



KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso

Śródroczne skrócone  
skonsolidowane i jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony  
**dnia 30.09.2024 r.**

Warszawa, 18.12.2024 r.



<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>4</b>
<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI .....</b>	<b>5</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>11</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>13</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>15</b>
1. Informacje ogólne .....	15
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości .....	17
3. Segmenty operacyjne .....	24
4. Przychody netto .....	27
5. Koszty działalności .....	28
6. Przychody i koszty finansowe .....	28
7. Podatek dochodowy .....	29
8. Wierzytelności nabyte .....	30
9. Należności i pożyczki .....	31
10. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	31
11. Instrumenty finansowe .....	32
12. Kapitał własny .....	35
13. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych .....	36
14. Działalność zaniechana .....	40
15. Płatności realizowane na bazie akcji .....	42
16. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	46
17. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	46
18. Zarządzanie kapitałem .....	47
19. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	48
20. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej .....	50
21. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe .....	51
22. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	53
23. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe .....	55
24. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej .....	55
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>57</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....</b>	<b>58</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>59</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>60</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>61</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>62</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>63</b>
1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości .....	63
2. Przychody netto .....	65
3. Koszty działalności .....	66
4. Przychody i koszty finansowe .....	66
5. Podatek dochodowy .....	67
6. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	67

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

7. Należności i pożyczki.....	68
8. Pozostałe aktywa finansowe.....	69
9. Wierzytelności nabyte.....	69
10. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, zabezpieczenia.....	70
11. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	73
12. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe .....	74
13. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej .....	74
<b>ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....</b>	<b>76</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2024	31/03/2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>				
Zadłużenie finansowe netto	374 386	367 536	87 492	85 456
Kapitały Własne	360 517	353 229	84 251	82 129
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	1,04	1,04	1,04	1,04
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,2791	4,3009	4,2791	4,3009
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	850 390	868 852	198 731	202 016
Zobowiązania razem	489 873	515 623	114 480	119 887
Zobowiązania długoterminowe	361 173	381 149	84 404	88 621
Zobowiązania krótkoterminowe	128 700	134 474	30 076	31 266
Kapitał własny	360 517	353 229	84 251	82 129
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	360 595	352 545	84 269	81 970
	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023 przekształcone	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023 przekształcone
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	119 939	124 603	27 940	27 593
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 297	48 482	7 990	10 736
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 781	25 892	2 046	5 734
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 552	23 510	1 526	5 206
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	2 743	4 947	639	1 096
Zysk (strata) netto	9 295	28 457	2 165	6 302
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 274	27 712	2 160	6 137
Zysk (strata) na akcję w zł	0,72	2,15	0,17	0,48
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	0,72	2,15	0,17	0,48
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2927	4,5157	4,2927	4,5157
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 224	94 686	20 552	20 968
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(67 453)	(134 545)	(15 713)	(29 795)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(44 245)	53 310	(10 307)	11 805
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(679)	(1 935)	(158)	(429)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)	(24 153)	11 516	(5 627)	2 550
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2927	4,5157	4,2927	4,5157

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2024	31/03/2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	464 793	480 259	108 619	111 665
Zobowiązania razem	382 001	394 852	89 271	91 807
Zobowiązania długoterminowe	254 134	305 360	59 390	70 999
Zobowiązania krótkoterminowe	127 867	89 492	29 882	20 808
Kapitał własny	82 792	85 407	19 348	19 858
Kapitał podstawowy	12 897	12 897	3 014	2 999
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,2791	4,3009	4,2791	4,3009

	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023
<b>Sprawozdanie z zysków lub strat</b>				
Przychody netto	51 138	46 731	11 913	10 349
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 933	2 263	450	501
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 307)	82	(537)	18
Zysk (strata) netto	(1 508)	(95)	(351)	(21)
Zysk (strata) na akcję w zł	(0,12)	(0,01)	(0,03)	(0,002)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	(0,12)	(0,01)	(0,03)	(0,002)
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2927	4,5157	4,2927	4,5157

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 584	5 423	1 068	1 201
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 526	(75)	2 918	(17)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(32 781)	2 656	(7 636)	588
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 671)	8 004	(3 651)	1 772
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,2927	4,5157	4,2927	4,5157

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023 przekształcone	01/07/2023- 30/09/2023 przekształcone
<b>Przychody netto</b>					
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		87 530	44 517	72 543	37 986
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	31 746	12 528	50 931	27 351
Inne przychody/ koszty	4.2	663	(63)	1 129	422
<b>Przychody netto razem</b>		<b>119 939</b>	<b>56 982</b>	<b>124 603</b>	<b>65 759</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(29 913)	(14 140)	(26 761)	(13 141)
Amortyzacja		(3 988)	(1 877)	(4 160)	(2 082)
Usługi obce		(27 039)	(14 102)	(22 747)	(11 172)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(23 906)	(14 108)	(19 152)	(9 905)
Pozostałe koszty operacyjne		(796)	2 050	(3 301)	(1 718)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>5</b>	<b>(85 642)</b>	<b>(42 177)</b>	<b>(76 121)</b>	<b>(38 018)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>34 297</b>	<b>14 805</b>	<b>48 482</b>	<b>27 741</b>
Przychody finansowe, w tym:	6	1 904	955	1 318	765
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		1 296	652	1 312	764
Koszty finansowe, w tym:	6	(27 420)	(14 258)	(23 908)	(10 150)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(25 534)	(12 840)	(21 338)	(11 484)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>8 781</b>	<b>1 502</b>	<b>25 892</b>	<b>18 356</b>
Podatek dochodowy	7	(2 229)	(1 707)	(2 382)	(1 812)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 552</b>	<b>(205)</b>	<b>23 510</b>	<b>16 544</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>14</b>	<b>2 743</b>	<b>1 126</b>	<b>4 947</b>	<b>3 262</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>9 295</b>	<b>921</b>	<b>28 457</b>	<b>19 806</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 274	697	27 712	19 610
Udziałom niedającym kontroli		21	224	745	196
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach</b>					
zwykły	12.5	0,72	0,05	2,15	1,52
rozwodniony	12.5	0,72	0,05	2,15	1,52
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>					
zwykły	12.5	0,51	(0,03)	1,77	1,27
rozwodniony	12.5	0,51	(0,03)	1,77	1,27

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>9 295</b>	<b>921</b>	<b>28 457</b>	<b>19 806</b>
Dochody (straty) z tyt. rachunkowości zabezpieczeń ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	17.1	(759)	(1 230)	-	-
Kwoty związane z rachunkowością zabezpieczeń przeniesione do wyniku finansowego	17.1	(608)	(303)	-	-
Podatek dochodowy	17.1	260	292	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(117)	(794)	(54)	1 544
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(1 224)</b>	<b>(2 035)</b>	<b>(54)</b>	<b>1 544</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>8 071</b>	<b>(1 114)</b>	<b>28 403</b>	<b>21 350</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>					
akcjonariuszom podmiotu dominującego		8 050	(1 338)	27 658	21 154
podmiotom niekontrolującym		21	224	745	196



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
 (dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	30/09/2024	31/03/2024
Wartość firmy		4 948	4 948
Wartości niematerialne		6 067	6 161
Rzeczowe aktywa trwałe		13 324	14 627
Nieruchomości inwestycyjne		9 203	10 199
Wierzytelności nabyte	8	483 525	474 153
Należności i pożyczki	9	240	241
Pochodne instrumenty finansowe	17.1	-	461
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		428	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	478	1 099
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>518 213</b>	<b>511 889</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	5 847	9 436
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		51	33
Wierzytelności nabyte	8	243 161	239 211
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 919	3 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		66 586	92 459
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*	14	14 613	12 762
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>332 177</b>	<b>356 963</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>850 390</b>	<b>868 852</b>

(\*) w tym 12 112 tys. zł środków pieniężnych KI RUS

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

<b>Pasywa</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/03/2024</b>
Kapitał podstawowy	12.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		112 508	104 145
Kapitał z aktualizacji wyceny		(742)	365
Różnice kursowe z przeliczenia		(5 845)	(5 728)
Zyski zatrzymane, w tym:		241 777	240 866
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 274	33 340
zyski lat poprzednich		232 503	207 526
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>360 595</b>	<b>352 545</b>
Udziały niedające kontroli		(78)	684
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>360 517</b>	<b>353 229</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	351 037	369 814
Zobowiązania z tytułu leasingu		7 018	8 008
Pochodne instrumenty finansowe	17.1	910	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5	7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 203	3 320
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>361 173</b>	<b>381 149</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 430	15 413
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 755	2 341
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	90 832	88 425
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 805	3 655
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**		9 086	15 792
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 161	6 124
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży*	14	3 631	2 724
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>128 700</b>	<b>134 474</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>489 873</b>	<b>515 623</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>850 390</b>	<b>868 852</b>

(\*) w tym 392 tys. zł zobowiązań z tytułu leasingu spółki KI RUS

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:</b>		<b>12 214</b>	<b>31 588</b>
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		8 781	25 892
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	14	3 433	5 696
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		2 290	2 176
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 801	2 077
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	8	91 178	104 142
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	8	(36 975)	(57 476)
Koszty finansowe	6 oraz 14	26 344	22 788
Przychody finansowe	6 oraz 14	(2 812)	(1 621)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	6	1 108	1 240
Inne korekty		460	(150)
<b>Korekty razem</b>		<b>83 394</b>	<b>73 176</b>
Zmiana stanu należności		3 275	1 700
Zmiana stanu zobowiązań	16	(1 568)	(3 889)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(5 770)	(4 432)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>91 545</b>	<b>98 143</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(3 321)	(3 457)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>88 224</b>	<b>94 686</b>
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	8 oraz 16	(68 289)	(135 739)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		700	1 316
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	52
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(1 708)	(1 196)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(360)	(598)
Otrzymane odsetki		2 204	1 620
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(67 453)</b>	<b>(134 545)</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13	29 449	78 000
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13	-	33 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	13	(11 370)	(14 158)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	17.1	612	-
Spłaty kredytów i pożyczek	13	(35 600)	(21 795)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 261)	(2 455)
Odsetki zapłacone		(24 292)	(19 282)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(783)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(44 245)</b>	<b>53 310</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (bez różnic kursowych)</b>		<b>(23 474)</b>	<b>13 451</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(679)	(1 935)
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)</b>		<b>(24 153)</b>	<b>11 516</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>102 851</b>	<b>45 640</b>
- w tym środki z działalności zaniechanej	14	10 392	10 371
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>78 698</b>	<b>57 156</b>
- w tym środki z działalności zaniechanej	14	12 112	7 878

Dla zachowania lepszej porównywalności danych oraz w związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF 5 i MSR 7 odnośnie sprawozdania z przepływów pieniężnych w sytuacji zaklasyfikowania części działalności Grupy do działalności zaniechanej, Grupa zdecydowała się nie wydzielać przepływów pieniężnych związanych z podmiotem rosyjskim ze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Szczegóły dotyczące przepływów pieniężnych związanych z działalnością zaniechaną zostały zaprezentowane w nocie 14.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2024 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>104 145</b>	<b>365</b>	<b>(5 728)</b>	<b>240 866</b>	<b>352 545</b>	<b>684</b>	<b>353 229</b>
<b>Dywidendy</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(783)</b>	<b>(783)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	9 274	9 274	21	9 295
Inne całkowite dochody	-	-	(1 107)	(117)	-	(1 224)	-	(1 224)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	<b>(1 107)</b>	<b>(117)</b>	<b>9 274</b>	<b>8 050</b>	<b>21</b>	<b>8 071</b>
Podział wyniku	-	8 363	-	-	(8 363)	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	<b>8 363</b>	<b>(1 107)</b>	<b>(117)</b>	<b>911</b>	<b>8 050</b>	<b>(762)</b>	<b>7 288</b>
<b>Stan na 30 września 2024 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>112 508</b>	<b>(742)</b>	<b>(5 845)</b>	<b>241 777</b>	<b>360 595</b>	<b>(78)</b>	<b>360 517</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2023 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>92 157</b>	-	<b>(2 137)</b>	<b>219 514</b>	<b>322 431</b>	<b>606</b>	<b>323 037</b>
<b>Dywidendy</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(700)</b>	<b>(700)</b>
Zysk netto	-	-	-	-	27 712	27 712	745	28 457
Inne całkowite dochody	-	-	-	(54)	-	(54)	-	(54)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>(54)</b>	<b>27 712</b>	<b>27 658</b>	<b>745</b>	<b>28 403</b>
Podział wyniku	-	7 941	-	-	(7 941)	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	<b>7 941</b>	-	<b>(54)</b>	<b>19 771</b>	<b>27 658</b>	<b>45</b>	<b>27 703</b>
<b>Stan na 30 września 2023 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>100 098</b>	-	<b>(2 191)</b>	<b>239 285</b>	<b>350 089</b>	<b>651</b>	<b>350 740</b>

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

<b>Nazwa jednostki sprawozdawczej:</b>	Kredyt Inkaso S.A.
<b>Siedziba Spółki:</b>	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
<b>Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:</b>	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
<b>Nazwa:</b>	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Adres:</b>	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska,
<b>Państwo:</b>	Polska
<b>Sąd Rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
<b>Data Rejestracji:</b>	28 grudnia 2006 r. w obecnej formie prawnej (spółka akcyjna) 19 kwietnia 2001 r. w poprzedniej formie prawnej (spółka komandytowa)
<b>Numer KRS:</b>	0000270672
<b>Regon:</b>	951078572
<b>NIP:</b>	922-254-40-99
<b>PKD:</b>	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, w tym nabywanymi przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy Kapitałowej nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych na drodze polubownej lub prawnej.

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

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

#### 1.2.1. Zarząd

Skład Zarządu na dzień bilansowy oraz Dzień Zatwierdzenia:

<b>Barbara Rudziks</b>	Prezes Zarządu
<b>Maciej Szymański</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Iwona Słomska</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Mateusz Boguta</b>	Członek Zarządu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu.

