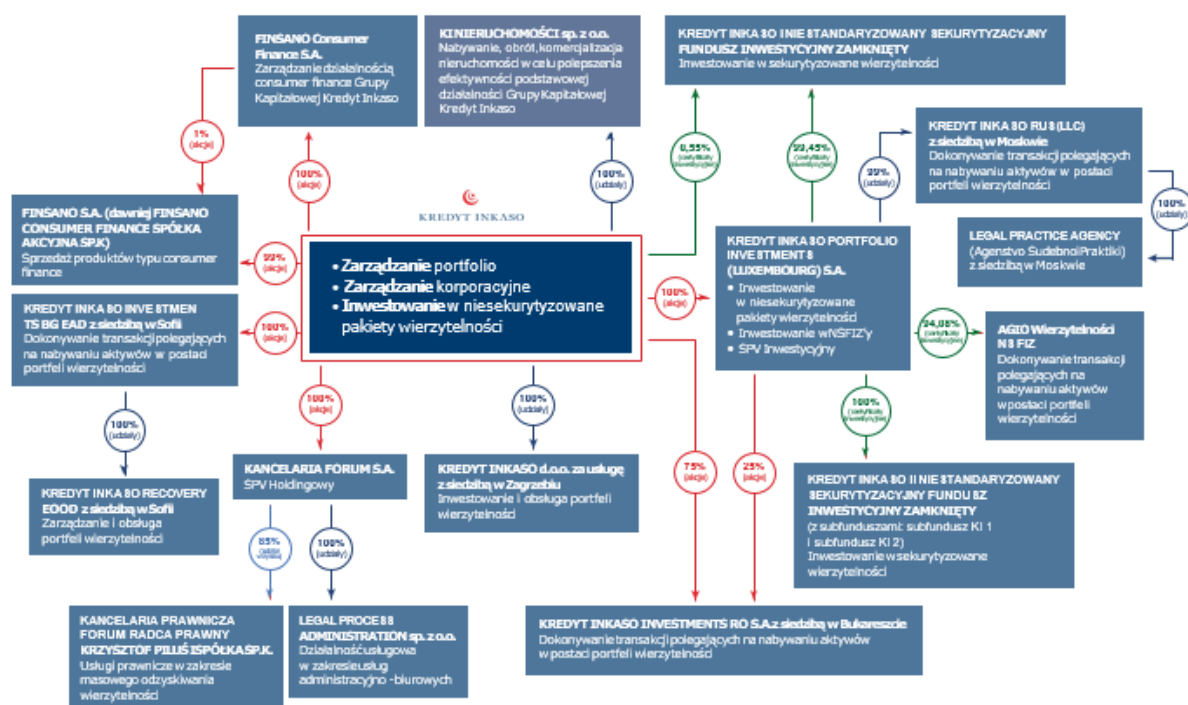
Poza wymienionymi powyżej podmiotami, Grupa posiada również jednostki stowarzyszone. Jednostkami stowarzyszonymi są fundusze inwestycji zamkniętych Trigon Profit przedstawione w dalszej części punktu. Grupa nie sprawuje kontroli nad funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi Trigon Profit, gdyż Grupa posiada w tych funduszach od 23% do 52% certyfikatów inwestycyjnych (w zależności od funduszu), a zgodnie ze statutami funduszy uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są większością 85% głosów.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Podstawowa działalność
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Luksemburg	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Kancelaria Forum S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność prawnicza
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka spółka komandytowa	Warszawa, Polska	85%	85%	Działalność holdingowa
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pożytków w różnych postaciach.
FINSANO Consumer Finance S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność holdingowa
FINSANO S.A.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność consumer finance.
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100%	100%	Działalność usługowa w zakresie usług administracyjno – biurowych.
Kredyt Inkaso Investments RO S.A	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Moskwa, Rosja	99%	99%	Inwestowanie w portfele wierzytelności
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Sofia, Bułgaria	100%	100%	Inwestowanie w portfele wierzytelności,



Kredyt Inkaso d.o.o. za usługi	Zagrzeb, Chorwacja	100%	100%	serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności Inwestowanie w portfele wierzytelności
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Warszawa, Polska	94,08%	94,08%	Inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach
Legal Practice Agency sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	100%	100%	Windykacja należności na własny rachunek i na zlecenie

## SCHEMAT ORGANIZACYJNY KREDYT INKASO



Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej podlegającej konsolidacji wchodzi Kredyt Inkaso S.A. jako podmiot dominujący oraz 16 spółek zależnych i 6 podmiotów stowarzyszonych

Nazwa spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		Stopień kontroli	
		30/06/2018 (niezbadane)	31/03/2018	30/06/2018 (niezbadane)	31/03/2018
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Forum S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	Pełna	85%	85%	85%	85%
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO Consumer Finance S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
FINSANO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Legal Process Administration Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	Pełna	99%	99%	99%	99%
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	Pełna	100%	100%	100%	100%
Kredyt Inkaso d.o.o. za usługę	Pełna	100%	100%	100%	100%
AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Pełna	94,08 %	93,63%	94,08 %	93,63%
Legal Practice Agency sp. z o.o.	Pełna	100%	100%	100%	100%

Spółka zależna zwiększyła swój udział w kapitale AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z 93,63% na 31 marca 2018 roku do 94,08% na dzień 30 czerwca 2018 roku w wyniku umorzenia przez fundusz części certyfikatów zmniejszając ich ogólną ilość.

Jednostki stowarzyszone z Kredyt Inkaso S.A. poprzez Spółkę w 100 % zależną od Kredyt Inkaso S.A., tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme to następujące fundusze:

- Trigon Profit VI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 22,89 %
- Trigon Profit VII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 40,48 %
- Trigon Profit VIII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 43,81 %
- Trigon Profit IX Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

- ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 50,51 %
- Trigon Profit X Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,  
ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 32,93 %
- Trigon Profit XII Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,  
ul. Puławska 2 bud. B, 02-566 Warszawa, udział 51,66 %

Jeżeli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Natomiast jeśli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20% głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to można założyć, że nie wywiera on na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania znaczącego wpływu przez danego inwestora.

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

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

## **2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości**

### **2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera:

- dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- oraz dane porównawcze na dzień 31 marca 2018 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Od 1 kwietnia 2018 roku Grupa przyjęła do stosowania Międzynarodowy Standard Rachunkowości Finansowej nr 9. Zastosowanie MSSF 9 spowodowało zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz utraty wartości aktywów finansowych. Wpływ wdrożenia MSSF 9 opisano w Nocie 2.3.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2017/2018.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

## 2.2. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

W okresie zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa dokonała zmiany stosowanych zasad prezentacji pozycji „Przychodów netto” w Sprawozdaniu z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów. Wprowadzenie zmiany spowodowało konieczność doprowadzenia do porównywalności z okresem bieżącym danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2017 roku.

Wpływ zmiany wynikającej z doprowadzenia danych do porównywalności przedstawia poniższe zestawienie:

Przed przekształceniem:

	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
Przychody netto	34 755
Koszt własny sprzedaży	(510)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>34 245</b>

Po przekształceniu:

	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
Przychody netto	34 245

## 2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki w roku 2018/19:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

#### **2.4. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie**

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

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.



## 2.5. Różnice do RMSR

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa analizuje wpływ zastosowania nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

## 2.6. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Grupa zastosowała po raz pierwszy nowy standard MSSF 9 w sprawozdaniu za okres rozpoczynający się w dniu 1 kwietnia 2018 roku. Efekt zastosowania zasad w zakresie klasyfikacji, wyceny oraz utraty wartości, określonych zgodnie z wymogami nowego Standardu, Grupa ujęła jako korektę bilansu otwarcia na dzień 1 kwietnia 2018 r. bez korygowania okresów porównawczych. Grupa zakończyła ocenę skutków wpływu wejścia w życie tego standardu we wszystkich trzech aspektach.

(a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z wymogami MSSF 9 jednostka klasyfikuje składnik dłużnych aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla składnika dłużnych aktywów finansowych.

Grupa oceniła na podstawie analizy modelu biznesowego oraz przepływów pieniężnych, że nabyte pakiety wierzytelności wyceniane w wartości godziwej będą od 1 kwietnia 2018 r. wyceniane w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe (tzw. aktywa POCI). Zidentyfikowany wpływ ww. zmiany na wartość inwestycji oraz na wynik lat ubiegłych wynosi 17 113 tys. zł. Grupa nie zidentyfikowała istotnego wpływu wdrożenia MSSF 9 na klasyfikację pozostałych aktywów finansowych oraz na zobowiązania finansowe.