### 1.2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy i Dzień Zatwierdzenia:

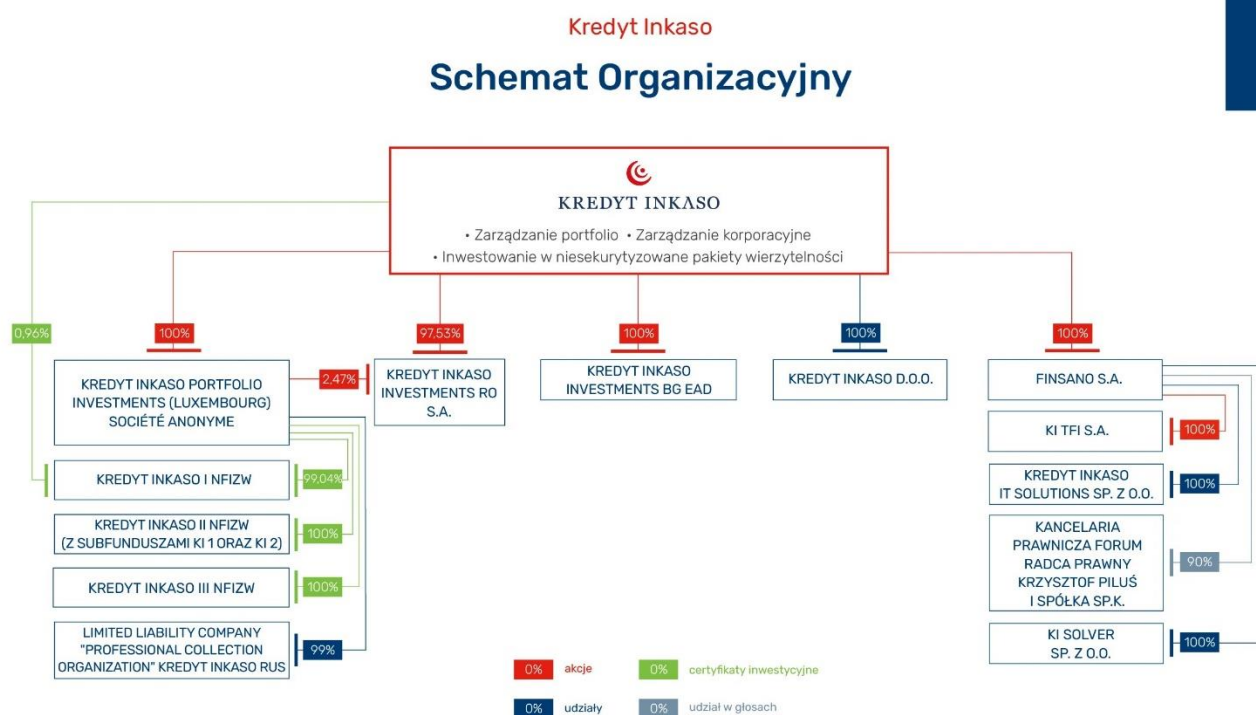
<b>Bogdan Dzdzewicz</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Tomasz Karpiński</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Piotr Urbańczyk</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Raimondo Eggink</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Karol Sowa</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 27 września 2024 r., w konsekwencji przedterminowego wygaśnięcia mandatów wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na miejsce Pana Marcina Okońskiego Pana Piotra Urbańczyka.

Wraz ze zmianą składu Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – od dnia 2 października 2024 r. Pan Piotr Urbańczyk dołączył do KARN, w skład którego na Dzień Zatwierdzenia wchodzi ponadto Pan Raimondo Eggink i Pan Tomasz Karpiński.

### 1.3. Informacja o Grupie Kapitałowej



Powyższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

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

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

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

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r. i zawiera:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

- dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej;
- dane bieżące i porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 września odpowiednio 2024 r. i 2023 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się dnia 30 września 2024 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

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

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

## 2.2. Oświadczenie o zgodności

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

## 2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

### 2.3.1. Wycena portfeli wierzytelności

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

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

Pakiet wierzytelności dzielony jest na grupy, w których znajdują się homogeniczne wierzytelności pod względem możliwych do podjęcia działań i założeń biznesowych. Następnie, przy użyciu modelu, wyliczana jest spłacalność dla całego pakietu. Krzywa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

planowanych kosztów windykacyjnych jest powiązana z działaniami, które były podejmowane w przeszłości dla odpowiednich grup spraw.

### 2.3.2. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

### 2.3.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

### 2.3.4. Utrata wartości dotycząca wartości firmy

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

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

### 2.3.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

## 2.4. Stosowane zasady rachunkowości

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

### 2.4.1. Transakcje w walutach obcych

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

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

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

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

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

Okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2024 roku (półrocze)	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,8626	0,8600
1 BGN	2,1948	2,1878
1 RUB	0,0437	0,0410
1 EUR	4,2927	4,2791

Okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2023 roku (półrocze)	Kurs średni	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego
1 RON	0,9117	0,9320
1 BGN	2,3088	2,3701
1 RUB	0,0473	0,0452
1 EUR	4,5157	4,6356

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

## 2.4.2. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

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

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

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

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

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

### 2.4.3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

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

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

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

### 2.4.4. Rachunek przepływów pieniężnych

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

## 2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

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

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

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

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

## 2.7. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości oraz korekty błędów

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

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

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

W wyniku zaklasyfikowania spółki KI RUS do działalności zaniechanej, dane porównawcze za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku zostały przekształcone – wynik finansowy oraz korekty konsolidacyjne dotyczące podmiotu rosyjskiego zostały ujęte w wyniku z działalności zaniechanej.

Dane zaprezentowane w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej przedstawiono wpływ opisanych wyżej przekształceń na skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

	01/04/2023- 30/09/2023 dane nieprzekształcone	wydzielenie działalności zaniechanej	zmiana prezentacyjna a)	01/04/2023- 30/09/2023 dane przekształcone
<b>Przychody netto</b>				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	72 595	(52)	-	72 543
Aktualizacja wyceny pakietów	57 476	(6 545)	-	50 931
Inne przychody / koszty	3 109	(1 980)	-	1 129
<b>Przychody netto razem</b>	<b>133 180</b>	<b>(8 577)</b>	<b>-</b>	<b>124 603</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(28 480)	1 719	-	(26 761)
Amortyzacja	(4 253)	93	-	(4 160)
Usługi obce	(23 825)	1 078	-	(22 747)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	-	(2)	(19 150)	(19 152)
Pozostałe koszty operacyjne	(22 627)	176	19 150	(3 301)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(79 185)</b>	<b>3 064</b>	<b>-</b>	<b>(76 121)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>53 995</b>	<b>(5 513)</b>	<b>-</b>	<b>48 482</b>
Przychody finansowe, w tym:	1 621	(303)	-	1 318
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1 615	(303)	-	1 312
Koszty finansowe, w tym:	(24 028)	120	-	(23 908)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(21 338)	-	-	(21 338)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>31 588</b>	<b>(5 696)</b>	<b>-</b>	<b>25 892</b>
Podatek dochodowy	(3 131)	749	-	(2 382)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>28 457</b>	<b>(4 947)</b>	<b>-</b>	<b>23 510</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>4 947</b>	<b>-</b>	<b>4 947</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>28 457</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 457</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	27 712	-	-	27 712
Udziałom niedającym kontroli	745	-	-	745

	01/07/2023- 30/09/2023 dane nieprzekształcone	wydzielenie działalności zaniechanej	zmiana prezentacyjna a)	01/07/2023- 30/09/2023 dane przekształcone
<b>Przychody netto</b>				
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	38 013	(27)	-	37 986
Aktualizacja wyceny pakietów	30 156	(2 805)	-	27 351
Inne przychody / koszty	2 402	(1 980)	-	422
<b>Przychody netto razem</b>	<b>70 571</b>	<b>(4 812)</b>	<b>-</b>	<b>65 759</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(13 932)	791	-	(13 141)
Amortyzacja	(2 129)	47	-	(2 082)
Usługi obce	(11 658)	486	-	(11 172)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	-	-	(9 905)	(9 905)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 663)	40	9 905	(1 718)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

	01/07/2023- 30/09/2023 dane nieprzekształcone	wydzielenie działalności zaniechanej	zmiana prezentacyjna a)	01/07/2023- 30/09/2023 dane przekształcone
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(39 382)</b>	<b>1 364</b>	-	<b>(38 018)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>31 189</b>	<b>(3 448)</b>	-	<b>27 741</b>
Przychody finansowe, w tym:	939	(174)	-	765
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	938	(174)	-	764
Koszty finansowe, w tym:	(10 175)	25	-	(10 150)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(11 484)	-	-	(11 484)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>21 953</b>	<b>(3 597)</b>	-	<b>18 356</b>
Podatek dochodowy	(2 147)	335	-	(1 812)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>19 806</b>	<b>(3 262)</b>	-	<b>16 544</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>3 262</b>	-	<b>3 262</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>19 806</b>	<b>-</b>	-	<b>19 806</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	19 610	-	-	19 610
Udziałom niedającym kontroli	196	-	-	196

### 3. Segmenty operacyjne

Wyniki segmentów w bieżącym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2024-30/09/2024	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	89 342	19 747	5 290	10 843	(41)	125 181	(48)	119 939
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(65 536)	(11 765)	(2 678)	(5 464)	(2 885)	(88 328)	(8)	(85 642)
- amortyzacja	(3 377)	(169)	(1)	(230)	(314)	(4 091)	(102)	(3 988)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>23 806</b>	<b>7 982</b>	<b>2 612</b>	<b>5 379</b>	<b>(2 926)</b>	<b>36 853</b>	<b>(56)</b>	<b>34 297</b>
Przychody finansowe								1 904
Koszty finansowe								(27 420)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>8 781</b>
Podatek dochodowy								(2 229)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>								<b>6 552</b>

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

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

Wyniki segmentów w bieżącym kwartale przedstawia tabela poniżej.

01/07/2024-30/09/2024	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	40 003	9 819	2 368	7 100	26	59 316	(34)	56 982
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(33 635)	(4 308)	(1 323)	(2 806)	(1 434)	(43 506)	(6)	(42 177)
- amortyzacja	(1 571)	(85)	-	(115)	(157)	(1 928)	(51)	(1 877)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>6 368</b>	<b>5 511</b>	<b>1 045</b>	<b>4 294</b>	<b>(1 408)</b>	<b>15 810</b>	<b>(40)</b>	<b>14 805</b>
Przychody finansowe								955
Koszty finansowe								(14 258)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>1 502</b>
Podatek dochodowy								(1 707)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>								<b>(205)</b>

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

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

Wyniki segmentów w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawia tabela poniżej.

01/04/2023-30/09/2023 przekształcone	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	88 879	23 347	8 559	12 892	(496)	133 180	18	124 603
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(57 656)	(11 738)	(3 076)	(4 452)	(2 263)	(79 185)	12	(76 121)
- amortyzacja	(3 590)	(121)	(1)	(242)	(299)	(4 253)	(92)	(4 160)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>31 223</b>	<b>11 609</b>	<b>5 483</b>	<b>8 440</b>	<b>(2 760)</b>	<b>53 995</b>	<b>30</b>	<b>48 482</b>
Przychody finansowe								1 318
Koszty finansowe								(23 908)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>25 892</b>
Podatek dochodowy								(2 382)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>								<b>23 510</b>

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

Wyniki segmentów w porównawczym kwartale przedstawia tabela poniżej.

01/07/2023-30/09/2023 przeznaczalne	Polska	Rumunia	Rosja*	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem	Uzgodnienie danych zarządczych do sprawozdawczych (dot. segmentu Rosja)**	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody netto	42 570	14 942	4 763	8 451	(155)	70 571	49	65 759
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(28 874)	(5 731)	(1 374)	(2 174)	(1 229)	(39 382)	10	(38 018)
- amortyzacja	(1 795)	(63)	(1)	(120)	(150)	(2 129)	(46)	(2 082)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>13 696</b>	<b>9 211</b>	<b>3 389</b>	<b>6 277</b>	<b>(1 384)</b>	<b>31 189</b>	<b>59</b>	<b>27 741</b>
Przychody finansowe								765
Koszty finansowe								(10 150)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>18 356</b>
Podatek dochodowy								(1 812)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>								<b>16 544</b>

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

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

	Polska	Rumunia	Rosja**	Bułgaria	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na dzień 30.09.2024</b>						
Aktywa segmentu*	565 851	115 902	-	44 723	123 914	850 390
<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>						
Aktywa segmentu*	550 280	117 034	-	45 832	155 706	868 852

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

(\*\*) segment Rosja został w roku obrotowym 2023/24 zaklasyfikowany jako działalność zaniechana – w powyższej tabeli wartość księgową rosyjskich portfeli wierzytelności na dzień 30.09.2024 i 31.03.2024 (odpowiednio: 159 tys. zł i 209 tys. zł) została zaprezentowana w kolumnie „Pozostałe”

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

Wpłaty od osób zadłużonych w podziale na obszary geograficzne	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
Polska	130 392	61 105	131 461	61 047
Rumunia	31 184	14 912	27 181	13 968
Rosja	5 333	2 388	6 744	2 902
Bułgaria	11 720	5 917	11 167	5 604
Chorwacja	91	46	184	44
<b>Razem</b>	<b>178 720</b>	<b>84 368</b>	<b>176 737</b>	<b>83 565</b>

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

## 4. Przychody netto

### 4.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023 przekształcone	01/07/2023- 30/09/2023 przekształcone
Weryfikacja prognozy	737	1 509	2 622	7 979
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	30 618	10 957	48 383	17 570
Wydłużenie prognozowanych odzysków	575	276	553	277
Zmiana kursu walut	(184)	(214)	(627)	1 525
<b>Razem</b>	<b>31 746</b>	<b>12 528</b>	<b>50 931</b>	<b>27 351</b>

Aktualizacja wyceny pakietów obejmuje następujące komponenty:

- (1) Weryfikacja prognozy przyszłych wpłat:
  - (a) aktualizacja krzywych odzysków w okresach przyszłych, biorąca pod uwagę historyczną realizację odzysków oraz plany odzysków wynikające z modeli statystycznych;
  - (b) dla pakietów zabezpieczonych – przesunięcie w czasie i/ lub zmiana wartości prognozowanych wpływów dla spraw zabezpieczonych;
- (2) Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych – różnica za okres sprawozdawczy między rzeczywistymi wpłatami osób zadłużonych, a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków, które były podstawą wyceny pakietów wierzytelności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z portfeli wierzytelności;
- (3) Wydłużenie prognozowanych odzysków – wydłużenie o kolejny okres prognozy odzysków z pakietów wierzytelności w celu zachowania stałego, standardowo przyjętego 15-letniego horyzontu szacowania odzysków;
- (4) Zmiana kursu walut – wpływ zmiany kursów walut na pakiety wierzytelności denominowane w obcych walutach.