Grupa dokonała wyboru opcji wyceny instrumentów kapitałowych w odniesieniu do pozostałych długoterminowych aktywów finansowych (obecnie klasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży) do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

#### (b) Utrata wartości

MSSF 9 wymaga od Grupy ujęcia wpływu oczekiwanych strat kredytowych na wszystkie posiadane aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, czyli na nabyte pakiety wierzytelności, udzielone pożyczki jak również na należności handlowe.

Wyceniane w zamortyzowanym koszcie pakiety wierzytelności zawierają korektę z tytułu wpływu oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych. Mając na uwadze, że Grupa nabywa pakiety wierzytelności z istotną utratą wartości, wpływ tej utraty wartości jest ujęty już w cenie nabycia.

Grupa w wyniku wstępnej analizy nie zidentyfikowała dodatkowego wpływu z tytułu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które zgodnie z regulacjami nowego standardu odzwierciedlają dodatkowo oczekiwaną w przyszłości utratę wartości tych aktywów

#### (c) Rachunkowość zabezpieczeń

Brak pozycji w sprawozdaniu.

Wpływ zmiany zasad wyceny na wartość wierzytelności i kapitałów (pozycja zyski zatrzymane), spowodował ich obniżenie na dzień 1 kwietnia 2018 roku o 17 113 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany MSSF 9 na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

	31/03/2018	Wpływ MSSF 9	01/04/2018 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	10 623	-	10 623
Wartości niematerialne	6 279	-	6 279
Rzeczowe aktywa trwałe	7 102	-	7 102
Nieruchomości inwestycyjne	16 583	-	16 583
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	44 474	-	44 474
Należności i pożyczki	276	-	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27 127	-	27 127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 756	-	4 756
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>117 220</b>	<b>-</b>	<b>117 220</b>

**Aktywa obrotowe**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 942	-	13 942
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	722	-	722
Wierzytelności nabyte	618 469	(17 113)	601 356
Pożyczki	34	-	34
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 743	-	5 743
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 993	-	1 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 591	-	70 591
Aktywa trwale jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>711 494</b>	<b>(17 113)</b>	<b>694 381</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>828 715</b>	<b>(17 113)</b>	<b>811 602</b>

	31/03/2018	Wpływ MSSF 9	01/04/2018 <i>(przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	12 897	-	12 897
Akcje własne	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	-	101 551
Kapitał z aktualizacji wyceny	(5 773)	-	(5 773)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 875)	-	(2 875)
Zyski zatrzymane	128 056	(17 113)	110 943
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 592	-	5 592
- zyski lat poprzednich	122 464	(17 113)	105 351
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	26 802	-	26 802
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>260 658</b>	<b>(17 113)</b>	<b>243 545</b>
Udziały niedające kontroli	3 560	-	3 560
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>264 218</b>	<b>(17 113)</b>	<b>247 105</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	420 623	-	420 623
Leasing finansowy	247	-	247
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>420 870</b>	<b>-</b>	<b>420 870</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 932	-	20 932
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	371	-	371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	116 009	-	116 009
Leasing finansowy	199	-	199
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 506	-	5 506
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	610	-	610
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>143 627</b>	<b>-</b>	<b>143 627</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>564 497</b>	<b>-</b>	<b>564 497</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>828 715</b>	<b>(17 113)</b>	<b>811 602</b>

Od 1 kwietnia 2018 roku, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

## 2.7. Informacja na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Grupy nie wykazuje sezonowości lub cykliczności działalności.

## 2.8. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

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

### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

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

### *Aktywa na podatek odroczony*

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

### *Wycena instrumentów finansowych*

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

Wycena każdego z pakietów wierzytelności ustalana jest przez Grupę 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.

Grupa dokonuje estymacji planowanych odzysków w oparciu o dane historyczne o przepływach pieniężnych generowanych przez pakiety wierzytelności. Dla pakietów detalicznych i telekomowych szacunki obejmują wpłaty otrzymane od dłużników na rachunki bankowe Grupy, w przypadku portfeli zabezpieczonych uwzględniane są ponadto przejęcia oraz sprzedaże przejętych nieruchomości i innych zabezpieczeń.

W oparciu o dane historyczne budowane są odrębne krzywe spłacalności dla danego typu wierzytelności.

Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności (pod względem zachowania dłużników i profili spłacalności) i na podstawie przyrównania wyodrębnionych grup do poszczególnych krzywych dla danego typu wierzytelności budowana jest krzywa spłacalności dla całego pakietu.

Krzywa planowanych kosztów windykacji bezpośredniej powstaje na podstawie planu likwidacji portfela, jej rozkład i kwoty wynikają z planowanych konkretnych działań, które będą podejmowane w kolejnych miesiącach likwidacji portfela.

Wycena portfeli została przedstawiona w nocie 14 Wierzytelności nabyte.



## 2.9. Profesjonalny osąd

### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości, przeprowadza wycenę pozostałych i finansowych do wartości godziwej odnosząc jej skutki przez wynik finansowy.

### *Utrata wartości pozostałych aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości i przeprowadza wycenę pozostałych aktywów trwałych do wartości godziwej odnosząc jej skutki przez wynik finansowy.

### *Wartość firmy*

Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy na podstawie planowanych przepływów pieniężnych danego ośrodka przepływów. Na dzień bilansowy nie rozpoznano utraty wartości.

## 2.10. Konsolidacja

### *Jednostki zależne*

Jednostki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną. Jednostki zależne są to jednostki, w tym jednostki nie będące spółkami handlowymi (np. spółka cywilna), które są kontrolowane przez Grupę. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki, w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

### *Jednostki stowarzyszone*

Inwestycja w jednostkach stowarzyszonych to inwestycja, w której inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora.

### *Znaczący wpływ:*

Jeżeli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20 % lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to zakłada się, że inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Natomiast jeśli inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) mniej niż 20 % głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji, to można założyć, że nie wywiera on na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania znaczącego wpływu przez danego inwestora.

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Zgodnie z przyjętą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonał inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonał inwestycji, wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

### *Procedury konsolidacyjne*

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

a) dokonać wyłączenia wartości bilansowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,

b) zidentyfikować niekontrolujący udział w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, oraz

c) zidentyfikować niekontrolujący udział w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto. Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:

1) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

2) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

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

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy nieposiadających kontroli ponad wartość udziałów niedających kontroli, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie z MSSF 10 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

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

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

### 3. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

- segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje hurtowy obrót wierzytelnościami z tytułu usług powszechnych, czyli windykację zakupionych pakietów wierzytelności
- segmentu zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje zarządzanie portfelami wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą czyli obsługę prawną na rzecz podmiotów zewnętrznych
- funkcji korporacyjnych (FK), stanowiących pozycję uzgodnieniową i obejmujących działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Nie wystąpiły zmiany dotyczące klasyfikacji segmentów w stosunku do okresu porównawczego.

Podstawą wskazanego powyżej podziału jest model prowadzonej przez Grupę działalności oraz kryterium istotności przychodów.

Alokację spółek Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. do segmentów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Segment operacyjny</b>
Kredyt Inkaso S.A.	zarządzanie wierzytelnościami, FK
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obróć wierzytelnościami
Kancelaria Forum S.A.	FK
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i spółka spółka komandytowa	zarządzanie wierzytelnościami
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	FK
FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna	FK
FINSANO Consumer Finance S.A.	FK
Legal Process Administration Sp. z o.o.	FK
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso RECOVERY EOOD	obróć wierzytelnościami
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	obróć wierzytelnościami
Legal Practice Agency sp. z o.o .	obróć wierzytelnościami
Agio Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	obróć wierzytelnościami

	<b>Obrót wierzytelnościami</b>	<b>Zarządzanie wierzytelnościami</b>	<b>Funkcje korporacyjne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Okres od 01.04.2018 do 30.06.2018 roku</b>					
Przychody netto	41 867	3 731	(88)	-	<b>45 510</b>
Przychody netto między segmentami	1 062	9 919	1 191	(12 173)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>42 929</b>	<b>13 650</b>	<b>1 104</b>	<b>(12 173)</b>	<b>45 510</b>
Koszty operacyjne ogółem	(17 856)	(10 127)	(2 379)	12 173	<b>(18 189)</b>
<i>Amortyzacja</i>	(97)	(157)	(427)		<b>(681)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	(4)	45	226	-	<b>266</b>
Pozostałe koszty operacyjne	-	(43)	(196)	-	<b>(240)</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>25 068</b>	<b>3 524</b>	<b>(1 246)</b>	-	<b>27 347</b>
Przychody finansowe					<b>1 457</b>
Koszty finansowe (-)					<b>(8 226)</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					<b>(1 086)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>19 491</b>
<b>Podatek dochodowy</b>					<b>(1 625)</b>
<b>Zysk netto</b>					<b>17 866</b>

	<b>Obrót wierzycelnościami</b>	<b>Zarządzanie wierzycelnościami</b>	<b>Funkcje korporacyjne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 roku</b>					
Przychody netto	30 815	3 155	76	201	<b>34 245</b>
Przychody netto między segmentami	-	8 230	1 429	(9 659)	-
<b>Przychody netto ogółem</b>	<b>30 815</b>	<b>11 385</b>	<b>1 505</b>	<b>(9 458)</b>	<b>34 245</b>
Koszty operacyjne ogółem	(14 073)	(10 933)	(2 088)	9 458	<b>(17 636)</b>
<i>Amortyzacja</i>					-
Pozostałe przychody operacyjne	-	83	4	-	<b>87</b>
Pozostałe koszty operacyjne	-	(66)	(371)	-	<b>(437)</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>16 742</b>	<b>469</b>	<b>(950)</b>	-	<b>16 260</b>
Przychody finansowe					221
Koszty finansowe (-)					<b>(11 331)</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					<b>198</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>5 348</b>
<b>Podatek dochodowy</b>					247
<b>Zysk netto</b>					<b>5 594</b>



	<b>Obrót wierzytelnościami</b>	<b>Zarządzanie wierzytelnościami</b>	<b>Funkcje korporacyjne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 30.06.2018</b>					
Aktywa segmentu	1 511 329	672 154	25 483	(1 314 005)	<b>894 962</b>
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	43 387	-	-	-	<b>43 387</b>
<i>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	83	1 301	2 932	-	<b>4 316</b>
Zobowiązania segmentu	1 407 400	529 885	17 204	(1 318 436)	<b>636 054</b>
Kapitały własne	103 929	142 509	13 377	(907)	<b>258 908</b>
<b>Stan na 31.03.2018 (przekształcone)</b>					
Aktywa segmentu	1 395 528	669 428	19 446	(1 272 800)	<b>811 602</b>
<i>w tym:</i>					
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	44 474	-	-	-	<b>44 474</b>
<i>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	2 038	2 718	-	<b>4 756</b>
Zobowiązania segmentu	1 301 203	523 486	17 099	(1 277 291)	<b>564 497</b>
Kapitały własne	94 325	146 182	7 011	(413)	<b>247 105</b>

#### 4. Informacje geograficzne

Grupa działa w następujących obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby, oraz w Rumunii, Bułgarii, Rosji i Chorwacji.

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne:

- 1) Polska
- 2) Rumunia
- 3) Rosja
- 4) Bułgaria
- 5) Chorwacja

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne oraz informacje o wartości księgowej portfeli wierzytelności z których generowane są przychody.

##### Przychody netto w podziale na obszary geograficzne

	01/04/2018- 30/06/2018 <i>(niezbadane)</i>	01/04/2017- 30/06/2017 <i>(niezbadane)</i>
Polska	19 495	22 103
Rumunia	15 397	7 107
Rosja	8 744	2 443
Bułgaria	1 850	2 592
Chorwacja	23	-
<b>Razem</b>	<b>45 510</b>	<b>34 245</b>

##### Wartość bilansowa wierzytelności nabytych w podziale na obszary geograficzne

	30/06/2018 <i>(niezbadane)</i>		31/03/2018 <i>(przekształcone)</i>	
	Wartość bilansowa	Procentowy udział	Wartość bilansowa	Procentowy udział
Polska	467 211	70%	409 866	68%
Rumunia	118 690	18%	119 125	20%
Rosja	39 434	6%	34 805	6%
Bułgaria	36 409	5%	36 818	6%
Chorwacja	2 754	-	742	-
<b>Razem</b>	<b>664 498</b>	<b>100%</b>	<b>601 356</b>	<b>100%</b>

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

**5. Przychody netto**

Analiza przychodów Grupy dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
<b>Przychody netto</b>		
Wpłaty dłużników	57 018	41 721
Inne przychody	4 216	4 335
Amortyzacja pakietów	(25 002)	(11 811)
Aktualizacja wyceny pakietów	9 278	-
<b>Razem</b>	<b>45 510</b>	<b>34 245</b>

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
<b>Inne przychody</b>		
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	3 707	3 676
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	39	435
Przychody pozostałe	470	224
<b>Razem</b>	<b>4 216</b>	<b>4 335</b>

**6. Koszty działalności**

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Koszty sprzedaży	15 107	13 323
Koszty ogólnego zarządu	3 082	4 312
<b>Razem</b>	<b>18 189</b>	<b>17 635</b>

**Koszty według rodzaju**

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Amortyzacja	681	715
Zużycie materiałów i energii	356	485
Usługi obce	7 634	7 738
Podatki i opłaty	84	165
Wynagrodzenia	7 784	6 906
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 376	1 443
Pozostałe koszty rodzajowe	274	183
<b>Razem</b>	<b>18 189</b>	<b>17 635</b>

**7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b> <i>(niezbadane)</i>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Inne przychody	266	87
<b>Razem</b>	<b>266</b>	<b>87</b>

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b> <i>(niezbadane)</i>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Inne koszty	240	437
<b>Razem</b>	<b>240</b>	<b>437</b>

**8. Przychody i koszty finansowe**

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b> <i>(niezbadane)</i>
<b>Przychody finansowe</b>		
Dodatnie różnice kursowe	1 416	-
Przychody odsetkowe	41	220
Inne przychody finansowe	-	1
<b>Razem</b>	<b>1 457</b>	<b>221</b>

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b> <i>(niezbadane)</i>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetek od dłużnych papierów wartościowych	7 594	7 409
Odsetki od kredytów	594	513
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	24	-
Pozostałe koszty finansowe	13	-
Odsetki pozostałe	1	30
Ujemne różnice kursowe	-	3 379
<b>Razem</b>	<b>8 226</b>	<b>11 331</b>

**9. Podatek dochodowy**

	<b>30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>31/03/2018</b> <i>(niezbadane)</i>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(1 185)	(2 448)
Dotyczący poprzednich lat	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(1 185)</b>	<b>(2 448)</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(440)	1 736
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(440)</b>	<b>1 736</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 625)</b>	<b>(712)</b>

**Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy**

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b> <i>(niezbadane)</i>
Polska	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	29%	29%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	12%

**10. Wartości niematerialne i wartość firmy****10.1. Wartość firmy**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy zgodnie z wymogami MSR 36 i nie stwierdziła istnienia jakichkolwiek przesłanek świadczących o tym, że wartość firmy mogła utracić całość lub część swojej wartości.

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
	<i>(niezbadane)</i>	
<b>Wartość firmy</b>		
Kancelaria Forum S.A.	5 643	5 643
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	62	62
KI Nieruchomości Sp. z o.o.	19	19
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company	4 899	4 899
<b>Razem</b>	<b>10 623</b>	<b>10 623</b>

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
	<i>(niezbadane)</i>	
<b>Wartość brutto</b>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 623	10 623
Inne	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>10 623</b>	<b>10 623</b>
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>10 623</b>	<b>10 623</b>

**11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Szczegółowe informacje o istotnych podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 30 czerwca i 31 marca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
	<i>(niezbadane)</i>	
Trigon Profit VI NS FIZ	5 425	5 648
Trigon Profit VII NS FIZ	8 467	8 717
Trigon Profit VIII NS FIZ	8 275	8 415
Trigon Profit IX NS FIZ	8 690	8 901
Trigon Profit X NS FIZ	3 988	4 127
Trigon Profit XII NS FIZ	8 542	8 666
<b>Razem</b>	<b>43 387</b>	<b>44 474</b>

Zmiana wartości bilansowej inwestycji w funduszach Trigon na 30 czerwca 2018 roku w stosunku do 31 marca 2018 roku wynika wyłącznie z wyceny certyfikatów do wartości godziwej obliczonej według wartości aktywów netto danego funduszu.