Widoczny spadek wartości odchyleń wpłat rzeczywistych od prognozowanych w pierwszym półroczu roku obrotowego 2024/25 w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (-37% r/r) wynika z ciągłego dostosowywania modeli wycenowych do obserwowanych danych historycznych, jak również – na ile to jest możliwe – do trendów i zjawisk w otoczeniu makroekonomicznym. Powyższe skutkuje rosnącą precyzją stosowanych modeli wycen portfeli wierzytelności – w I półroczu br. stosunek pozytywnych odchyleń wpłat rzeczywistych od prognozowanych do wpłat ogółem wyniósł 18% (13% w samym drugim kwartale br.), zaś w analogicznych okresach roku poprzedniego wartości te wyniosły odpowiednio 28% i 22%.

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

### 4.2. Inne przychody/ koszty

Inne przychody/ koszty	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023 przekształcone	01/07/2023- 30/09/2023 przekształcone
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	797	334	1 156	502
Wynik netto na sprzedaży i przejęciach nieruchomości	(348)	(361)	(191)	(185)
Przychody pozostałe	158	13	172	102
Koszty (utworzenia)/ rozwiązania rezerwy na nadpłaty	56	(49)	(8)	3
<b>Razem</b>	<b>663</b>	<b>(63)</b>	<b>1 129</b>	<b>422</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## 5. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023 przekształcone	01/07/2023- 30/09/2023 przekształcone
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	29 913	14 140	26 761	13 141
Usługi obce	27 039	14 102	22 747	11 172
Opłaty sądowe i egzekucyjne	23 906	14 108	19 152	9 905
Amortyzacja	3 988	1 877	4 160	2 082
Podatki i opłaty*	(2 787)	(3 482)	881	418
Zużycie materiałów i energii	897	452	1 089	533
Pozostałe koszty rodzajowe**	2 686	980	1 331	767
<b>Razem</b>	<b>85 642</b>	<b>42 177</b>	<b>76 121</b>	<b>38 018</b>

(\*) w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 r., po sporządzeniu finalnych kalkulacji i przygotowaniu korekt deklaracji podatkowych, rozwiązano część rezerwy na podatek u źródła w spółce rumuńskiej w kwocie ok. 4,3 mln zł

(\*\*) w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 r. ujęto ok. 1,4 mln zł kosztu związanego z obowiązkiem Spółki do zwrotu kosztów poniesionych przez inwestorów w ramach przeglądu opcji strategicznych

## 6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023 przekształcone	01/07/2023- 30/09/2023 przekształcone
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	1 296	652	1 312	764
Przychody odsetkowe od pochodnych instrumentów finansowych	608	303	-	-
Inne przychody finansowe	-	-	6	1
<b>Razem</b>	<b>1 904</b>	<b>955</b>	<b>1 318</b>	<b>765</b>

Koszty finansowe	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023 przekształcone	01/07/2023- 30/09/2023 przekształcone
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	25 534	12 840	21 338	11 484
Odsetki pozostałe, w tym:	622	249	1 038	488
z tytułu zobowiązań leasingowych	605	237	718	359
Pozostałe koszty finansowe	188	93	412	381
Ujemne różnice kursowe	1 076	1 076	1 120	(2 203)
<b>Razem</b>	<b>27 420</b>	<b>14 258</b>	<b>23 908</b>	<b>10 150</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## 7. Podatek dochodowy

	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023 przekształcone	01/07/2023- 30/09/2023 przekształcone
Dotyczący roku bieżącego	(2 465)	(1 966)	(1 970)	(1 244)
Dotyczący poprzednich lat	-	-	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(2 465)</b>	<b>(1 966)</b>	<b>(1 970)</b>	<b>(1 244)</b>
Dotyczący roku bieżącego	236	259	(412)	(568)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>236</b>	<b>259</b>	<b>(412)</b>	<b>(568)</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym</b>	<b>(2 229)</b>	<b>(1 707)</b>	<b>(2 382)</b>	<b>(1 812)</b>

Stawki podatkowe stosowane przez spółki Grupy	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023
Polska	19%*	19%
Rumunia	16%	16%
Bułgaria	10%	10%
Luksemburg	25%	25%
Rosja	20%	20%
Chorwacja	12%	10%

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

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

	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023 przekształcone	01/07/2023- 30/09/2023 przekształcone
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 781</b>	<b>1 502</b>	<b>25 892</b>	<b>18 356</b>
<b>Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%</b>	<b>(1 668)</b>	<b>(285)</b>	<b>(4 919)</b>	<b>(3 488)</b>
Różnica między stosowanymi stawkami podatkowymi a stawką 19%	681	543	1 133	752
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	2 188	1 365	2 316	1 907
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	(177)	(176)	(1)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(2 850)	(1 368)	(2 389)	(1 608)
Aktywowanie/ (Odpisanie) aktywa na stratach/ ulgach podatkowych	668	875	87	(573)
Korekty przeszłych okresów podatek odroczony	-	-	1	6
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	184	184	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(227)	(65)	19	7
Aktualizacja wartości aktywa/ rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(218)	(218)	(257)	(257)
Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX niepodlegający opodatkowaniu*	(810)	(2 562)	1 628	1 442
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku okresu bieżącego</b>	<b>(2 229)</b>	<b>(1 707)</b>	<b>(2 382)</b>	<b>(1 812)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>25%</b>	<b>114%</b>	<b>9%</b>	<b>10%</b>

(\*) w celu zwiększenia czytelności danych Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej polegającej na wydzieleniu z pozycji „Przychody niepodlegające opodatkowaniu” oraz „Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów” przychodów oraz kosztów wykazywanych przez fundusze inwestycyjne zwolnione przedmiotowo z podatku dochodowego od osób prawnych oraz przez Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (będącą podmiotem sekurytyzacyjnym korzystającym ze szczególnego reżimu podatkowego w Luksemburgu) i wykazaniu ich per saldo w jednej linii jako „Wynik funduszy inwestycyjnych oraz KI LUX niepodlegający opodatkowaniu”

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## 8. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	30/09/2024	31/03/2024
Detaliczne	370 191	344 487
Telekomunikacyjne	274 826	264 185
Pożyczki konsumenckie	65 308	89 792
Hipoteczne	1 289	1 301
Korporacyjne	2 094	2 089
Ubezpieczeniowe	181	210
Inne	12 797	11 300
<b>Razem</b>	<b>726 686</b>	<b>713 364</b>

Zmiana stanu pakietów wierzytelności*	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023	01/04/2023-31/03/2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>713 364</b>	<b>593 908</b>	<b>593 908</b>
Zakupy pakietów wierzytelności	68 289	135 739	205 793
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-	-
Aktualizacja wyceny	31 746	57 476	111 190
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	(807)	(447)	(8 788)
Wpłaty od osób zadłużonych	(173 436)	(176 737)	(344 979)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	87 530	72 595	156 449
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	-	(209)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>726 686</b>	<b>682 534</b>	<b>713 364</b>

(\* ) tabela dla okresów 01/04/2023-30/09/2023 oraz 01/04/2023-31/03/2024 prezentuje zmianę stanu pakietów wierzytelności uwzględniającą działalność zaklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży; dla okresu 01/04/2024-30/09/2024 stan portfeli na początek okresu nie obejmuje już działalności zaklasyfikowanej jako zaniechana, dlatego ruchy dla tego okresu dotyczą tylko działalności kontynuowanej

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

Zmiana stanu pakietów wierzytelności związanych z działalnością zaniechaną	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023	01/04/2023-31/03/2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>209</b>	<b>421</b>	<b>421</b>
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-	-
Aktualizacja wyceny	5 229	6 545	12 872
Wpływ różnic kursowych ujęty w innych całkowitych dochodach	(7)	(71)	(83)
Wpłaty od osób zadłużonych	(5 284)	(6 673)	(13 066)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	12	52	65
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>159</b>	<b>274</b>	<b>209</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

<b>Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych:</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/03/2024</b>
poniżej 25%	717 137	713 862
25% - 50%	630 241	627 460
powyżej 50%	180 279	174 819
<b>Razem</b>	<b>1 527 657</b>	<b>1 516 141</b>

## 9. Należności i pożyczki

	<b>30/09/2024</b>	<b>31/03/2024</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności	240	241
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 847	9 436

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

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

## 10. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/03/2024</b>
<b>Saldo na początek roku przed kompensatą:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 060	10 295
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(12 281)	(11 333)
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	236	(868)
Inne całkowite dochody (+/-)	260	(86)
<b>Wydzielenie działalności zaniechanej</b>	-	(229)
<b>Podatek odroczone na koniec okresu przed kompensatą:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 335	10 060
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 060)	(12 281)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

	31/03/2024	Zmiana stanu w rachunku zysków i strat	Zmiana stanu w innych całkowitych dochodach	30/09/2024
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Rzeczowe aktywa trwale - prawo do użytkowania	91	49	-	140
Nieruchomości inwestycyjne	(24)	109	-	85
Rezerwy na świadczenia pracownicze	767	(460)	-	307
Pozostałe rezerwy	388	(168)	-	220
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, instrumenty pochodne	69	(118)	260	211
Inne zobowiązania	1 700	617	-	2 317
Nierozliczone straty podatkowe	6 412	2 852	-	9 264
Inne aktywa	657	(648)	-	9
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(218)	-	(218)
<b>Razem</b>	<b>10 060</b>	<b>2 015</b>	<b>260</b>	<b>12 335</b>
<b>Kompensata</b>	<b>(8 961)</b>			<b>(11 857)</b>
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>1 099</b>			<b>478</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne	707	88	-	795
Nieruchomości inwestycyjne	(71)	95	-	24
Wierzytelności nabyte	8 673	837	-	9 510
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Należności i pożyczki, wycena aktywów finansowych	2 367	1 315	-	3 682
Inne aktywa	605	(556)	-	49
<b>Razem</b>	<b>12 281</b>	<b>1 779</b>	<b>-</b>	<b>14 060</b>
<b>Kompensata</b>	<b>(8 961)</b>			<b>(11 857)</b>
<b>Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>3 320</b>			<b>2 203</b>

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

## 11. Instrumenty finansowe

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

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

	Wartość bilansowa 30/09/2024				Wartość godziwa 30/09/2024			
	FVTPL	FVOCI	Amort. koszt	Łącznie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Łącznie
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-	6 087	<b>6 087</b>	-	-	6 087	<b>6 087</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności nabyte	-	-	726 686	<b>726 686</b>	-	-	645 064	<b>645 064</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	441 869	<b>441 869</b>	243 080	-	203 308	<b>446 388</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu	-	-	10 823	<b>10 823</b>	-	-	10 823	<b>10 823</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	910	-	<b>910</b>	-	910	-	<b>910</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	13 430	<b>13 430</b>	-	-	13 430	<b>13 430</b>

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

FVTPL - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

FVOCI - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Amort. koszt - Instrumenty finansowe wyceniane w wartości według zamortyzowanego kosztu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

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

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

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

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

## 12. Kapitał własny

### 12.1. Kapitał podstawowy

	30/09/2024	31/03/2024
Liczba akcji	12 897 364	12 897 364
Wartość nominalna akcji (w zł)	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (w zł)</b>	<b>12 897 364</b>	<b>12 897 364</b>

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

### 12.2. Struktura akcjonariatu Kredyt Inkaso S.A.

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

	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
WPEF VI Holding 5 B.V. (*)	7 929 983	61,49%	7 929 983	61,49%
BEST S.A.	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
BEST Capital FIZAN	7 000	0,05%	7 000	0,05%
Pozostali akcjonariusze	693 153	5,37%	693 153	5,37%
<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 i posiada pośrednio 61,49% kapitału Spółki, co stanowi taki sam udział w liczbie wszystkich głosów

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

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

Na dzień bilansowy 30 września 2024 r. oraz na Dzień Zatwierdzenia żaden z członków Zarządu, ani Rady Nadzorczej, nie posiadał akcji Spółki, ani innych uprawnień do tych akcji.

### 12.4. Podział wyniku Jednostki Dominującej za rok 2023/2024

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

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

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

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

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

	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023 przekształcone
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
Wpływ akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	12 897	12 897
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej</b>	<b>9 274</b>	<b>27 712</b>
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,72	2,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,72	2,15
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej</b>	<b>6 559</b>	<b>22 810</b>
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,51	1,77
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,51	1,77

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

## 13. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

	30/09/2024		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Kredyty i pożyczki, w tym:	62 208	108 149	59 828	116 778
- zobowiązania z tytułu kart kredytowych	23	-	10	-
Dłużne papiery wartościowe	28 624	242 888	28 597	253 036
<b>Razem</b>	<b>90 832</b>	<b>351 037</b>	<b>88 425</b>	<b>369 814</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## 13.1. Kredyty i pożyczki

Stan kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.

Instrument	Waluta	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Razem
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2017-11-23	2034-12-31	19 084	35 220	<b>54 304</b>
Kredyt ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	2018-05-21	2034-12-31	43 101	72 929	<b>116 030</b>
<b>Razem</b>					<b>62 185</b>	<b>108 149</b>	<b>170 334</b>

Stan kredytów i pożyczek na porównawczy dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

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

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

Do dnia bilansowego kredyt udzielony przez Santander pozostał niewykorzystany.

## 13.2. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
H1	stałe, 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	124	3 518	3 642
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	33 449	5 736	27 215	32 951
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	77 251	17 505	58 705	76 210
I1	WIBOR 3M+4,9%	2022-04-19	2025-10-23	17 010	260	16 425	16 685
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	507	15 026	15 533
M1	WIBOR 3M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	480	14 502	14 982
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	592	17 332	17 924
O1	WIBOR 6M+ 5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 373	36 008	38 381
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	300	14 557	14 857
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	534	19 108	19 642
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	21 396	213	20 492	20 705
<b>Razem</b>				<b>274 193</b>	<b>28 624</b>	<b>242 888</b>	<b>271 512</b>

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów wyemitowanych obligacji (z zastrzeżeniem informacji przekazanej w nocie 22)<sup>1</sup>. Do Dnia Zatwierdzenia nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź wypłaty odsetek z tytułu obligacji lub naruszenia innych warunków emisji.

Stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

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

### 13.3. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące zabezpieczenia dotyczące zobowiązań finansowych:

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia na dzień 30/09/2024	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 30/09/2024	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 30/09/2024
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW	Warunkowy przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych	189 398	2034-12-31	116 030	174 045
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI II NFIZW	Warunkowy przelew wierzytelności stanowiących zabezpieczenie na podstawie warunkowej umowy przelewu wierzytelności z tytułu określonych umów handlowych	118 571	2034-12-31	54 304	81 456
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW i KI II NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 300 mln zł	n/d	2037-12-31	170 334	n/d
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu Spółki lub jej podmiotów zależnych	172 295	2029-03-28	76 210	115 877

<sup>1</sup> Patrz także: Informacja z dnia 17 grudnia 2024 r. będąca częścią Noty 22 Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia na dzień 30/09/2024	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 30/09/2024	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 30/09/2024
Zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla Kredyt Inkaso S.A.	Gwarancja korporacyjna Kredyt Inkaso Bułgaria EAD do kwoty 12 mln zł	n/d	2033-12-31	-	n/d
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 150 mln zł	n/d	2034-07-22	-	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie	Gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł	n/d	2027-07-25	1 959	n/d
Zobowiązanie z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	Gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	n/d	2028-12-31	1 779	n/d

## 13.4. Cashpool

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

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	30/09/2024	31/03/2024
Kredyt Inkaso S.A.*	(38 827)	(37 708)
Finsano S.A.	37 667	34 754
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piłus i Spółka sp.k.	1 132	3 605
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	(832)	(1 497)
KI Solver Sp. z o.o.	860	846
<b>Razem</b>	-	-

(\*) środki zgromadzone na głównym rachunku płynności organizatora cashpool

## 14. Działalność zaniechana

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

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

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

<b>Działalność zaniechana</b>	<b>01/04/2024- 30/09/2024</b>	<b>01/04/2023- 30/09/2023</b>
<b>Przychody netto</b>		
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	12	52
Aktualizacja wyceny pakietów	5 229	6 545
Inne przychody / koszty	-	1 980
<b>Przychody netto razem</b>	<b>5 241</b>	<b>8 577</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(1 395)	(1 719)
Amortyzacja	(102)	(93)
Usługi obce	(1 119)	(1 078)
Opłaty sądowe i egzekucyjne	3	2
Pozostałe koszty operacyjne	(72)	(176)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(2 685)</b>	<b>(3 064)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 556</b>	<b>5 513</b>
Przychody finansowe, w tym:	908	303
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	908	303
Koszty finansowe, w tym:	(31)	(120)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 433</b>	<b>5 696</b>
Podatek dochodowy	(690)	(749)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>2 743</b>	<b>4 947</b>

Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną prezentuje tabela poniżej:

	<b>01/04/2024- 30/09/2024</b>	<b>01/04/2023- 30/09/2023</b>
Przepływy z działalności operacyjnej	2 630	973
Przepływy z działalności inwestycyjnej	899	303
Przepływy z działalności finansowej	(83)	-

Główne grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

	<b>30/09/2024</b>	<b>31/03/2024</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	515	609
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244	255
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 576	1 279
Wierzytelności nabyte*	159	209
Rozliczenia międzyokresowe	7	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 112	10 392
<b>Razem aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>14 613</b>	<b>12 762</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	392	485
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	25	26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 077	2 075
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	137	138
<b>Razem zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>3 631</b>	<b>2 724</b>

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

	01/04/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej</b>	2 715	4 902
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,21	0,38
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,21	0,38

Wykazany w kapitale własnym Grupy, w ramach różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą, skumulowany koszt w kwocie 4 832 tys. zł odnosi się do grupy aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

## 15. Płatności realizowane na bazie akcji

### 15.1. Wynagrodzenie doradcy transakcyjnego

Spółka, na podstawie aneksu z dnia 6 maja 2024 r. do umowy z Ipopema Securities z dnia 4 kwietnia 2023 roku, zobowiązała się do zapłaty doradcy transakcyjnemu wynagrodzenia (*success fee*) wyrażonego w środkach pieniężnych i zależnego od ceny akcji Spółki (*success fee* w wysokości 2,00% wartości rozumianej jako iloczyn liczby akcji Spółki podlegających transakcji w ramach realizacji opcji strategicznych oraz ceny sprzedaży akcji w ramach ww. transakcji). Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2024 roku. Natomiast z uwagi na zapisy umowy związane z wyłącznością doradcy transakcyjnego, doradcy transakcyjnemu przysługuje wynagrodzenie w przypadku realizacji opcji strategicznych do dnia 31 marca 2026 roku (przy założeniu spełnienia określonych warunków umownych).

Warunkiem otrzymania wynagrodzenia (*success fee*) jest realizacja usługi doradztwa transakcyjnego oraz jednej z trzech opcji strategicznych: zmiany kontroli, połączenia lub sprzedaży aktywów Grupy. Prawdopodobieństwo realizacji którejkolwiek z ww. opcji strategicznych oszacowano na Dzień Zatwierdzenia na poziomie 49%. Wynagrodzenie doradcy transakcyjnego będzie uzależnione od ceny akcji Spółki tylko w przypadku realizacji wariantu zmiany kontroli lub połączenia. Łączne prawdopodobieństwo wariantów zmiany kontroli lub połączenia - przy założeniu, że dojdzie do realizacji którejkolwiek z ww. trzech opcji strategicznych - oszacowano na poziomie 95%. W przypadku sprzedaży aktywów Grupy wynagrodzenie (*success fee*) będzie zależało od ceny sprzedawanych aktywów. Jednocześnie taka transakcja, ze względu na brak formy płatności realizowanej na bazie akcji, nie podlega pod wymogi Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 2 „Płatności w formie akcji”. Ogólne prawdopodobieństwo sprzedaży aktywów Grupy oraz możliwość powstania wydatku z tego tytułu określono jako znikome, dlatego zgodnie z pkt 14 MSR 37 Spółka nie utworzyła rezerwy na wynagrodzenie z tego tytułu.

Na dzień podpisania umowy z doradcą transakcyjnym Spółka posiadała wyemitowanych 12 897 364 akcji. Bazując na ocenie przez Zarząd na dzień publikacji niniejszego raportu prawdopodobieństwa możliwych scenariuszy transakcyjnych oraz odpowiednich zapisów umowy z doradcą, wycena na dzień bilansowy wynagrodzenia doradcy (*success fee*) oparta została o cenę 7.929.983 akcji, które to akcje stanowią udział WPEF VI Holding 5 B.V. w kapitale zakładowym Spółki.

<b>Wyszczególnienie</b>	
Dzień podpisania umowy	2023-04-04 (oraz aneks z dnia 2024-05-06)
Data wygaśnięcia opcji	2026-03-31
Dzień wyceny	2024-09-30
01.04.2024-30.09.2024	Liczba akcji, od których uzależniona jest wypłata wynagrodzenia
Występujące na początku okresu	0
Przyznane w okresie	7 929 983
Umorzone w okresie	0

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

<b>01.04.2024-30.09.2024</b>	<b>Liczba akcji, od których uzależniona jest wypłata wynagrodzenia</b>
Wykonane w okresie	0
Wygaste w okresie	0
Występujące na koniec okresu	7 929 983

Z uwagi na wysoce indywidualny charakter świadczonych usług doradczych, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie ich wartości godziwej, wobec czego, zgodnie z MSSF 2, określono ich wartość poprzez odniesienie do wartości godziwej wynagrodzenia. Wartość godziwa wynagrodzenia została oszacowana przy wykorzystaniu modelu drzewa dwumianowego. W modelu wzięto pod uwagę m.in.: kurs akcji Spółki na dzień wyceny oraz zmienność kursu akcji Spółki w stosunku miesięcznym. Wartość ta odnoszona jest w sprawozdanie z zysków lub strat proporcjonalnie przez okres świadczenia usług doradztwa transakcyjnego (czas obowiązywania umowy), tj. do dnia 31 grudnia 2024 r., a drugostronnie ujmowana jest w pozostałych zobowiązaniach. Warunki realizacji umowy opierają się na realizacji celów ogólnych, dlatego w związku z brakiem spełnienia warunku bezpośredniego przypisania do aktywa, koszty te nie spełniają wymogu kapitalizacji i są ujmowane w wyniku Grupy. Podstawowe parametry modelu służącego do kalkulacji wartości godziwej potencjalnego wynagrodzenia (*success fee*) z tytułu realizacji umowy oraz koszty do uwzględnienia w sprawozdaniu z zysków lub strat za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

<b>Wyszczególnienie</b>	
<b>Dzień wyceny</b>	<b>2024-09-30</b>
Kurs akcji Kredyt Inkaso S.A. w dniu wyceny (w PLN)	18,0
Zmienność kursu akcji Kredyt Inkaso S.A. w stosunku miesięcznym (w %)	12,3%
Stopa wolna od ryzyka (w %)	4%
Liczba akcji, od których zależy wynagrodzenie na dzień wyceny (w szt.)	7 929 983
Prawdopodobieństwo sukcesu transakcji	49%
Prawdopodobieństwo wariantu transakcji zmiany kontroli lub połączenia	95%
Wysokość <i>success fee</i> (w %)	2%
<b>Wycena wynagrodzenia (w PLN)</b>	<b>1 329 755</b>
Sprawozdanie z zysków lub strat 01.04.2024-30.09.2024 - koszty Usług obcych	831 097
Łączny koszt wynagrodzenia pozostały do rozliczenia do 31.12.2024 roku (w PLN)	498 658
<b>Razem</b>	<b>1 329 755</b>

Zgodnie z umową zawartą z kontrahentem, realizacja czynności mających na celu wsparcie Spółki w zakresie potencjalnej transakcji odbywać się będzie do dnia 31.12.2024 roku. Część zmienna wynagrodzenia stanowiąca *success fee* (w zakresie wariantów opartych o cenę akcji Spółki) została wprowadzona aneksem z dnia 06.05.2024 roku. Zgodnie z MSSF 2, mając na uwadze warunki uprawniające kontrahenta do otrzymania *success fee*, jako okres nabywania uprawnień przyjęto umowy okres świadczenia usług, za które przysługuje wynagrodzenie w części zmiennej. Na dzień 30.09.2024 roku rozpoznano koszt odpowiadający dotychczasowemu okresowi wynoszącemu pięć miesięcy.

## 15.2. Wynagrodzenie Zarządu – premia retencyjna

Na podstawie wniosku akcjonariuszy zawartego w uchwale nr 20/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. z dnia 30 września 2022 roku w Spółce prowadzony jest proces przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Grupy.

Przegląd opcji strategicznych wiąże się z istotnym dodatkowym nakładem pracy dla kadry zarządzającej, w tym dla menadżerów. Realizacja przeglądu opcji strategicznych może prowadzić do istotnych zmian w akcjonariacie, w tym prowadzących do zmiany kontroli nad Grupą lub jej połączenia z innym podmiotem.

W związku z prowadzonym przeglądem opcji strategicznych, Walne Zgromadzenie uznało, że utrzymanie dotychczasowych członków Zarządu do dalszego świadczenia usług zarządczych na rzecz Grupy, w tym wsparcie wdrożenia działań wyłonionych w ramach przeglądu opcji pozostaje zgodne z długoterminowym interesem Grupy. Walne Zgromadzenie przyjęło w dniu 21 grudnia 2023 roku uchwałę nr 7/2023 w sprawie zmiany polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A., na podstawie której Rada Nadzorcza została upoważniona do przyznania członkom Zarządu uprawnień do premii

retencyjnych związanych z kontynuowaniem co do zasady pełnienia funkcji w Zarządzie, co najmniej do czasu zakończenia przeglądu opcji poprzez zmianę kontroli, połączenie lub sprzedaż aktywów, na warunkach zgodnych z polityką wynagrodzeń.

W dniu 11 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza - w wykonaniu uchwał Rady Nadzorczej z dnia 13 czerwca 2024 r. dot. uszczegółowienia i zmian w „Polityce Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A.” - poprzez odpowiednio upoważnionego przewodniczącego Rady Nadzorczej, zawarła aneksy do kontraktów menadżerskich z członkami Zarządu, zgodnie z którymi członkom Zarządu, w określonych okolicznościach, będzie należna premia retencyjna.

Premia retencyjna składa się z części stałej i części zmiennej. Część stała to zdefiniowana w umowie kwota, którą osoba zarządzająca może otrzymać jeżeli do dnia zakończenia przeglądu opcji będzie pełniła swoje obowiązki oraz w okresie pełnienia funkcji w Zarządzie będzie należycie wypełniała swoje zobowiązania (które zostały wskazane w umowie określającej szczegółowe zasady premii retencyjnej). Kwota może być wypłacona również, gdy zarządzający zostanie odwołany przed dniem zakończenia przeglądu opcji z powodów innych niż, m.in., naruszenie przez niego postanowień umowy oraz w przypadku, gdy złoży rezygnację z powodu poważnych naruszeń jego uprawnień. Część stała premii retencyjnej, ze względu na brak formy płatności na bazie akcji, nie podlega pod wymogi Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 2 i została opisana szerzej jako zobowiązanie warunkowe w nocie 20.3.

Poza częścią stałą, osoba zarządzająca może otrzymać część zmienną premii, której wysokość uzależniono od wartości akcji. Wartość akcji może być obliczona na 3 różne sposoby, w zależności od sposobu realizacji przeglądu opcji:

1. W przypadku sprzedaży aktywów, podstawą kalkulacji będą – co do zasady - wypłaty do akcjonariuszy po dokonanej sprzedaży aktywów tytułem dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, wynagrodzenia za umorzone akcje lub z innych bezzwrotnych tytułów. Podstawa będzie następnie dzielona przez liczbę akcji w kapitale zakładowym w dacie sprzedaży aktywów.
2. W przypadku połączenia podstawą kalkulacji będzie wycena wszystkich akcji, przyjęta przez akcjonariuszy Spółki w ramach uzgodnienia procesu połączenia lub określona jako wartość rynkowa przez Radę Nadzorczą pomniejszona o wartość podatków do zapłaty przez Grupę w związku z połączeniem, w tym także zwiększenia wartości podatków do zapłaty przez Grupę, o ile takie zobowiązanie do zapłaty podatków powstanie. Podstawa będzie następnie dzielona przez liczbę akcji w kapitale zakładowym w dacie połączenia.
3. W przypadku zmiany kontroli podstawą kalkulacji będzie całkowite wynagrodzenie łącznie z wszelkimi świadczeniami niepieniężnymi, w szczególności w formie akcji innego podmiotu, obliczone przez odniesienie do wartości takich świadczeń przyjętej przez strony transakcji stanowiącej zmianę kontroli lub określone przez Radę Nadzorczą jako wartość rynkowa, która będzie należna akcjonariuszom w związku z transakcją lub serią transakcji prowadzących do zmiany kontroli. Podstawa będzie następnie dzielona przez liczbę akcji przeniesionych przez akcjonariuszy w transakcji lub serii transakcji prowadzącej do zmiany kontroli.

W umowie zastrzeżono, że w każdym z powyższych przypadków Rada Nadzorcza może, według własnego uznania, przyjąć inne lub dodatkowe zasady ustalenia wartości akcji na potrzeby rozliczenia części zmiennej premii, które w ocenie Rady Nadzorczej najlepiej będą oddawały realną wartość akcji i aktywów w momencie realizacji przeglądu opcji.

Prawdopodobieństwo realizacji którejkolwiek z ww. opcji strategicznych oszacowano na Dzień Zatwierdzenia na poziomie 49%. Łączne prawdopodobieństwo wariantów zmiany kontroli lub połączenia – przy założeniu, że dojdzie do realizacji którejkolwiek z ww. trzech opcji strategicznych - oszacowano na poziomie 95%. W przypadku sprzedaży aktywów Grupy wynagrodzenie będzie zależało od ceny sprzedawanych aktywów. Jednocześnie taka transakcja, ze względu na brak formy płatności realizowanej na bazie akcji, nie podlega pod wymogi Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 2 „Płatności w formie akcji”. Ogólne prawdopodobieństwo sprzedaży aktywów Grupy oraz możliwość powstania wydatku z tego tytułu określono jako znikome, dlatego zgodnie z pkt 14 MSR 37 Spółka nie utworzyła rezerwy na wynagrodzenie z tego tytułu.

Wariant obliczania części zmiennej premii	Wariant I	Wariant II
Liczba zawartych umów	1	3
Rodzaj transakcji	Płatność na bazie akcji rozliczana w środkach pieniężnych	Płatność na bazie akcji rozliczana w środkach pieniężnych
Charakter celu	Przedział	Punktowy (punkt główny oraz skokowe punkty dodatkowe)
Wartość celu	Wartość akcji: 15-24 zł	Wartość akcji: minimum 32 zł + każde zwiększenie o pełne 2 zł
Rodzaj zależności	Liniowa	Stała na określonych przedziałach
Wartość akcji poniżej celu	Brak premii w części zmiennej	Brak premii w części zmiennej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

Wariant obliczania części zmiennej premii	Wariant I	Wariant II
Wartość akcji w celu	Premia jest ustalana na podstawie proporcji	Premia we wskazanej umownie wysokości dla danego poziomu realizacji celu
Wartość akcji powyżej celu	Premia w pełnej wysokości części zmiennej	Za każde przekroczenie kolejnego punktu premia będzie powiększana o dodatkową kwotę części zmiennej
Termin wygaśnięcia opcji	Data realizacji przeglądu opcji, maksymalnie do 31.07.2025 (31.12.2025 dla połączenia)	Data realizacji przeglądu opcji, maksymalnie do 31.07.2025 (31.12.2025 dla połączenia)
Maksymalna wysokość premii	2 025 902 zł brutto	a) 1 466 114 zł brutto b) 1 566 846 zł brutto c) 1 207 564 zł brutto

W pierwszym wariantcie obliczania wartości zmiennej premii, zależność między kursem akcji a wysokością premii jest określona liniowo, zatem każda zmiana kursu akcji wpływa na wysokość premii. Zależność wysokości premii od kursu akcji w wariantcie drugim została ustalona jako relacja schodkowa, zatem zmiana kursu o ustalony punkt powoduje zmianę wysokości premii. Oba warianty silnie zależą od kursu akcji, dlatego podlegają pod wymogi standardu MSSF 2.

Premia w ramach każdej z zawartych umów ustalana jest w sposób zależny od wartości pojedynczej akcji.

Wartość godziwa premii retencyjnych została oszacowana przy wykorzystaniu modelu drzewa dwumianowego. W modelu wzięto pod uwagę m.in.: kurs akcji Spółki na dzień wyceny oraz zmienność kursu akcji Spółki w stosunku miesięcznym. Wartość ta odnieszona jest w sprawozdanie z zysków lub strat proporcjonalnie przez okres nabywania uprawnień do premii retencyjnych przez kadre zarządzającą, tj. do dnia 31.07.2025 r., a drugostronnie ujmowana jest w rezerwach. Warunki realizacji umowy opierają się na realizacji celów ogólnych, dlatego w związku z brakiem spełnienia warunku bezpośredniego przypisania do aktywa, koszty te nie spełniają wymogu kapitalizacji i są ujmowane na wyniku Grupy. Podstawowe parametry modelu służącego do kalkulacji wartości godziwej potencjalnej wysokości części zmiennej premii retencyjnej oraz koszty do uwzględnienia w sprawozdaniu z zysków lub strat za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

Wyszczególnienie	
Dzień wyceny	2024-09-30
Kurs akcji Kredyt Inkaso S.A. w dniu wyceny (w PLN)	18,0
Zmienność kursu akcji Kredyt Inkaso S.A. w stosunku miesięcznym (w %)	12,3%
Stopa wolna od ryzyka (w %)	4%
Narastająco prawdopodobieństwo sukcesu transakcji w okresie obowiązywania opcji	31,5%
<b>Wycena wynagrodzenia (w PLN)</b>	<b>193 589</b>
Sprawozdanie z zysków lub strat 01.04.2024-30.09.2024 - koszty wynagrodzeń	40 729
Łączny koszt wynagrodzenia pozostały do rozliczenia do 31.07.2025 roku (w PLN)	152 860
<b>Razem</b>	<b>193 589</b>

## 16. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu sytuacji finansowej	Zmiana stanu zobowiązań dotycząca działalności zaniechanej	Wartość zakupionych pakietów w okresie 01/04/2024-30/09/2024	Wartość zakupionych pakietów w okresie 01/04/2024-30/09/2024 opłaconych po dacie bilansowej	Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu zobowiązań	(2 569)	1 001	-	-	<b>(1 568)</b>

## 17. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

### 17.1. Pochodne instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

Instrument	Nominat na datę bilansową	Amortyzacja kapitału	Okres obowiązywania	Kurs zawarcia (stopa stała)	Parametr zabezpieczony (stopa zmienna)	Aktywa	Zobowiązania	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiany wartości godziwej
IRS	77 251	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii K1	31/10/2023-28/03/2029	4,96%	WIBOR 6M	-	(658)	Pochodne instrumenty finansowe	(877)
IRS	33 449	Tak - zgodnie z amortyzacją nominału obligacji serii J1	28/03/2024-28/03/2029	4,63%	WIBOR 3M	-	(252)	Pochodne instrumenty finansowe	(494)
<b>Razem</b>						-	<b>(910)</b>		<b>(1 371)</b>

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

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

	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	(612)	-
Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego ujęte w innych całkowitych dochodach	(759)	-
Nieefektywna część zabezpieczenia ujęta w rachunku z zysków i strat	-	-
<b>Razem</b>	<b>(1 371)</b>	<b>-</b>

	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>365</b>	<b>-</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(759)	-
Kwota odsetek przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(608)	-
Podatek dochodowy	260	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>(742)</b>	<b>-</b>

## 18. Zarządzanie kapitałem

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

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

Zadłużenie finansowe netto jest obliczane jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne. Zadłużenie finansowe definiowane jest jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania oraz gwarancje i zobowiązania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

z tytułu leasingu. Dla celów liczenia kowenantów od niektórych serii obligacji emitowanych przez Spółkę w wartości zadłużenia finansowego ujmowana jest również negatywna wycena instrumentów pochodnych.

Na dzień 30 września 2024 r. najbardziej restrykcyjny poziom ww. kowenantu, zawarty w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Spółkę wynosi 2,25.

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

	30/09/2024	31/03/2024
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	441 869	458 239
Leasing	11 215	12 148
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(78 698)	(102 851)
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>374 386</b>	<b>367 536</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>360 517</b>	<b>353 229</b>

**Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne** **1,04** **1,04**

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

## 19. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

### 19.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 19.1.1. Transakcje handlowe

Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

	01/04/2024-30/09/2024		01/04/2023-30/09/2023	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Koszty usług doradczych				
WPEF VI HOLDING 5 B.V.	-	129	-	135
<b>Razem (kwoty netto)</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>-</b>	<b>135</b>

Usługi doradcze są świadczone na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z WPEF VI HOLDING V B.V. w dniu 31 marca 2017 r., która w dniu 14 grudnia 2021 r. połączyła się z WPEF VI HOLDING 5 B.V. i obejmują doradztwo dla podmiotu dominującego i wszystkich podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej Kredyt Inkaso w zakresie analiz i projekcji finansowych, procesów raportowania, zarządzania kapitałem, zarządzania ryzykiem, corporate finance, strategii działalności i potencjalnych akwizycji (M&A) oraz relacji inwestorskich. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2017 r. i jest automatycznie odnawiana na kolejne kalendarzowe okresy roczne, a każda ze stron może ją wypowiedzieć w terminie 90 dni przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego. Wartość usług doradczych wynikających z umowy to 60 tys. EUR rocznie (netto). Na podstawie umowy na liście osób oddelegowanych do wykonywania czynności doradczych i otrzymywania informacji poufnych znajduje się między innymi Pan Tomasz Karpiński, członek Rady Nadzorczej.

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

Nie wystąpiły.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
(dane w tys. zł)

## 19.3. Transakcje z kluczowym personelem

### 19.3.1. Wynagrodzenie Zarządu

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

	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023
Wynagrodzenie zasadnicze/kontrakt menadżerski (brutto)	2 217	2 332
Pozostałe - świadczenia medyczne i inne	171	169
<b>Razem*</b>	<b>2 388</b>	<b>2 501</b>

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

### 19.3.2. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	303	273
<b>Razem</b>	<b>303</b>	<b>273</b>

Zasady wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki:

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

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

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

### 20.1. Koszty umorzeń egzekucji

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

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

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

	<b>30/09/2024</b>
Zobowiązania warunkowe - koszty umorzeń egzekucji	43 808
<b>Razem</b>	<b>43 808</b>

### 20.2. Program retencyjny

W dniu 30 listopada 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Programu retencyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso („Program”). W przypadku wystąpienia określonych zdarzeń związanych z przeglądem opcji strategicznych, których realizacja na Dzień Zatwierdzenia, zdaniem Zarządu, jest mniej niż bardziej prawdopodobna, jak również po spełnieniu określonych warunków przez osoby objęte Programem, w ramach Programu Grupa wypłaci objętym nim pracownikom i współpracownikom wynagrodzenie dodatkowe, którego koszt dla Grupy wyniesie maksymalnie 2,7 mln zł.

### 20.3. Wynagrodzenie Zarządu - premia retencyjna (część stała)

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r.  
 (dane w tys. zł)

Dodatkowe zastrzeżenie wypłaty Premii, o którym mowa w punkcie 24<sup>2</sup> Polityki Wynagrodzeń nie znajdzie zastosowania do pana Macieja Szymańskiego.

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

W związku z tym, że prawdopodobieństwo, że dojdzie do realizacji którejkolwiek z ww. opcji strategicznych oszacowano na Dzień Zatwierdzenia na poziomie 49%, Grupa na dzień bilansowy nie utworzyła rezerwy związanej ze stałą częścią premii retencyjnej Zarządu. Część zmienna premii została wyceniona zgodnie z MSSF 2 i opisana szerzej w nocie 15.2 do niniejszego sprawozdania finansowego.

## 20.4. Zabezpieczenia zobowiązań finansowych

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

## 20.5. Zobowiązanie warunkowe związane z toczącym się postępowaniem sądowym

W celu zwiększenia transparentności prezentowanych ujawnień, Grupa zdecydowała się na ujawnienie w niniejszej sekcji zobowiązań warunkowych związanych z pozwem BEST S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach obrotowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne (raport bieżący nr 8/2019), a prawdopodobieństwo rozstrzygnięcia na niekorzyść Grupy za mniej niż bardziej prawdopodobne, w związku z czym na dzień bilansowy nie utworzono rezerwy na pokrycie kosztów wynikających z tego postępowania.