	30/06/2018 (niezbadane)		31/03/2018	
	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)	Ilość posiadanych CI w szt.	Udział (w %)
Trigon Profit VI NS FIZ	29 000	23%	29 000	23%
Trigon Profit VII NS FIZ	43 000	40%	43 000	40%
Trigon Profit VIII NS FIZ	42 000	44%	42 000	44%
Trigon Profit IX NS FIZ	43 000	51%	43 000	51%
Trigon Profit X NS FIZ	21 000	33%	21 000	33%
Trigon Profit XII NS FIZ	42 000	52%	42 000	52%

Podmioty z Grupy Kapitałowej w badanym okresie nie nabyły oraz nie zbyły żadnych certyfikatów inwestycyjnych funduszy Trigon.

## 12. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	30/06/2018 (niezbadane)	31/03/2018	30/06/2018 (niezbadane)	31/03/2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	235	235	21 705	27 127
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 501	5 509	193	-
<b>Razem</b>	<b>5 736</b>	<b>5 743</b>	<b>21 898</b>	<b>27 127</b>

Jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa klasyfikuje inwestycje w certyfikaty inwestycyjne Omega NS FIZ oraz udziały w spółkach AIF Management Services S.A. oraz Kredyt Express Sp. z o.o.

Udziały w Spółce Kredyt Express Sp. z o.o. wynoszą w wartości nominalnej 430 tys. zł i są objęte odpisem aktualizującym w kwocie 424 tys. złotych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych.



**13. Kategorie instrumentów według MSSF 9**

Stan na 30.06.2018	Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>Aktywa trwałe:</b>				
Należności i pożyczki	273	-	-	273
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	21 705	193	21 898
<b>Aktywa obrotowe:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 605	-	-	13 605
Pożyczki	34	-	-	34
Wierzytelności nabyte	664 498	-	-	664 498
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	5 501	5 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	97 957	97 957
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>678 410</b>	<b>21 940</b>	<b>103 651</b>	<b>804 001</b>

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2018 r.

Stan na 01.04.2018 r. (przekształcone)	Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>Aktywa trwałe:</b>				
Należności i pożyczki	276	-	-	276
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	27 127	-	27 127
<b>Aktywa obrotowe:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 942	-	-	13 942
Pożyczki	34	-	-	34
Wierzytelności nabyte	601 356	-	-	601 356
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	235	5 509	5 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	70 591	70 591
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>615 608</b>	<b>27 362</b>	<b>76 100</b>	<b>719 070</b>

**14. Wierzytelności nabyte****Rodzaje pakietów wierzytelności**

	<b>30/06/2018</b>	<b>01/04/2018</b>
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Detaliczne	308 848	310 344
Telekomunikacyjne	140 825	127 951
Korporacyjne	69 940	71 338
Hipoteczne	64 208	58 455
Pożyczki konsumenckie	78 697	31 938
Ubezpieczeniowe	1 403	744
Inne	578	586
<b>Razem</b>	<b>664 498</b>	<b>601 356</b>

**Zmiany wartości wierzytelności nabytych**

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>601 356</b>	<b>537 092</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>85 666</b>	<b>34 176</b>
- z tytułu zakupu i nakładów na pakietów wierzytelności	76 388	34 176
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	9 278	-
<b>Zmniejszenie, w tym:</b>	<b>(22 524)</b>	<b>(14 577)</b>
- z tytułu ujęcia w koszty nabycia wierzytelności	(25 002)	(11 811)
- różnice kursowe z przeliczenia	2 478	(2 766)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>664 498</b>	<b>556 691</b>

**15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	30/06/2018	31/03/2018
	(niezbadane)	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 316	4 756
	<b>4 316</b>	<b>4 756</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
	30/06/2018	31/03/2018
	(niezbadane)	
Saldo na początek roku:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 616	7 668
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 859	4 648
Podatek odroczonego per saldo na początek okresu	<b>4 756</b>	<b>3 020</b>
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(440)	1 736
<b>Podatek odroczonego per saldo na koniec roku, w tym:</b>	<b>4 316</b>	<b>4 756</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>4 316</b>	<b>4 756</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

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

	31/03/2018	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	30/06/2018
			(niezbadane)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
Wycena i rozliczenie instrumentów finansowych	1 049	(83)	966
Inne aktywa	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	429	(425)	4
Pozostałe rezerwy	398	235	633
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	971	(72)	899
Inne zobowiązania	1 164	(186)	978
Nierozliczone straty podatkowe	4 605	865	5 470
<b>Razem</b>	<b>8 616</b>	<b>334</b>	<b>8 950</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	843	(18)	825
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 016	793	3 809
<b>Razem</b>	<b>3 859</b>	<b>775</b>	<b>4 634</b>
<b>Podatek odroczonego per saldo</b>	<b>4 756</b>	<b>(440)</b>	<b>4 316</b>

**16. Wartość godziwa instrumentów 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). Poniżej zaprezentowano wartość godziwą oraz bilansową aktywów oraz zobowiązań finansowych.

Klasa instrumentu finansowego	30/06/2018		31/03/2018	
	(niezbadane)		(przekształcone)	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>				
Należności i pożyczki	307	307	310	310
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 605	13 605	13 942	13 942
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235	235	235	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	27 349	27 349	32 636	32 636
Wierzytelności nabyte	664 498	664 498	601 356	601 356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 957	97 957	70 591	70 591
<b>Zobowiązania:</b>				
Kredyty w rachunku kredytowym	101 089	101 089	32 795	32 795
Dłużne papiery wartościowe	502 535	502 535	503 837	503 837
Leasing finansowy	407	407	445	445
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25 522	25 522	20 932	20 932

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

**16.1. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej**

Poniżej przedstawiono aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 3
<b>Stan na 30.06.2018 roku</b>	
<b>Aktywa:</b>	
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	235
Jednostki funduszy inwestycyjnych	27 349
Wierzytelności nabyte	664 498
<b>Zobowiązania:</b>	
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	(502 535)
Kredyty	(101 089)

**Stan na 31.03.2018 (przekształcone)****Aktywa:**

Udziały, akcje spółek nienotowanych\*

Jednostki funduszy inwestycyjnych

Wierzytelności nabyte

**Zobowiązania:**

Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)

Kredyty

**Poziom 3**

235

32 636

601 356

(503 837)

(32 795)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów. Ponadto nie miały miejsca przesunięcia z poziomu 1 oraz 2 do poziomu 3.

**17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30/06/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
	<i>(niezbadane)</i>	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	97 952	70 586
Środki pieniężne w kasie	5	5
<b>Razem</b>	<b>97 957</b>	<b>70 591</b>

**18. Kapitał własny****18.1. Kapitał podstawowy**

<b>Kapitał podstawowy w PLN</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
	<i>(niezbadane)</i>	
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
<b>Kapitał podstawowy (PLN)</b>	<b>12 897 364</b>	<b>12 897 364</b>

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

**18.2. Podział zysku Jednostki Dominującej**

W dniu 27 września 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A. na którym zatwierdzono Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 2016/2017. Została podjęta uchwała przeznaczenia całego zysku netto Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 roku i kończący się 31 marca 2017 roku w kwocie 2 592 493 PLN w całości na kapitał zapasowy. Podział wyniku za rok obrotowy 2017/2018 nie został jeszcze uchwalony.

**18.3. Liczba akcji i zysk na jedną akcję (EPS)**

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

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

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 897	12 937
Wpływ akcji własnych	-	(39)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	12 897	12 898
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	17 392	5 121
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,35	0,40
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,35	0,40

#### **Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej oraz rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję**

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30.06.2018 roku oraz dnia 30.06.2017 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

## **19. Dywidendy wypłacone i polityka dywidendy**

W ciągu ostatnich pięciu lat Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidend. Zarząd Spółki nie planuje w kolejnych latach rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy. Należy jednak mieć na uwadze, że zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Kodeksu spółek handlowych, ostateczna decyzja odnośnie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia.

## **20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne**

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

	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
	<b>30/06/2018</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(niezbadane)</i>	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>				
Kredyty i pożyczki	45 497	21 577	55 592	11 218
Dłużne papiery wartościowe	126 066	94 432	376 469	409 405
<b>Razem</b>	<b>171 563</b>	<b>116 009</b>	<b>432 061</b>	<b>420 623</b>



Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentują poniższe tabele:

## 20.1. Kredyty i pożyczki

### Stan na 30.06.2018 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
					długoterminowe	krótkoterminowe
				w PLN		
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-04-01	8 772	-	8 772
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2016-05-16	2020-03-06	45 841	23 544	22 297
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2018-05-21	2019-08-31	46 476	32 048	14 428
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>				<b>101 089</b>	<b>55 592</b>	<b>45 497</b>

### Stan na 31.03.2018 roku

Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązania	
					długoterminowe	krótkoterminowe
				w PLN		
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2015-02-25	2019-04-01	10 964	1 932	9 032
PLN	zmiennie, wypłacane co 1 miesiąc	2016-05-16	2020-03-06	21 831	9 286	12 545
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>				<b>32 795</b>	<b>11 218</b>	<b>21 577</b>

Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie kredytu o zmienne stopy procentowe. Są to stopy WIBOR powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy. Kredyty są determinowane w PLN.

### Kredyt udzielony przez Getin Noble Bank S.A.

W dniu 25 lutego 2015 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 35 mln złotych. Okres kredytowania przewidziano do dnia 1 kwietnia 2019 roku.

W dniu 27 lutego 2015 roku uruchomiono I transzę kredytu w wysokości 15 150 322 PLN. II transzę kredytu w wysokości 19 849 677 PLN uruchomiono w dniu 17 kwietnia 2015 roku. W okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku spłaty kredytu z Getin Noble Bank S.A. wyniosły 2,0 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość kredytu KI LUX w wysokości 8,8 mln PLN była zabezpieczona aktywami Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A..

### **Kredyt udzielony przez ING Bank Śląski S.A.**

W dniu 21 maja 2018 r. jednostki zależne Emitenta tj. Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz 1”) i Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz 2”) zawarły umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) o ustanowienie linii kredytowej.

Umowa zawarta przez Fundusz 2 stanowi umowę uzupełniającą do uprzednio ustanowionej linii kredytowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2017 z dnia 23 listopada 2017 r. („Umowa 2”) natomiast dla Funduszu 1 jest to nowo zawarta umowa („Umowa 1”).

Fundusz 1 oraz Fundusz 2 mogą wykorzystać pozyskane środki na działalność gospodarczą, w tym finansowanie oraz refinansowania portfeli wierzytelności.

Zgodnie z Umową 1 Bank udostępni środki do wysokości 90.000.000 zł („Limit 1”) z tym zastrzeżeniem, że łączna kwota pozostających do spłaty kredytowań nie powinna przekroczyć Limitu 1 w jakimkolwiek czasie, natomiast zgodnie z Umową 2 Bank udostępni środki do wysokości 50.000.000 zł („Limit 2”) na analogicznych warunkach jak powyżej.

Okres dostępności kredytowania dla Funduszu 1 rozpoczyna się od zawarcia Umowy 1, a kończy 31 sierpnia 2019 r., natomiast dostępności kredytowania dla Funduszu 2 rozpoczyna się od zawarcia Umowy, a kończy 31 sierpnia 2018 r. Jednakże data końcowa zostanie przedłużona o kolejne 12 miesięcy jeżeli ani Bank ani Fundusz 1 lub Fundusz 2 nie złożą na co najmniej 35 dni przed upływem terminu oświadczenia, że nie chcą kontynuować linii kredytowej. Maksymalną datą do jakiej może być przedłużany termin końcowy dla Umowy 1 to 31 sierpnia 2029 r. natomiast dla Umowy 2 to 31 sierpnia 2028 r.

Kredyty dla Funduszu 1 i Funduszu 2 są nieprzysiężone. Bank nie ma żadnych zobowiązań wynikających z Umowy 1 i Umowy 2, a wniosek o wykorzystanie Limitu 1 i Limitu 2 wymaga uprzedniej zgody Banku wydawanej według jego własnego uznania.

W przypadku dokonania pobrania okres kredytowania dla Umowy 1 oraz Umowy 2 wynosi 36 miesięcy, a pobrana kwota pozostaje do spłaty w równych ratach płatnych kwartalnie, odsetki są również płatne kwartalnie wg stopy WIBOR3M + marża.

Wszelkie zaciągnięte kwoty w ramach Umowy 1 oraz Umowy 2 zostaną przeznaczone na działalność Funduszu 1 oraz Funduszu 2, w tym na finansowanie oraz refinansowanie portfeli wierzytelności. Ponadto Bank nie jest zobowiązany do monitorowania lub potwierdzenia przeznaczenia jakichkolwiek kwot udzielonych na podstawie umów.

Fundusz 1 i Fundusz 2 w dniu podpisania Umowy 1 i Umowy 2 spełniły wszystkie warunki zawieszające opisane w umowach tj.: dostarczył kopie uchwał właściwych organów funduszy, wyrażających zgodę na zawarcie umów oraz ustanowił zabezpieczenie.

Zabezpieczeniem linii kredytowej dla Umowy 2 jest przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na Bank na podstawie warunkowej umowy przelewu z tytułu umów handlowych na zabezpieczenie z dnia 30 marca 2016 r. zmienionej aneksem nr 1 z dnia 23 listopada 2017 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 21.05.2018 r. (poprzez rozszerzenie jej zakresu o nowo zawartą Umowę 2).

Zabezpieczeniem linii kredytowej dla Umowy 1 jest przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na Bank na podstawie warunkowej umowy przelewu z tytułu umów handlowych na zabezpieczenie z dnia 21 maja 2018 r.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z Umowy 1 i Umowy 2 Fundusz 1 i Fundusz 2 będą dokonywały na rzecz Banku przelewu na zabezpieczenie przysługujących funduszom wierzytelności stanowiących zabezpieczenie każdorazowo poprzez złożenie Bankowi oświadczenia o przelewie wierzytelności stanowiących zabezpieczenie.

W przypadku wystąpienia przypadków naruszenia (opisanych szczegółowo w Umowie 1 i Umowie 2), Bank może, według własnego uznania, wykonać wszelkie uprawnienia, a w szczególności:

(a) anulować Limit 1 i Limit 2 w całości lub w części;

(b) stwierdzić, że wszelkie lub jakakolwiek z wykorzystanych kwot są natychmiast, lub, jeśli dłuższy okres jest wymagany przez prawo, w najkrótszym terminie przewidzianym przez prawo (bez konieczności uprzedniego zawiadomienia o naruszeniu), i/lub

(c) wymagać, aby zostały wystawione gwarancje i/lub ustanowione zabezpieczenie przez Fundusz, jego spółkę dominującą i/lub jego podmioty powiązane w kwotach wskazanych przez Bank w celu pełnego zabezpieczenia wszelkich wierzytelności, w którym to przypadku takie osoby muszą dostarczyć takie gwarancje i/lub ustanowić zabezpieczenia niezwłocznie.

Zarówno Umowa 1 i Umowa 2 o ustanowienie linii kredytowej jak i umowa przelewu na zabezpieczenie nie przewidują kar umownych. Pozostałe warunki Umowy 1 i Umowy 2 nie odbiegają od standardów rynkowych.

**20.2. Wyemitowane obligacje****20.2.1. Obligacje wyemitowane przez Kredyt Inkaso S.A.****CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG  
ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

<i>Stan na 30.06.2018 (niezbadane)</i>						<b>Zobowiązanie</b>	
<b>Seria obligacji</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Termin powstania zobowiązania</b>	<b>Termin wymagalności</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Długo-terminowe</b>	<b>Krótko-terminowe</b>
X	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,6%	2015-04-27	2018-10-29	69 000	69 499	-	69 499
Y	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	35 000	34 540	-	34 540
Z	zmienne; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	40 000	40 089	37 569	2 520
A1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	100 676	95 196	5 480
A2	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 135	19 039	1 096
B1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 670	24 251	1 420
C1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	103 000	103 738	98 078	5 660
D1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	64 978	61 546	3 432
PA01	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	13 885	13 128	758
PA02	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	29 324	27 662	1 662
<b>Razem wg stanu na dzień 30.06.2018</b>				<b>502 057</b>	<b>502 535</b>	<b>376 469</b>	<b>126 066</b>

Stan na 31.03.2018						Zobowiązanie	
Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
X	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,6%	2015-04-27	2018-10-29	69 000	70 329	-	70 329
Y	zmienne; wyplacane co 6 miesięcy; WIBOR 6M+3,95%	2015-12-21	2019-06-21	35 000	34 914	32 898	2 016
Z	zmienne; wyplacane co 3 miesiące; WIBOR 3M+4,6%	2016-02-16	2020-02-16	40 000	40 045	37 517	2 528
A1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-10-07	2019-10-07	100 000	101 957	96 462	5 495
A2	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2016-11-08	2019-10-07	20 000	20 392	19 293	1 099
B1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-08	2021-03-08	25 763	25 273	23 854	1 419
C1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 3M+3,7%	2017-03-29	2020-03-29	103 000	102 248	96 588	5 660
D1	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2017-10-26	2020-10-26	65 000	65 783	62 331	3 452
PA 01	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2017-12-18	2021-12-18	14 294	14 053	13 281	772
PA 02	zmienne; wyplacane co 6 miesiące; WIBOR 6M+3,5%	2018-03-28	2022-03-28	30 000	28 843	27 181	1 662
Razem wg stanu na dzień 31.03.2018				502 057	503 837	409 405	94 432

**21. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**

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

	<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	
	<b>30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>31/03/2018</b>
Rezerwa na programy motywacyjne	1 073	964
Rezerwa na udzielone gwarancje	4 313	4 313
Inne rezerwy	243	229
<b>Razem</b>	<b>5 629</b>	<b>5 506</b>

**22. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa nie rozpoznała istotnych zmian ryzyka finansowego, jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem w stosunku do opisanych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2017/2018 rok.