# 21. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe

## 21.1. Postępowania sądowe i egzekucyjne

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

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

- pozwu BEST S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy

- 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach obrotowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne (raport bieżący nr 8/2019);
- pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 28 grudnia 2020 r. przeciwko Spółce o (i) ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenie nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Wniosek Johna Harvey'a van Kannela o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i przeciwstawia się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021). BEST Capital FIZAN występuje w tej sprawie jako interwenient uboczny po stronie Johna Harvey'a van Kannela;
  - drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela z dnia 22 czerwca 2021 r. przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i przeciwstawia się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący na 31/2021). Sprawa została zakończona korzystnym dla Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego wydanym w dniu 4 kwietnia 2023 r. oddalającym w całości apelację Johna Harvey'a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023). W dniu 1 sierpnia 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki otrzymał skargę kasacyjną wniesioną od wyroku, przez interwenienta po stronie powoda BEST Capital FIZAN. Spółka uznaje żądanie zawarte w skardze kasacyjnej za całkowicie bezzasadne (raport bieżący nr 32/2023);
  - pozwu Spółki z dnia 18 sierpnia 2016 r. przeciwko pozwanym solidarnie: BEST S.A. oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących: ówczesnego Zarządu Spółki, rzekomych nieprawdliwości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną. Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016 r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ. Spółka informowała o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r. W dniu 25 sierpnia 2023 r. Sąd zobowiązał strony postępowania do złożenia swoich ostatecznych stanowisk na piśmie, przed zamknięciem sprawy i wydaniem wyroku na posiedzeniu niejawnym, co obie strony uczyniły. W dniu 12 marca 2024 r. Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo w całości oraz zasądził solidarnie na rzecz Pozwanych, na podstawie art. 98 § 1 KPC oraz art. 99 KC w zw. z § 2 pkt 9 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 22 października 2015 r. w sprawie opłat za czynności adwokackie, kwotę 100.000 złotych tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Spółka oczekuje obecnie na sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu pierwszej instancji (raport bieżący nr 16/2024);
  - pozwu Spółki z dnia 8 czerwca 2020 r. przeciwko pozwanym solidarnie Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki zapłaty kwoty 21 320 000 zł tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami pozwanych pomiędzy czerwcem 2014 roku a kwietniem 2016 roku przy organizowaniu oraz przeprowadzaniu transakcji zakupu oraz sprzedaży portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30 000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty oraz 44 000 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z Pozwanych do dnia zapłaty. Roszczenie główne w kwocie 21 320 000 zł zostało zidentyfikowane w ramach wewnętrznego postępowania wyjaśniającego, które wykazało, że Paweł Szewczyk pełniąc w przywołanym okresie funkcję prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A., spółek z grupy kapitałowej Spółki, tj.: Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., a jednocześnie członka zarządu KI Servcollect SRL, wykorzystywał swoją wiedzę i informacje dotyczące Kredyt Inkaso S.A. oraz spółek wchodzących w

<sup>2</sup> Początkowo fundusze nazywały się Trigon Profit XIV NS FIZ, Trigon Profit XV NS FIZ i Trigon Profit XVI NS FIZ, później nazwa została zmieniona na Lumen.

skład grupy kapitałowej Spółki w celu osiągnięcia korzyści majątkowych na opisanych w pozwie transakcjach zakupu oraz sprzedaży wierzytelności, które miały miejsce na rynku rumuńskim w okresie pomiędzy czerwcem 2014 r. a kwietniem 2016 r. Paweł Szewczyk w okresie pełnienia przez niego funkcji prezesa zarządu Kredyt Inkaso S.A. nie informował Spółki o charakterze i zakresie współpracy z KI Servcollect SRL przy organizowaniu transakcji obrotu wierzytelnościami na rynku rumuńskim. Paweł Szewczyk pozostawał członkiem zarządu KI Servcollect SRL, nie uzyskując w tym zakresie zgody Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. i nie informując jej o tym. Jednocześnie Paweł Szewczyk akceptował fakt osiągania przez KI Servcollect SRL znacznych zysków na transakcjach obrotu wierzytelnościami z udziałem spółek z Grupy Kredyt Inkaso pomimo faktu, że KI Servcollect SRL nie łączyła żadna umowa inwestycyjna, czy też umowa o współpracę z jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Kredyt Inkaso. Spółka wraz z pozwem wniosła o zabezpieczenie powyższych roszczeń (raport bieżący nr 13/2020). Wniosek Spółki o zabezpieczenie roszczeń został przez Sąd oddalony i w związku z negatywnym rozpatrzeniem zażalenia złożonego przez pełnomocnika Spółki przez Sąd II instancji, postanowienie to należy uznać za ostateczne. W styczniu 2024 r. BEST S.A. złożył interwencję uboczną po stronie Spółki, a pozwani złożyli przeciwko temu opozycję. W maju 2024 r. Sąd rozpatrzył opozycję pozwanych i wykluczył BEST S.A. z postępowania jako interwenienta ubocznego. W sprawie przesłuchiwani są jeszcze świadkowie i wyznaczane kolejne terminy rozpraw. Składane są również kolejne wnioski dowodowe przez Spółkę. Zgodnie z informacjami od pełnomocnika, w sprawie będzie sporządzana opinia biegłego;

- pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2021 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 13/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 53/2021);
- drugiego pozwu dwóch członków Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2022 r. o uchylenie uchwały grupy akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami nr 6/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie powołania Pana Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję oraz przyznającej mu uprawnienia do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydziałem Gospodarczym pod sygn. XVI GC 709/22. Spółka zamierza czynnie uczestniczyć w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 36/2022 i 38/2022). Postanowieniem z dnia 6 lipca 2022 r. Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia powodów o uchylenie ww. uchwały poprzez wstrzymanie jej skuteczności do czasu prawomocnego zakończenia procesu. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym 60/2023 Sąd Apelacyjny w dniu 23 listopada 2023 r. uchylił postanowienie o zabezpieczeniu z dnia 6 lipca 2022 r. i przekazał wniosek o zabezpieczenie roszczenia do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie. Sąd Apelacyjny nie wypowiedział się co do żadnych przesłanek merytorycznych dotyczących zasadności bądź braku zasadności udzielenia zabezpieczenia. Wniosek o zabezpieczenie będzie zatem ponownie rozpoznawany.

## 21.2. Postępowania podatkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne postępowania podatkowe. Po dacie bilansowej, w dniu 13 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała wezwanie od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego do przedłożenia dokumentacji cen transferowych oraz plików JPK\_KR i JPK\_FA w związku z wszczęciem kontroli celno-skarbowej dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za okres 01.04.2020 - 31.03.2021.

## 21.3. Postępowanie kontrolne

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne kontrole lub postępowania.

## 22. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 2 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwróciło się do Zarządu Spółki z wnioskiem o rozpoczęcie rozmów z BEST S.A. na temat potencjalnego połączenia Spółki z BEST S.A. jako spółką przejmującą w celu ustalenia możliwości uzgodnienia warunków takiego połączenia, a następnie ewentualnego uzgodnienia dokumentacji dotyczącej takiego połączenia, a w wypadku braku uzyskania porozumienia w ww. rozmowach do końca stycznia 2025 r., lub ich wcześniejszego zakończenia z powodu rozbieżności stanowisk, zwołanie walnego zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym dalsze działania w ramach przeglądu opcji strategicznych. W dniu 10 października 2024 r. nastąpiło zawarcie z BEST S.A. umowy o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z Potencjalnym Połączeniem („Umowa”). W Umowie strony ustaliły, że dotożą należytych starań celem

przeanalizowania możliwości przeprowadzenia Potencjalnego Połączenia, ustalenia harmonogramu i struktury Potencjalnego Połączenia oraz dokonania i uzyskania wymaganych do Potencjalnego Połączenia zgłoszeń i zgód właściwych organów lub osób trzecich. Potencjalne Połączenie miałyby zostać przeprowadzone w drodze przeniesienia całego majątku Spółki na BEST S.A. w zamian za akcje BEST S.A. przyznane akcjonariuszom Spółki innym niż BEST S.A.

Ewentualne zawarcie dokumentacji transakcyjnej dotyczącej Potencjalnego Połączenia jest uzależnione od szeregu czynników. Nie ma pewności, czy podpisanie i realizacja Umowy doprowadzą do uzgodnienia warunków Potencjalnego Połączenia, w tym w zakresie jego dokładnego przebiegu i parametrów cenowych, a także kiedy może to nastąpić.

Jednocześnie, zawieszeniu uległy prace dotyczące potencjalnych transakcji na aktywach Spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki (asset deal) toczonych w ramach Procesu, w tym negocjacji prowadzonych pomiędzy Spółką lub innymi podmiotami z jej grupy kapitałowej a następującymi podmiotami: APS Investments s.r.o. (w zakresie sprzedaży portfeli bułgarskich i rumuńskich wierzytelności) oraz LCM Partners Limited (w zakresie sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych).

- W dniu 2 października 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki nowej kadencji wybrana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 września 2024 r. dokonała wyboru osób pełniących funkcje w Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki ukonstytuowała się w sposób następujący: Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Bogdan Dzudzewicz, Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Pan Tomasz Karpiński, Sekretarzem Rady Nadzorczej Pan Karol Sowa.

Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu Spółki, ustalając jednocześnie jego skład na 3 osoby:

- Pan Raimondo Eggink (Przewodniczący Komitetu),
  - Pan Piotr Urbańczyk,
  - Pan Tomasz Karpiński.
- W dniu 9 października 2024 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę zastawu rejestrowego na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego, w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z kredytu udzielonego przez Bank na rzecz KI III NFIZW.

Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 150 mln PLN.

Spółka ustanowiła jednocześnie zastaw finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Zastaw obowiązuje do dnia:

- pełnego zaspokojenia roszczeń Banku zabezpieczonych zastawem rejestrowym, albo
- zwolnienia przedmiotu zastawu finansowego z obciążenia prawem zastawu, w drodze pisemnego oświadczenia Banku (zrzeczenie się zastawu), przy czym nie dłużej niż do dnia 22 lipca 2024 r.

- W dniu 9 października 2024 r. KI III NFIZW zawarł z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę zastawu rejestrowego na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z kredytu udzielonego przez Bank na rzecz KI III NFIZW.

Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 150 mln PLN.

KI III NFIZW ustanowił jednocześnie zastaw finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Zastaw obowiązuje do dnia:

- pełnego zaspokojenia roszczeń Banku zabezpieczonych zastawem rejestrowym, albo
- zwolnienia przedmiotu zastawu finansowego z obciążenia prawem zastawu, w drodze pisemnego oświadczenia Banku (zrzeczenie się zastawu), przy czym nie dłużej niż do dnia 22 lipca 2024 r.

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

- W dniu 13 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała wezwanie od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego do przedłożenia dokumentacji cen transferowych oraz plików JPK\_KR i JPK\_FA w związku z wszczęciem kontroli celno-skarbowej dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za okres 01.04.2020 - 31.03.2021.

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

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie, w dniu 2 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło objętych porządkiem obrad uchwał w przedmiocie upoważnienia Zarządu do rozpoczęcia czynności mających na celu wydzielenie wybranych aktywów Grupy Kapitałowej na rzecz BEST S.A. jako spółki przejmującej, jak również w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż wybranych aktywów Grupy Kapitałowej na rzecz podmiotów trzecich.

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

Przeгляд opcji strategicznych nie został wobec powyższego zakończony, a pomimo podjęcia przez Zarząd właściwych działań zmierzających do ustalenia warunków potencjalnego połączenia Spółki z BEST S.A. w celu wykonania ww. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (w tym wobec zawarcia ww. umowy), Zarząd nie może wykluczyć innego sposobu zakończenia tego przeglądu. W szczególności Zarząd nie może wykluczyć, że w przypadku nieosiągnięcia porozumienia co do warunków połączenia Spółki z BEST S.A., przegląd opcji strategicznych zakończy się w inny sposób, m.in. w drodze

potencjalnych transakcji na akcjach lub aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych, albo zostanie zakończony podjęciem przez Zarząd decyzji o zachowaniu stanu istniejącego. Informacja odnośnie zakończenia i wyników procesu przeglądu opcji strategicznych, a potencjalnie także istotnych zdarzeń w toku przedmiotowego procesu, zostanie podana przez Spółkę do publicznej wiadomości we właściwym trybie, przy czym na Dzień Zatwierdzenia termin zakończenia tego procesu nie został ustalony.

Wdrożenie niektórych z wyżej wymienionych opcji strategicznych może skutkować naruszeniem przez Grupę niektórych kowenantów określonych w odpowiednich umowach kredytowych i/lub warunkach emisji wyemitowanych obligacji. Przykładowo, przegląd opcji strategicznych może doprowadzić do transakcji skutkującej zbyciem przez Spółkę i/lub podmioty z Grupy istotnej części aktywów lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa (co mogłoby spowodować konieczność wcześniejszego wykupu obligacji i/lub postawienia w stan wymagalności zobowiązań z tytułu umów kredytowych). Ponadto taka transakcja zbycia aktywów może wygenerować istotne wpływy po stronie Grupy, które mogą skutkować powstaniem istotnego zobowiązania podatkowego. Transakcja skutkująca zmianą w akcjonariacie Emitenta i w konsekwencji możliwym wezwaniem na akcje Emitenta oraz wycofaniem akcji Emitenta z obrotu na Rynku Regulowanym również mogłaby spowodować konieczność wcześniejszego wykupu obligacji i/lub postawienia w stan wymagalności zobowiązań z tytułu umów kredytowych. W przypadku scenariuszy, których ewentualna realizacja wymagałaby, niezależnie od zgody innych organów statutowych Spółki, decyzji Zarządu Spółki - np. decyzja w zakresie transakcji skutkującej zbyciem istotnej części aktywów Spółki/Grupy - rola i zadanie Zarządu polega dodatkowo (tj. oprócz przedstawienia akcjonariuszom podsumowania i wyników przeglądu opcji strategicznych) na odpowiednim ustrukturyzowaniu i przygotowaniu potencjalnych transakcji, aby ograniczyć ryzyko naruszenia warunków odpowiednich regulacji czy też umów oraz aby zapewnić wywiązanie się przez Grupę ze wszystkich zobowiązań w nich przewidzianych.



## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
<b>Przychody netto</b>					
Przychody odsetkowe od pakietów wierzitelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		5 429	2 629	4 952	2 403
Aktualizacja wyceny pakietów	2.1	12 113	9 047	8 882	4 709
Inne przychody/ koszty	2.2	33 596	14 865	32 897	14 334
<b>Przychody netto razem</b>		<b>51 138</b>	<b>26 541</b>	<b>46 731</b>	<b>21 446</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(20 951)	(9 838)	(19 684)	(9 701)
Amortyzacja		(1 570)	(744)	(1 750)	(882)
Usługi obce		(21 614)	(11 269)	(18 932)	(9 684)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(1 890)	(1 275)	(2 243)	(1 220)
Pozostałe koszty operacyjne		(3 180)	(1 236)	(1 859)	(954)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>3</b>	<b>(49 205)</b>	<b>(24 362)</b>	<b>(44 468)</b>	<b>(22 441)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 933</b>	<b>2 179</b>	<b>2 263</b>	<b>(995)</b>
Przychody finansowe, w tym:	4	17 856	8 767	16 258	8 045
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		16 193	8 229	15 663	7 845
Koszty finansowe, w tym:	4	(22 096)	(10 864)	(18 439)	(9 241)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(19 079)	(9 467)	(15 875)	(8 260)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 307)</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>(2 191)</b>
Podatek dochodowy	5	799	604	(177)	(339)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(1 508)</b>	<b>686</b>	<b>(95)</b>	<b>(2 530)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach</b>					
zwykły		(0,12)	0,05	(0,01)	(0,20)
rozwodniony		(0,12)	0,05	(0,01)	(0,20)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 508)</b>	<b>686</b>	<b>(95)</b>	<b>(2 530)</b>
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(759)	(1 230)	-	-
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(608)	(303)	-	-
Podatek dochodowy	260	292	-	-
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 107)</b>	<b>(1 241)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>(2 615)</b>	<b>(555)</b>	<b>(95)</b>	<b>(2 530)</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	30/09/2024	31/03/2024
Wartości niematerialne		928	1 273
Rzeczowe aktywa trwałe		8 561	9 041
Nieruchomości inwestycyjne		2 015	2 015
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	110 294	110 294
Wierzytelności nabyte	9	37 538	35 556
Należności i pożyczki	7	45 269	36 903
Pochodne instrumenty finansowe		-	461
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	171 000	171 000
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>375 605</b>	<b>366 543</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	5 721	10 159
Wierzytelności nabyte	9	18 719	18 545
Pożyczki	7	1 485	1 556
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8	38 230	42 205
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 053	1 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 980	39 651
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>89 188</b>	<b>113 716</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>464 793</b>	<b>480 259</b>

Pasywa	Nota	30/09/2024	31/03/2024
Kapitał podstawowy		12 897	12 897
Kapitał zapasowy		76 439	68 076
Kapitał z aktualizacji wyceny		(742)	365
Zyski zatrzymane, w tym:		(5 802)	4 069
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		(1 508)	8 363
zyski/(straty) lat poprzednich		(4 294)	(4 294)
<b>Kapitał własny</b>		<b>82 792</b>	<b>85 407</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10	245 388	295 822
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 743	6 328
Pochodne instrumenty finansowe		910	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		2 093	3 210
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>254 134</b>	<b>305 360</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 210	4 663
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		58	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10	109 428	69 920
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 773	2 636
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		3 943	5 065
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 455	7 208
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>127 867</b>	<b>89 492</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>382 001</b>	<b>394 852</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>464 793</b>	<b>480 259</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 307)</b>	<b>82</b>
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 164	1 079
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		406	671
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	9	9 957	11 403
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	2.1	(12 113)	(8 882)
Koszty finansowe		21 820	18 439
Przychody finansowe		(17 856)	(16 229)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		276	(29)
Inne korekty		(58)	(1 223)
<b>Korekty razem</b>		<b>3 596</b>	<b>5 229</b>
Zmiana stanu należności		4 437	2 228
Zmiana stanu zobowiązań		(757)	(1 815)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(385)	(301)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>4 584</b>	<b>5 423</b>
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 584</b>	<b>5 423</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(37)	(159)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(200)	(273)
Wydatki nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych		-	52
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		459	-
Pożyczki udzielone		(8 558)	(25 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych/spłaty obligacji		11 200	-
Otrzymane odsetki		9 662	25 305
Otrzymane dywidendy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>12 526</b>	<b>(75)</b>
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	33 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(11 370)	(14 158)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających		612	-
Przepływy z tytułu zawartej umowy cashpool		1 198	2 624
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(1 603)	(1 371)
Odsetki zapłacone		(21 618)	(17 439)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(32 781)</b>	<b>2 656</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(15 671)</b>	<b>8 004</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>39 651</b>	<b>9 188</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>23 980</b>	<b>17 192</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na dzień 1 kwietnia 2024 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>68 076</b>	<b>365</b>	<b>4 069</b>	<b>85 407</b>
Zysk (strata) netto	-	-	-	(1 508)	(1 508)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	(1 107)	-	(1 107)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 107)</b>	<b>(1 508)</b>	<b>(2 615)</b>
Podział wyniku	-	8 363	-	(8 363)	-
<b>Stan na dzień 30 września 2024 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>76 439</b>	<b>(742)</b>	<b>(5 802)</b>	<b>82 792</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 kwietnia 2023 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>63 042</b>	<b>-</b>	<b>740</b>	<b>76 679</b>
Zysk netto	-	-	-	(95)	(95)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(95)</b>	<b>(95)</b>
Podział wyniku	-	5 034	-	(5 034)	-
<b>Stan na 30 września 2023 r.</b>	<b>12 897</b>	<b>68 075</b>	<b>-</b>	<b>(4 389)</b>	<b>76 584</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

#### 1.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r. i zawiera:

- dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- dane porównawcze na dzień 31 marca 2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej;
- dane bieżące i porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 września odpowiednio 2024 r. i 2023 r. dla sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

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

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

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

#### 1.2. Oświadczenie o zgodności

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

#### 1.3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej za rok zakończony dnia 31 marca 2024 r., z wyjątkiem standardów zastosowanych po raz pierwszy, opisanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## 1.4. Zmiany istotnych elementów polityki rachunkowości oraz korekty błędów

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

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

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

Dane zaprezentowane w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej przedstawiono wpływ opisanych wyżej przekształceń na jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku:

	01/04/2023- 30/09/2023 dane nieprzekształcone	zmiana prezentacyjna a)	01/04/2023- 30/09/2023 dane przekształcone
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	4 952		4 952
Aktualizacja wyceny pakietów	8 882		8 882
Inne przychody / koszty	32 897		32 897
<b>Przychody netto razem</b>	<b>46 731</b>		<b>46 731</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(19 684)		(19 684)
Amortyzacja	(1 750)		(1 750)
Usługi obce	(18 932)		(18 932)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(2 243)	(2 243)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 102)	2 243	(1 859)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(44 468)</b>		<b>(44 468)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 263</b>		<b>2 263</b>
Przychody finansowe, w tym:	16 258		16 258
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	15 663		15 663
Koszty finansowe, w tym:	(18 439)		(18 439)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(15 875)		(15 875)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>82</b>		<b>82</b>
Podatek dochodowy	(177)		(177)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(95)</b>		<b>(95)</b>

	01/07/2023- 30/09/2023 dane nieprzekształcone	zmiana prezentacyjna a)	01/07/2023- 30/09/2023 dane przekształcone
<b>Przychody netto</b>			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	2 403		2 403
Aktualizacja wyceny pakietów	4 709		4 709
Inne przychody / koszty	14 334		14 334
<b>Przychody netto razem</b>	<b>21 446</b>		<b>21 446</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(9 701)		(9 701)



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

	01/07/2023- 30/09/2023 dane nieprzekształcone	zmiana prezentacyjna a)	01/07/2023- 30/09/2023 dane przekształcone
Amortyzacja	(882)		(882)
Usługi obce	(9 684)		(9 684)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(1 220)	(1 220)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 174)	1 220	(954)
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>(22 441)</b>		<b>(22 441)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(995)</b>		<b>(995)</b>
Przychody finansowe, w tym:	8 045		8 045
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	7 845		7 845
Koszty finansowe, w tym:	(9 241)		(9 241)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(8 260)		(8 260)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 191)</b>		<b>(2 191)</b>
Podatek dochodowy	(339)		(339)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 530)</b>		<b>(2 530)</b>

## 2. Przychody netto

### 2.1. Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

Aktualizacja wyceny pakietów	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
Weryfikacja prognozy	7 771	7 771	2 695	2 747
Odchylenia wpłat rzeczywistych od prognozowanych	4 285	1 249	6 137	1 938
Wydłużenie prognozowanych odzysków	57	27	50	24
<b>Razem</b>	<b>12 113</b>	<b>9 047</b>	<b>8 882</b>	<b>4 709</b>

### 2.2. Inne przychody/koszty

Inne przychody/ koszty	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
Przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami	32 531	14 568	32 152	14 074
Koszty rezerw na nadpłaty	9	(17)	5	4
Przychody pozostałe	1 056	314	740	256
<b>Razem</b>	<b>33 596</b>	<b>14 865</b>	<b>32 897</b>	<b>14 334</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

### 3. Koszty działalności

Koszty według rodzaju	01/04/2024-30/09/2024	01/07/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023	01/07/2023-30/09/2023
Wynagrodzenia, ubezpieczenia spoteczne i inne świadczenia	20 951	9 838	19 684	9 701
Usługi obce	21 614	11 269	18 932	9 684
Opłaty sądowe i egzekucyjne	1 890	1 275	2 243	1 220
Amortyzacja	1 570	744	1 750	882
Podatki i opłaty	113	60	107	57
Zużycie materiałów i energii	648	326	830	416
Pozostałe koszty rodzajowe	2 419	850	922	481
<b>Razem</b>	<b>49 205</b>	<b>24 362</b>	<b>44 468</b>	<b>22 441</b>

### 4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01/04/2024-30/09/2024	01/07/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023	01/07/2023-30/09/2023
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	16 193	8 229	15 663	7 845
Przychody odsetkowe z pochodnych instrumentów zabezpieczających	608	303	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość udzielonej pożyczki	455	(4)	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	29	(6)
Odsetki pozostałe	600	239	548	195
Inne przychody finansowe	-	-	17	11
<b>Razem</b>	<b>17 856</b>	<b>8 767</b>	<b>16 258</b>	<b>8 045</b>

Koszty finansowe	01/04/2024-30/09/2024	01/07/2024-30/09/2024	01/04/2023-30/09/2023	01/07/2023-30/09/2023
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych	19 079	9 467	15 875	8 260
Odsetki pozostałe, w tym	2 379	1 043	2 170	642
z tytułu zobowiązań leasingowych	535	261	593	295
Pozostałe koszty finansowe	362	217	394	339
Ujemne różnice kursowe	276	137	-	-
<b>Razem</b>	<b>22 096</b>	<b>10 864</b>	<b>18 439</b>	<b>9 241</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## 5. Podatek dochodowy

	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
Dotyczący roku bieżącego	(58)	(58)	-	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-	-	-
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(58)</b>	<b>(58)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotyczący roku bieżącego	857	662	(177)	(339)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>857</b>	<b>662</b>	<b>(177)</b>	<b>(339)</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>799</b>	<b>604</b>	<b>(177)</b>	<b>(339)</b>

	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 307)</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>(2 191)</b>
<b>Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%</b>	<b>438</b>	<b>(16)</b>	<b>(16)</b>	<b>416</b>
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	87	(0)	63	63
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	(44)	(44)	-	-
Odpisanie aktywa/aktywowanie ulg podatkowych	667	874	85	(574)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(360)	(221)	(309)	(249)
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	56	56	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(45)	(45)	-	-
Korekty przeszłych okresów podatek odroczony	-	-	-	5
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>799</b>	<b>604</b>	<b>(177)</b>	<b>(339)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>35%</b>	<b>(737%)</b>	<b>216%</b>	<b>(15%)</b>

## 6. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostki zależne na dzień bilansowy.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

Inwestycje w jednostki zależne na poprzedni dzień bilansowy.

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

## 7. Należności i pożyczki

	30/09/2024	31/03/2024
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności	38	38
Pożyczki	45 231	36 865
<b>Razem</b>	<b>45 269</b>	<b>36 903</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 721	10 159
Pożyczki	1 485	1 556
<b>Razem</b>	<b>7 206</b>	<b>11 715</b>

W dniu 27 marca 2023 r. Spółka udostępniła podmiotowi powiązanemu – spółce Kredyt Inkaso Investments RO S.A. limit pożyczkowy o wartości 30 mln zł, zwiększony i przewalutowany następnie w dniu 15 grudnia 2023 r. do 60 mln RON. Według stanu na dzień bilansowy, pożyczkobiorca mógł korzystać z limitu przez trzy lata od momentu jego udostępnienia, a data zapadalności pożyczki to 15 grudnia 2026 r. Limit jest odnawialny i może być wykorzystany na żądanie pożyczkobiorcy i za zgodą pożyczkodawcy. Oprocentowanie wykorzystanego limitu jest zmienne i składa się z marży 8% oraz wskaźnika ROBOR 6M. Na dzień bilansowy pożyczkobiorca wykorzystał z przyznanego limitu łącznie 52,6 mln RON.

Po dacie bilansowej, w dniu 8 grudnia 2024 r., strony umowy pożyczki zawarły aneks, w ramach którego kwota limitu pożyczkowego została zwiększona do 100 mln RON, a data zapadalności pożyczki została ustalona na 27 marca 2028 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

## 8. Pozostałe aktywa finansowe

	30/09/2024		31/03/2024	
	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe	Aktywa krótkoterminowe	Aktywa długoterminowe
Instrumenty dłużne	38 230	171 000	42 205	171 000
<b>Razem</b>	<b>38 230</b>	<b>171 000</b>	<b>42 205</b>	<b>171 000</b>

Instrumenty dłużne według stanu na dzień bilansowy:

Seria	Oprocentowanie	Data emisji	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Długoterminowe	Krótkoterminowe
seria U	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2014-06-13	2026-06-13	71 000	71 000	2 796
seria H01	zmiennie; wypłacane co 6 miesięcy	2017-05-26	2026-05-26	100 000	100 000	11 496
seria J01	zmiennie; wypłacane co 12 miesięcy	2019-06-14	2025-06-13	20 100	-	23 938
<b>Razem</b>				<b>191 100</b>	<b>171 000</b>	<b>38 230</b>

Instrumenty dłużne według stanu na poprzedni dzień bilansowy:

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

## 9. Wierzytelności nabyte

Rodzaje pakietów wierzytelności	30/09/2024	31/03/2024
Detaliczne	27 021	27 463
Telekomunikacyjne	27 783	24 150
Pożyczki konsumenckie	1 453	2 488
<b>Razem</b>	<b>56 257</b>	<b>54 101</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

Zmiana stanu pakietów wierzytelności	01/04/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/04/2023- 31/03/2024
Stan na początek okresu	54 101	49 503	49 503
Zakupy pakietów wierzytelności	-	-	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności	-	-	-
Aktualizacja wyceny	12 113	8 882	25 369
Wpłaty od osób zadłużonych	(15 386)	(16 355)	(30 600)
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności	5 429	4 952	9 829
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>56 257</b>	<b>46 982</b>	<b>54 101</b>

Wartość nominalna szacowanych przyszłych odzysków (ERC) dla przedsięwzięć stóp dyskontowych:	30/09/2024	31/03/2024
poniżej 25%	59 491	61 879
25% - 50%	23 605	18 344
powyżej 50%	24 545	19 256
<b>Razem</b>	<b>107 641</b>	<b>99 479</b>

## 10. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, zabezpieczenia

	30/09/2024		31/03/2024	
	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Dłużne papiery wartościowe	70 578	245 388	32 202	295 822
Cashpool wewnątrzgrupowy	38 827	-	37 708	-
Pozostałe	23	-	10	-
<b>Razem</b>	<b>109 428</b>	<b>245 388</b>	<b>69 920</b>	<b>295 822</b>

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

### 10.1. Wyemitowane obligacje

Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
H1	stała 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	124	3 518	3 642
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	33 449	5 736	27 215	32 951
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	77 251	17 505	58 705	76 210
I1	WIBOR 3M+4,9%	2022-04-19	2025-10-23	17 010	260	16 425	16 685
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	507	15 026	15 533
M1	WIBOR 3M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	480	14 502	14 982
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	592	17 332	17 924
O1	WIBOR 6M+ 5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 373	36 008	38 381
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	300	14 557	14 857
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	534	19 108	19 642
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	21 396	213	20 492	20 705
AD	WIBOR 6M+4,9%	2018-10-22	2025-10-22	2 500	118	2 500	2 618
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	31 356	-	31 356
AK	WIBOR 6M+4,9%	2022-04-20	2025-04-20	10 000	10 480	-	10 480
<b>Razem</b>				<b>316 979</b>	<b>70 578</b>	<b>245 388</b>	<b>315 966</b>

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

Stan na koniec porównawczego okresu sprawozdawczego.