**23. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych**

Wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu aktywów i pasywów oraz zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (niezbadane):

**Wyjaśnienie różnic**

	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>Różnica</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>
Wierzytelności nabyte – zmiana stanu z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	2 479	-	2 479	2 479
Różnice kursowe z przeliczenia	(660)	-	(660)	(660)
Inne korekty	-	(78)	(78)	-
<b>Razem:</b>	<b>1 819</b>	<b>(78)</b>	<b>1 741</b>	<b>1819</b>

**24. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

Przychody z tytułu zarządzania wierzycelnościami	Przychody		Koszty	
	01/04/2018-30/06/2018	01/04/2017-30/06/2017	01/04/2018-30/06/2018	01/04/2017-30/06/2017
	(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)
<b>Podmioty stowarzyszone</b>				
Trigon Profit IX NS FIZ	153	167	-	-
Trigon Profit VI NS FIZ	162	115	-	-
Trigon Profit VII NS FIZ	134	136	-	-
Trigon Profit VIII NS FIZ	150	160	-	-
Trigon Profit X NS FIZ	104	101	-	-
Trigon Profit XII NS FIZ	61	41	-	-
<b>Razem</b>	<b>764</b>	<b>721</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Podmioty stowarzyszone	Należności		Zobowiązania	
	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2018	31/03/2018
	(niezbadane)		(niezbadane)	
Trigon Profit IX NS FIZ	368	218	630	740
Trigon Profit VI NS FIZ	414	131	231	480
Trigon Profit VII NS FIZ	457	167	414	618
Trigon Profit VIII NS FIZ	274	194	147	248
Trigon Profit X NS FIZ	456	159	86	262
Trigon Profit XII NS FIZ	317	377	474	525
<b>Razem</b>	<b>2 286</b>	<b>1 246</b>	<b>1 982</b>	<b>2 873</b>

Podmiot dominujący	Przychody		Koszty	
	01/04/2018-30/06/2018	01/04/2017-30/06/2017	01/04/2018-30/06/2018	01/04/2017-30/06/2017
<b>Koszty usług doradczych</b>				
WPEF VI HOLDING V B.V.	-	-	65	47
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>47</b>

Usługi doradcze są świadczone na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r. i obejmują doradztwo dla podmiotu dominującego i wszystkich podmiotów zależnych w grupie kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A), relacji inwestorskich. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2017 i jest automatycznie odnawiana na kolejne kalendarzowe okresy roczne, a każda ze stron może ją wypowiedzieć w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Na podstawie umowy, na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Daniel Dąbrowski (Członek Rady Nadzorczej).

Grupa zawarła następujące transakcje zakupów pakietów wierzycelności z jednostkami powiązanymi:



	01/04/2018- 30/06/2018	01/04/2017- 30/06/2017
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje zakupów pakietów wierzytelności oraz żadne inne transakcje z funduszami Trigon Profit w powiązaniu z umowami gwarancyjnymi zawartymi przez Grupę.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami w Grupie Kapitałowej były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez podmioty w Grupie Kapitałowej.

#### 24.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

### 25. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy

#### 25.1. Zabezpieczenia umowy kredytowej z Getin Noble Bank S.A.

W dniu 25 lutego 2015 roku jednostka zależna Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luxemburgu zawarła z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 35 mln złotych.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- (a) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. na pakietach wierzytelności przysługujących Zastawcy o łącznej wartości według stanu na 31 stycznia 2015 r. 48 772 550 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 złotych.
- (b) zastaw zwykły i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Serii C, wyemitowanych przez OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w ilości: 26 667;
- (c) pełnomocnictwo do rachunków bieżących prowadzonych przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. w Getin Noble Bank S.A.;
- (d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.;
- (e) poręczenie Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 15 000 000 złotych, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

#### 25.2. Zabezpieczenia umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.,

Na podstawie (i) umowy kredytowej z dnia 23 listopada 2017 r., wraz z umową uzupełniającą nr 1 z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną KI II NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., oraz (ii) umowy kredytowej z dnia 21 maja 2018 r. podpisanej przez jednostkę zależną KI I NSFIZ z ING Bank Śląski S.A., KI I NSFIZ oraz KI II NSFIZ dokonuje na rzecz Banku zabezpieczenia w drodze przelewu wierzytelności stanowiących zabezpieczenie, na

podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu umów handlowych, tak aby łączna wartość wierzytelności stanowiących zabezpieczenie stanowiła nie mniej niż 150% wysokości wykorzystanego limitu kredytowego. Wykorzystany limit kredytowy wyniósł 92 mln zł na dzień 30.06.2018 r. (22 mln zł na dzień 31.03.2018 r.).

### 25.3. Gwarancje dla funduszy Trigon Profit NSFIZ

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. („KI LUX”) oraz Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowy gwarancyjne z Funduszami Trigon Profit VI-X i XII, XIV, XV, XVI. Na podstawie zawartych umów Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX, zobowiązały się do zapewnienia osiągnięcia rentowności danego funduszu polegającej na uzyskaniu przez dany fundusz dochodów pozwalających na wykupienie przez dany fundusz Certyfikatów z gwarantowaną stopą zwrotu. Gwarantowana stopa zwrotu oznacza stopę zwrotu wynoszącą 5%-6% rocznie (zależnie od Funduszu jest to 5% albo 6%) z ceny emisyjnej Certyfikatów objętych przez uczestników Funduszy (innych niż podmioty z Grupy Kredyt Inkaso), która będzie liczona od dnia przydziału tych Certyfikatów inwestycyjnych do dnia wykupu, określonych w statutach Funduszy.

W przypadku niezrealizowania przez Fundusze gwarantowanych stóp zwrotu i w rezultacie niezrealizowania przez Kredyt Inkaso S.A. i KI LUX zobowiązania do:

- zapewnienia, że Fundusz będzie miał wystarczającą ilość środków pieniężnych dostępnych do wypłat tytułem wykupów certyfikatów inwestycyjnych od uczestników w określonych w statutach Funduszy Dniach Wykupu oraz
- zapewnienia, że WANCI (Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny) będzie wynosiła kwotę uwzględniającą co najmniej Gwarantowaną Stopę Zwrotu obliczoną na określony Dzień Wyceny z uwzględnieniem oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu, Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX lub podmiot przez nie skutecznie wskazany będą zobowiązane do objęcia wyemitowanych przez dany Fundusz certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji („Emisje Gwarancyjne”).

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, będzie równa różnicy pomiędzy: i) sumą środków pieniężnych potrzebnych do zaspokojenia oszacowanych przez Towarzystwo zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie do Dnia Wykupu i środków pieniężnych potrzebnych do wykupu Certyfikatów a ii) środkami pieniężnymi (w tym znajdującymi się na depozytach bankowych), będącymi w dyspozycji Funduszu.

Wartość Emisji Gwarancyjnych na poczet, których KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. mogą być zobowiązane wnieść wpłaty, będzie równa iloczynowi:

liczby wszystkich Certyfikatów istniejących w Dniu Wyceny przypadającym na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia danej Emisji Gwarancyjnej i różnicy pomiędzy: WANCI jaka byłaby na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia tej Emisji Gwarancyjnej, gdyby została zrealizowana Gwarantowana Stopa Zwrotu a WANCI ustaloną na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia tej Emisji Gwarancyjnej.

W przypadku gdy KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. albo podmioty przez nie wskazane nie objęłyby Emisji Gwarancyjnych będą one zobowiązane do zapłaty kary umownej w kwocie równej łącznej wartości Emisji Gwarancyjnych. Fundusz będzie miał prawo żądać zapłaty całości lub części kary umownej od KI LUX lub Kredyt Inkaso S.A. łącznie, od jednego z nich albo od każdego z osobna. Zaspokojenie Funduszu przez jeden z podmiotów zwalnia z odpowiedzialności drugiego.

W celu zabezpieczenia kar umownych, KI LUX ma obowiązek ustanowienia na rzecz każdego Funduszu, na emitowanych przez Fundusz Certyfikatach określonej serii objętej przez KI LUX, zastawu rejestrowego, który do dnia wpisania zastawu do rejestru zastawów będzie zastawem zwykłym, a w przypadku nie wpisania zastawu do rejestru zastawów zostanie utrzymany jako zastaw zwykły. W celu wykonania tego zobowiązania KI LUX zawarło umowy o zastaw z każdym z Funduszy.

W dniu 11 kwietnia 2016 KI LUX zawarła umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z funduszami Trigon Profit NS FIZ o numerach od VI do X oraz XII. Umowa przewiduje, że KI LUX jako Zastawca ustanowi zastaw rejestrowy na rzecz danego funduszu (występującego jako Zastawnik). Najwyższa suma

zabezpieczenia posiadanych certyfikatów wynosi do 10 mln PLN. Umowy zastawu rejestrowego zostały zawarte w celu zabezpieczenia kar umownych, o których mowa w Statucie danego funduszu.

Odpowiedzialność Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. oraz Kredyt Inkaso S.A. za zobowiązania wobec funduszy określone powyżej nie jest umownie ograniczona. Treść umów z Funduszami wskazuje iż oprócz odpowiedzialności z zabezpieczenia rzeczowego w postaci zastawów na Certyfikatach Inwestycyjnych w/w Funduszy należących do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., oba podmioty odpowiadają całym swoim majątkiem. Taki reżim nieograniczonej odpowiedzialności majątkowej wynika wprost z przepisów kodeksu cywilnego dotyczącej ogólnej odpowiedzialności majątkowej i jest obowiązujący nawet jeśli nie jest wprost wskazany w umowie. Potencjalnie Fundusze posiadające zastawy na Certyfikatach Inwestycyjnych w/w Funduszy w pierwszej kolejności mogą szukać zaspokojenia swoich ewentualnych roszczeń majątkowych z przedmiotu zastawu. Dopiero w przypadku niezaspokojenia całości roszczeń z przedmiotu zabezpieczenia Fundusze mogą kierować na roszczenia wobec obu spółek na drogę sądową, przy czym dopiero prawomocny tytuł wykonawczy umożliwi egzekucję z całego majątku obu lub którejkolwiek ze spółek.

Zarząd, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, dokonał oceny ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach i rozpoznał z tego tytułu zgodnie z najlepszym szacunkiem rezerwę w kwocie:

	30/06/2018	31/03/2018
Rezerwa na udzielone gwarancje dla funduszy Trigon Profit NSFIZ	4 313	4 313

#### 25.4. Gwarancje dla funduszu Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ

W okresie od 2014 do 2016 Kredyt Inkaso S.A. zarządzał portfelem wierzytelności w funduszu sekurytyzacyjnym Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ, który jest zarządzany przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych AgioFunds TFI S.A. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., (spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso), zgodnie z zawartą umową o współpracy z AgioFunds TFI S.A., na żądanie inwestora, jest zobowiązany do zagwarantowania inwestorom odkupu certyfikatów inwestycyjnych po gwarantowanej cenie odkupu, jeśli wartość aktywów netto funduszu Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ przypadająca na certyfikat inwestycyjny po 36 miesiącach od dnia wyceny poprzedzającego przydział certyfikatów inwestorom będzie niższa niż gwarantowana cena odkupu.

Gwarantowana cena odkupu certyfikatu po 36 miesiącach od dnia wyceny poprzedzającego przydział certyfikatów inwestorom została zdefiniowana jako cena emisyjna tego certyfikatu pomnożona przez współczynnik 1.14 lub  $1,05^3$  (1,05 podniesione do potęgi 3 czyli 1,157625) – w zależności od serii certyfikatów inwestycyjnych.

Po gwarantowanym wykupie certyfikatów od inwestorów, Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. ma następnie opcję:

- zażądać od podmiotu zarządzającego funduszem AgioFunds TFI S.A. odkupienia certyfikatów w wycenie certyfikatów obowiązującej na dzień gwarantowanego wykupu, lub
- zażądać przeniesienia wybranej części portfeli wierzytelności sekurytyzowanych Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ w wartości równej wycenie certyfikatów obowiązującej na dzień gwarantowanego wykupu i potrącenia wzajemnych wierzytelności z tego tytułu.

Zgodnie z informacjami Zarządu Kredyt Inkaso S.A. otrzymanymi od AgioFunds TFI S.A., na dzień niniejszego sprawozdania finansowego żadni inwestorzy Funduszu nie zdecydowali się na przyjęcie oferty gwarancyjnej. W związku z tym nie nastąpiły zobowiązania Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z tytułu

gwarantowanego wykupu. Dodatkowo, stopy zwrotu realizowane przez Fundusz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie spełniają przesłanek by rozpoznać na dzień bilansowy zobowiązania do zapłaty takich kwot w przyszłości.

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

Model biznesu Grupy zakłada zakupy pakietów wierzytelności wynikających ze sprzedaży usług powszechnych (zwykle od kilku tysięcy do nawet kilkudziesięciu tysięcy wierzytelności w pakiecie) oraz dochodzenie ich zapłaty na drodze sądowej. Stąd też naturalnym dla działalności Grupy jest prowadzenie wielkiej ilości spraw sądowych oraz postępowań egzekucyjnych prowadzonych przez komorników sądowych. Jednakże ze względu na stosunkowo niewielkie wielkości długów nie istnieje ryzyko koncentracji (jednego lub kilku złych długów tj. o charakterystyce znacząco gorszej od kalkulowanej).

Na Dzień Zatwierdzenia toczy się postępowania z powództwa Jednostki Dominującej, o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu („Pozwani”, „Pozew”). Spółka w Pozwie domaga się:

1. Zasądzenia od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwoty w wysokości 60.734.500 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty,
2. Zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji: dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Trigon Profit XIV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XIV NS FIZ”), Trigon Profit XV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XV NS FIZ”), Trigon Profit XVI Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Trigon Profit XVI NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 2 NS FIZ”) zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną. Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez („Trigon Profit XIV NS FIZ”), („Trigon Profit XV NS FIZ”), („Trigon Profit XVI NS FIZ”). Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za 1 kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazanych do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016.

Ponadto, toczącą się postępowania sądowe, w które zaangażowani są: Best S.A., Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu Best S.A.), Piotr Urbańczyk (były członek Rady Nadzorczej a obecnie Prezes Zarządu Best TFI S.A), Karol Szymański (członek Rady Nadzorczej), Zarząd Spółki, oraz sama Spółka. Wspomniane postępowania wynikają m.in. z:

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r. tj.: (i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);
- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej;

- solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 65/2017);

- pozwu członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r.

#### **Postępowania pozostałe**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne kontrole lub postępowania.

## **27. Znaczące zdarzenia i umowy zawarte przez Grupę Kredyt Inkaso**

### **27.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń, opis zdarzeń o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na wyniki oraz innych informacji, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji**

W ocenie Spółki nie istnieją inne niż ujawnione informacje istotne dla oceny kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki Kredyt Inkaso S.A. lub Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A., wyniku finansowego, a także możliwości realizacji jej zobowiązań.

### **27.2. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Spółka Kredyt Inkaso S.A. nie zidentyfikowała czynników, które mogłyby mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.



### 27.3. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Zarówno Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A. jak i podmiot dominujący nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2017/2018 rok

### 28. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 12 lipca 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii E1 („Obligacje”) w ramach emisji prywatnej. Warunki emisji zostały następnie zmienione w dniu 31 lipca 2018 (zgodnie z raportem nr 35/2018 z dnia 31 lipca 2018).

Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji na bieżącą działalność operacyjną, w tym w szczególności bezpośredni lub pośredni zakup portfeli wierzytelności oraz refinansowanie zadłużenia.

W dniu 3 sierpnia 2018 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie warunkowego przydziału Obligacji serii E1 („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą w dniu 3 sierpnia 2018 r. zostało przydzielone warunkowo 50.000 Obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 1.000 zł oraz łącznej wartości nominalnej emisji 50.000.000 zł.