Seria obligacji	Oprocentowanie	Termin powstania zobowiązania	Termin wymagalności	Wartość nominalna	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Wartość bilansowa
H1	Stała 6%	2021-10-22	2025-10-19	3 667	123	3 487	3 610
J1	WIBOR 3M+4,9%	2022-03-28	2029-03-28	36 237	5 749	29 922	35 670
K1	WIBOR 6M+4,9%*	2022-03-28	2029-03-28	85 834	17 535	67 066	84 601
I1	WIBOR 3M+4,9%	2022-04-19	2025-10-23	17 010	260	16 287	16 547
L1	WIBOR 3M+4,7%	2022-08-05	2026-07-27	15 679	503	14 920	15 423
M1	WIBOR M+5,5%	2023-04-14	2027-04-14	15 000	476	14 440	14 916
N1	WIBOR 3M+5,5%	2023-07-13	2027-07-13	18 000	586	17 257	17 843
O1	WIBOR 6M+5,5%	2023-10-04	2027-10-04	37 741	2 332	35 813	38 145
P1	WIBOR 3M+5,5%	2023-12-05	2027-11-28	15 000	286	14 304	14 590
R1	WIBOR 3M+5,5%	2024-02-07	2028-02-07	20 000	528	19 027	19 556
S1	EURIBOR 3M+5,2%	2024-03-27	2028-03-27	21 504	220	20 512	20 732
AD	WIBOR 6M+4,9%	2018-10-22	2025-10-22	2 500	115	2 500	2 615
AJ	WIBOR 12M+4,9%	2020-05-29	2025-05-29	30 286	3 019	30 286	33 305
AK	WIBOR 6M +4,9%	2022-04-20	2025-04-20	10 000	471	10 000	10 471
<b>Razem</b>				<b>328 458</b>	<b>32 202</b>	<b>295 822</b>	<b>328 024</b>

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (dane w tys. zł)

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

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

## 10.2. Cashpool

Salda w ramach cashpool prezentuje poniższa tabela:

	30/09/2024	31/03/2024
Kredyt Inkaso S.A.*	(38 827)	(37 708)
Finsano S.A.	37 667	34 754
Kancelaria Prawnicza Forum Radca Prawny Krzysztof Piliuś i Spółka sp.k.	1 132	3 605
Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o.	(832)	(1 497)
KI Solver Sp. z o.o.	860	846
<b>Razem</b>	-	-

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

## 10.3. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki oraz zabezpieczenia zobowiązań finansowych Spółki

Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia na dzień 30/09/2024	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 30/09/2024	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 30/09/2024
<b>Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki:</b>					
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla KI I NFIZW i KI II NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 300 mln zł	n/d	2037-12-31	170 334	n/d
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu Spółki	56 105	2029-03-28	76 210	115 877*
Zobowiązanie z tyt. kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. dla KI III NFIZW	Poręczenie udzielone przez Kredyt Inkaso S.A. do kwoty 150 mln zł	n/d	2034-07-22	-	n/d
<b>Zabezpieczenia zobowiązań finansowych Spółki (inne niż ustanowione na majątku Spółki):</b>					
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii K1	Zastawy rejestrowe rządzone prawem polskim lub prawem obcym na portfelach wierzytelności będących elementami bilansu podmiotów zależnych Spółki	116 190	2029-03-28	76 210	115 877



Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia na dzień 30/09/2024	Termin obowiązywania	Wartość bilansowa zabezpieczanego zobowiązania na dzień 30/09/2024	Wymagany poziom zabezpieczenia na dzień 30/09/2024
Zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. dla Kredyt Inkaso S.A.	Gwarancja korporacyjna Kredyt Inkaso Bułgaria EAD do kwoty 12 mln zł	n/d	2033-12-31	-	n/d
Zobowiązanie Spółki z tytułu najmu powierzchni biurowej w Warszawie	Gwarancja bankowa do kwoty 284 tys. zł	n/d	2027-07-25	1 959	n/d
Zobowiązanie Spółki z tytułu najmu powierzchni biurowej w Lublinie	Gwarancja bankowa do kwoty 165 tys. zł	n/d	2028-12-31	1 779	n/d
Zobowiązanie z tyt. obligacji serii AJ (obligacje wewnątrzgrupowe)	Weksel na rzecz KII NFIZW wystawiony przez KILUX o wartości 30 280 tys. zł	n/d	2026-04-30	31 356	n/d

(\*) zgodnie z warunkami emisji obligacji serii K1 dodatkowe zabezpieczenia ustanowione zostały na majątku innych podmiotów z Grupy (patrz dolna część tabeli oraz nota 13.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

## 11. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 2 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwróciło się do Zarządu Spółki z wnioskiem o rozpoczęcie rozmów z BEST S.A. na temat potencjalnego połączenia Spółki z BEST S.A. jako spółką przejmującą w celu ustalenia możliwości uzgodnienia warunków takiego połączenia, a następnie ewentualnego uzgodnienia dokumentacji dotyczącej takiego połączenia, a w wypadku braku uzyskania porozumienia w ww. rozmowach do końca stycznia 2025 r., lub ich wcześniejszego zakończenia z powodu rozbieżności stanowisk, zwołanie walnego zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym dalsze działania w ramach przeglądu opcji strategicznych. W dniu 10 października 2024 r. nastąpiło zawarcie z BEST S.A. umowy o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z Potencjalnym Połączeniem („Umowa”). W Umowie strony ustaliły, że dotożą należytych starań celem przeanalizowania możliwości przeprowadzenia Potencjalnego Połączenia, ustalenia harmonogramu i struktury Potencjalnego Połączenia oraz dokonania i uzyskania wymaganych do Potencjalnego Połączenia zgłoszeń i zgód właściwych organów lub osób trzecich. Potencjalne Połączenie miałyby zostać przeprowadzone w drodze przeniesienia całego majątku Spółki na BEST S.A. w zamian za akcje BEST S.A. przyznane akcjonariuszom Spółki innym niż BEST S.A.

Ewentualne zawarcie dokumentacji transakcyjnej dotyczącej Potencjalnego Połączenia jest uzależnione od szeregu czynników. Nie ma pewności, czy podpisanie i realizacja Umowy doprowadzą do uzgodnienia warunków Potencjalnego Połączenia, w tym w zakresie jego dokładnego przebiegu i parametrów cenowych, a także kiedy może to nastąpić.

Jednocześnie, zawieszeniu uległy prace dotyczące potencjalnych transakcji na aktywach Spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki (asset deal) toczonych w ramach Procesu, w tym negocjacji prowadzonych pomiędzy Spółką lub innymi podmiotami z jej grupy kapitałowej a następującymi podmiotami: APS Investments s.r.o. (w zakresie sprzedaży portfeli bułgarskich i rumuńskich wierzytelności) oraz LCM Partners Limited (w zakresie sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych).

- W dniu 2 października 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki nowej kadencji wybrana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 września 2024 r. dokonała wyboru osób pełniących funkcje w Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki ukonstytuowała się w sposób następujący: Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Bogdan Dzudzewicz, Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Pan Tomasz Karpiński, Sekretarzem Rady Nadzorczej Pan Karol Sowa.

Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu Spółki, ustalając jednocześnie jego skład na 3 osoby:

- Pan Raimondo Eggink (Przewodniczący Komitetu),
- Pan Piotr Urbańczyk,

- Pan Tomasz Karpiński.
- W dniu 9 października 2024 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę zastawu rejestrowego na wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego, w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z kredytu udzielonego przez Bank na rzecz KI III NFIZW.  
Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 150 mln PLN.  
Spółka ustanowiła jednocześnie zastaw finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Zastaw obowiązuje do dnia:
  - pełnego zaspokojenia roszczeń Banku zabezpieczonych zastawem rejestrowym, albo
  - zwolnienia przedmiotu zastawu finansowego z obciążenia prawem zastawu, w drodze pisemnego oświadczenia Banku (zrzeczenie się zastawu), przy czym nie dłużej niż do dnia 22 lipca 2034 r.
- W dniu 12 listopada 2024 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostały zarejestrowane obligacje serii T1 o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. zł. Tego samego dnia obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu obligacji Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 13 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała wezwanie od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego do przedłożenia dokumentacji cen transferowych oraz plików JPK\_KR i JPK\_FA w związku z wszczęciem kontroli celno-skarbowej dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych za okres 01.04.2020 - 31.03.2021.
- W związku z otrzymaniem przez Spółkę memorandum prawnego w przedmiocie m.in. zgodności zawarcia w dniu 27 marca 2023 r. umowy pożyczki pomiędzy Spółką a jej spółką zależną, tj. Kredyt Inkaso Investments RO S.A., i jej późniejszych aneksów, z postanowieniami Podstawowych Warunków Emisji Obligacji, w dniu 17 grudnia 2024 r. Spółka opublikowała w swoim serwisie informacyjnym dotyczącym wyemitowanych obligacji <https://obligacje.kredytinkaso.pl/> informację o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. obligacji zwykłych na okaziciela serii M1, N1 oraz P1 wraz z informacją o usunięciu przedmiotowego zdarzenia i jego skutków prawnych.

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

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

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

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

W dniu 2 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zwrócenia się do Zarządu z wnioskiem o kontynuację przeglądu opcji strategicznych i rozpoczęcie rozmów z BEST S.A. na temat potencjalnego połączenia Spółki z BEST S.A. jako spółką przejmującą, w celu uzgodnienia warunków takiego połączenia, a następnie ewentualnego uzgodnienia dokumentacji dotyczącej takiego połączenia. W wypadku braku uzyskania porozumienia w ww.

rozmowach do końca stycznia 2025 r. lub ich wcześniejszego zakończenia z powodu rozbieżności stanowisk, Zarząd został zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym dalsze działania w ramach przeglądu opcji strategicznych.

Jednocześnie, w dniu 2 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło objętych porządkiem obrad uchwał w przedmiocie upoważnienia Zarządu do rozpoczęcia czynności mających na celu wydzielenie wybranych aktywów Grupy Kapitałowej na rzecz BEST S.A. jako spółki przejmującej, jak również w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż wybranych aktywów Grupy Kapitałowej na rzecz podmiotów trzecich.

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

Przegląd opcji strategicznych nie został wobec powyższego zakończony, a pomimo podjęcia przez Zarząd właściwych działań zmierzających do ustalenia warunków potencjalnego połączenia Spółki z BEST S.A. w celu wykonania ww. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (w tym wobec zawarcia ww. umowy), Zarząd nie może wykluczyć innego sposobu zakończenia tego przeglądu. W szczególności Zarząd nie może wykluczyć, że w przypadku nieosiągnięcia porozumienia co do warunków połączenia Spółki z BEST S.A., przegląd opcji strategicznych zakończy się w inny sposób, m.in. w drodze potencjalnych transakcji na akcjach lub aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych, albo zostanie zakończony podjęciem przez Zarząd decyzji o zachowaniu stanu istniejącego. Informacja odnośnie zakończenia i wyników procesu przeglądu opcji strategicznych, a potencjalnie także istotnych zdarzeń w toku przedmiotowego procesu, zostanie podana przez Spółkę do publicznej wiadomości we właściwym trybie, przy czym na Dzień Zatwierdzenia termin zakończenia tego procesu nie został ustalony.

Wdrożenie niektórych z wyżej wymienionych opcji strategicznych może skutkować naruszeniem przez Grupę niektórych kowenantów określonych w odpowiednich umowach kredytowych i/lub warunkach emisji wyemitowanych obligacji. Przykładowo, przegląd opcji strategicznych może doprowadzić do transakcji skutkującej zbyciem przez Spółkę i/lub podmioty z Grupy istotnej części aktywów lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa (co mogłoby spowodować konieczność wcześniejszego wykupu obligacji i/lub postawienia w stan wymagalności zobowiązań z tytułu umów kredytowych). Ponadto taka transakcja zbycia aktywów może wygenerować istotne wpływy po stronie Grupy, które mogą skutkować powstaniem istotnego zobowiązania podatkowego. Transakcja skutkująca zmianą w akcjonariacie Emitenta i w konsekwencji możliwym wezwaniem na akcje Emitenta oraz wycofaniem akcji Emitenta z obrotu na Rynku Regulowanym również mogłaby spowodować konieczność wcześniejszego wykupu obligacji i/lub postawienia w stan wymagalności zobowiązań z tytułu umów kredytowych. W przypadku scenariuszy, których ewentualna realizacja wymagałaby, niezależnie od zgody innych organów statutowych Spółki, decyzji Zarządu Spółki - np. decyzja w zakresie transakcji skutkującej zbyciem istotnej części aktywów Spółki/Grupy - rola i zadanie Zarządu polega dodatkowo (tj. oprócz przedstawienia akcjonariuszom podsumowania i wyników przeglądu opcji strategicznych) na odpowiednim ustrukturyzowaniu i przygotowaniu potencjalnych transakcji, aby ograniczyć ryzyko naruszenia warunków odpowiednich regulacji czy też umów oraz aby zapewnić wywiązywanie się przez Grupę ze wszystkich zobowiązań w nich przewidzianych.

## ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził do publikacji niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 kwietnia 2024 r. do dnia 30 września 2024 r., wraz z danymi porównawczymi, w dniu 18 grudnia 2024 r. („Dzień Zatwierdzenia”).

Prezes Zarządu

Barbara Rudziks

Wiceprezes Zarządu

Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu

Iwona Słomska

Członek Zarządu

Mateusz Boguta

Dyrektor Pionu Rachunkowości  
Finansowej i Sprawozdawczości

Ewa Palczewska-Dunia