Zapisy prowadzone były w dniach 2-3 sierpnia 2018 roku. W tych dniach zapisy złożyło 13 Inwestorów, w wyniku czego Spółka warunkowo przydzieliła 50.000 Obligacji o łącznej wartości 50.000.000 zł.

W dniu 16 sierpnia 2018 r. Emitent dokonał nabycia części tj. 25.480 sztuk obligacji serii X („Obligacje 1”) oraz części tj. 21.200 sztuk obligacji serii Z („Obligacje 2”) wyemitowanych przez Spółkę, w celu ich umorzenia.

Obligacje 1 zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 22 kwietnia 2015 r. o emisji 69.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii X, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej 69.000.000 zł, w ramach emisji prywatnej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2015 z dnia 27 kwietnia 2015 r. Obligacje 1 zostały wyemitowane na okres 3,5 roku z terminem wykupu 29 października 2018 r., oprocentowanie WIBOR 6M + 3,6 % w skali roku. Odsetki były płatne w okresach półrocznych.

Obligacje 2 zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 15 lutego 2016 r. o emisji 40.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii Z, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł, w ramach emisji prywatnej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 16 lutego 2016 r. Obligacje 2 zostały wyemitowane na okres 4 lat z terminem wykupu 16 lutego 2020 r., oprocentowanie WIBOR 3M + 4,6 % w skali roku. Odsetki były płatne w okresach kwartalnych.

Obligacje 1 oraz Obligacje 2 zostały wykupione po ich wartości nominalnej tj. 1.000,00 zł za każdą obligację. W dniu wykupu Obligacje 1 oraz Obligacje 2 uległy umorzeniu.

W dniu 16 sierpnia 2018 r. Spółka powzięła informację, że został spełniony warunek przydziału Obligacji serii E1 tj. Obligacje zarejestrowano w KDPW na podstawie realizacji instrukcji rozrachunku, o których mowa w § 11 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Obligacje serii E1 zarejestrowano w systemie KDPW, pod kodem PLKRINK00246, w ilości 50.000 sztuk oraz o nominalnej wartości 1.000 zł każda Obligacja. Obligacje zatem zostały prawidłowo opłacone przez inwestorów, którym Spółka w dniu 3 sierpnia 2018 roku warunkowo przydzieliła Obligacje.

W lipcu oraz sierpniu 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. transakcje pochodne swapu stopy procentowej (ang. interest rate swap, IRS) o łącznej wartości nominalnej 400 mln zł. Transakcje te polegały na zamianie stopy procentowej ze stopy zmiennej na stałą i miały na celu zabezpieczenie ryzyka Jednostki Dominującej wynikającego z zadłużenia wyemitowanego w oparciu o zmienną stopę procentową

Rada Nadzorcza Spółki, na posiedzeniu w dniu 21 sierpnia 2018 r., powołała na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2016-2019, Pana Macieja Szymańskiego – na funkcję Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 28 sierpnia 2018 r.

Jednocześnie w związku z ww. powołaniem, w dniu 21 sierpnia 2018 r. Pan Maciej Szymański złożył rezygnację ze sprawowania funkcji członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 21 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Okońskiego w skład Rady Nadzorczej Emitenta. Powołanie nastąpiło w trybie kooptacji.

Powołanie nowego członka Rady Nadzorczej było konsekwencją rezygnacji Pana Macieja Szymańskiego, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2018 z dnia 21 sierpnia 2018 r.

Ponadto, po dokonaniu kooptacji członkowie Rady Nadzorczej postanowili o powierzeniu funkcji Przewodzącego Rady Nadzorczej Panu Bogdanowi Dzudzewiczowi, oraz o powierzeniu funkcji Wiceprzewodniczącego Panu Marcinowi Okońskiemu.

## **29. Inne informacje**

Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę - nie wystąpiły.

## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>01/04/2017 30/06/2017</b> <i>(niezbadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody netto	8 731	7 408
Koszty sprzedaży	(5 738)	(6 020)
Koszty ogólnego zarządu	(2 406)	(3 031)
Pozostałe przychody operacyjne	44	80
Pozostałe koszty operacyjne	(43)	(66)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>587</b>	<b>(1 629)</b>
Przychody finansowe	10 428	6 399
Koszty finansowe	(8 337)	(8 340)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 678</b>	<b>(3 569)</b>
Podatek dochodowy	(736)	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 942</b>	<b>(3 569)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 942</b>	<b>(3 569)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW RAZEM</b>	<b>1 942</b>	<b>(3 569)</b>
 <b>Zysk (strata) na akcję</b> <b>(w zł na jedną akcję)</b>		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,15	(0,28)
Rozwodniony	0,15	(0,28)
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,15	(0,28)
Rozwodniony	0,15	(0,28)

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>30/06/2018</b> <i>(niezbadane)</i>	<b>31/03/2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	18	8
Rzeczowe aktywa trwałe	780	881
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 792	70 792
Należności i pożyczki	15 638	16 311
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	365 837	413 296
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 301	2 038
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>454 366</b>	<b>503 327</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 974	10 187
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	566	566
Pożyczki	13 191	9 651
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	168 208	92 542
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 816	1 826
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 654	33 154
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>197 408</b>	<b>147 926</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>651 774</b>	<b>651 253</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	12 897	12 897
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	101 551	101 551
Zyski zatrzymane	(5 642)	(7 584)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 942	(3 290)
- zyski (straty) lat poprzednich	(7 584)	(4 294)
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	22 088	22 088
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>130 895</b>	<b>128 953</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	381 213	418 922
Leasing finansowy	108	121
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>381 321</b>	<b>419 043</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 960	5 922
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	131 985	95 623
Leasing finansowy	100	108
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 193	1 193
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	321	411
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>139 558</b>	<b>103 257</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>520 879</b>	<b>522 300</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>651 774</b>	<b>651 253</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01/04/2018- 30/06/2018</b>	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(niezbadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 678</b>	<b>(3 569)</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	101	157
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8	7
Koszty odsetek	8 337	8 340
Przychody z odsetek i dywidend	(10 338)	(6 399)
Inne korekty	-	(100)
<b>Korekty razem</b>	<b>(1 893)</b>	<b>2 004</b>
Zmiana stanu należności	(1 787)	10 129
Zmiana stanu zobowiązań	37	(7 625)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(79)	202
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 044)</b>	<b>1 141</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 044)</b>	<b>1 141</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(17)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(1)
Wpływ ze sprzedaży jednostek zależnych	-	387
Wydatki netto na nabycie długoterminowych aktywów finansowych	(24 500)	-
Pożyczki udzielone	(1 732)	(6 649)
Otrzymane odsetki	4 915	634
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(21 334)</b>	<b>(5 629)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	119 950
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(165 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(39)	(34)
Odsetki zapłacone	(9 084)	(6 824)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(9 122)</b>	<b>(54 841)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(31 500)	(51 908)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	33 154	122 745
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>	<b>1 654</b>	<b>66 348</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

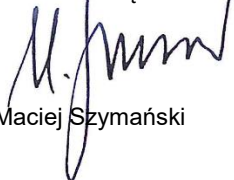
	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał zapasowy utworzony z zysku</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(7 584)</b>	<b>22 088</b>	<b>128 953</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2018 roku do 30.06.2018 roku</b>					<b>-</b>
Zysk netto	-	-	1 942	-	<b>1 942</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 942</b>	<b>-</b>	<b>1 942</b>
Podział wyniku	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>101 551</b>	<b>(5 642)</b>	<b>22 088</b>	<b>130 895</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy utworzony z zysku	Razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2017 roku</b>	<b>12 937</b>	<b>(500)</b>	<b>101 551</b>	<b>(1 701)</b>	<b>19 956</b>	<b>132 243</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2017 roku do 31.03.2018 roku</b>						
Wykup akcji własnych	(40)	500	-	-	(460)	-
Zysk netto	-	-	-	(3 290)	-	<b>(3 290)</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>(3 290)</b>	-	<b>(3 290)</b>
Podział wyniku	-	-	-	(2 593)	2 593	-
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>12 897</b>	<b>-</b>	<b>101 551</b>	<b>(7 584)</b>	<b>22 089</b>	<b>128 953</b>

### Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone za okres od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, wraz z danymi porównawczymi, w dniu 29 sierpnia 2018 roku („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu



Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu



Jarosław Orlikowski

Członek Zarządu



Bastian Ringhardt

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Tomasz Jarzębowicz