Credo L.S.
Translation services

credols.2018@gmail.com
ninak_bg@abv.bg

+359898741219

Превод от полски език

[Лого на Kredyt Inkaso]

Капиталова група Кредит Инкасо

Годишен консолидиран финансов отчет за период от 12 месеца, приключил на **31.03.2024 г.**

гр. Варшава, 11.07.2024 г.

КРЕДО ЕЛ.ЕС. ЕООД
CREDO L.S. LTD

[Всяка страница започва с горен колонтитул със следния текст: Годишен консолидиран финансов отчет за период от 12 месеца, приключил на 31.3.2024 г. (данните са в хиляди злоти) *и логото на „Кредит Инкасо“]*

ИЗБРАНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ ЗА КАПИТАЛОВАТА ГРУПА 3

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА.... 4

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 5

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 6

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 8

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ....

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 12

1. Обща информация....
2. Основа за изготвяне на консолидиран финансов отчет и счетоводни принципи 15
3. Оперативни сегменти ....
4. Нетни приходи 36
5. Оперативни разходи....
6. Финансови приходи и разходи 38
7. Данък върху доходите 39
8. Нематериални активи и дълготрайни материални активи 40
9. Инвестиционни недвижими имоти....44
10. Други финансови активи 44
11. Придобити вземания....44
12. Вземания и заеми 45
13. Активи и провизии за отсрочен данък върху доходите 46
14. Финансови инструменти 51
15. Парични средства и техни еквиваленти 53
16. Собствен капитал....53
17. Кредити, заеми и други дългови инструменти 58
18. Задължения по лизинги 61
19. Краткосрочни разходи за бъдещи периоди – фактурирани 62
20. Краткосрочни разходи за бъдещи периоди – нефактурирани 62
21. Задължения за доставки и услуги и други задължения 62
22. Други краткосрочни провизии 62
23. Преустановена дейност....63
24. Управление на финансовия риск 64
25. Управление на капитала....69
26. Информация за важни сделки, сключени със свързани лица.... 70
27. Заетост в Капиталовата група 71
28. Възнаграждения за одитори ....
29. Условни задължения, гаранции, поръчителства и имуществени обезпечения на Капиталовата група 72
30. Съдебни, изпълнителни, данъчни и други производства 74
31. Важни събития, настъпили след датата на баланса ....
32. Фактори и събития, вкл. нетипични такива, които оказват съществено влияние върху финансовия отчет 79
33. Друга съществена информация за оценка на състоянието на личния състав и материалното и финансовото състояние 79
34. Утвърдено за публикуване 80

ИЗБРАНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ ЗА КАПИТАЛОВАТА ГРУПА

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.	31/03/2024 г.	31/03/202 г.
		в хил. PLN		в хил. EUR
Избрани финансови показатели				
Финансов дълг нето	367 536	288 676	85 456	61 742
Собствени капитали	353 229	323 037	82 129	69 09
Показател финансови задължения нето/ собствени капитали	1,04	0,89	1,04	0,89
Курс PLN/EUR към датата на баланса	4,3009	4,6755	4,3009	4,6755
Консолидиран отчет за финансовото състояние				
Активи общо	868 852	696 415	202 016	148 950
Пасиви общо	515 623	373 378	119 887	79 858
Дългосрочни задължения	381 149	271 625	88 621	58 095
Краткосрочни задължения	134 474	101 753	31 266	21 763
Собствен капитал	353 229	323 037	82 129	69 091
Собствен капитал, който подлежи на разпределение между акционерите на дружеството-майка	352 545	322 431	81 970	68 962

	01/04/2023 г.- 31/03/2024 г.	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г.	01/04/2023 г.- 31/03/2024 г.	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г. преобразувани
Консолидиран отчет за печалбата или загубата				
Нетни приходи	258 209	195 605	58 240	41 604
Оперативна печалба (загуба)	81 725	51 937	18 433	11 047
Печалба (загуба) преди данъчно облагане	31 147	18 840	7 025	4 007
Печалба (загуба) нето	34 109	23 235	7 693	4 942
Нетна печалба (загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на дружеството-майка	33 340	22 512	7 520	4 788
Печалба (загуба) на акция в полски злоти	2,59	1,75	0,58	0,37
Разредена печалба (загуба) на акция в полски злоти	2,59	1,75	0,58	0,37
Среден курс PLN / EUR през периода	4,4335	4,7016	4,4335	4,7016

Консолидиран отчет за паричните потоци	01/04/2023 г.- 31/03/2024 г.	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г.	01/04/2023 г.- 31/03/2024 г.	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г.
Парични средства нето от оперативна дейност	176 329	166 825	39 772	35 483
Парични средства нето от инвестиционна дейност	(203 937)	(129 786)	(45 999)	(27 605)
Парични средства нето от финансова дейност	87 944	(91 065)	19 836	(19 369)
Промяна на състоянието поради курсови разлики	(3 125)	1 443	(705)	307
Нетна промяна на състоянието на паричните средства и на техните еквиваленти	60 336	(54 026)	13 609	(11 491)
Среден курс PLN / EUR през периода	4,4335	4,7016	4,4335	4,7016

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА

	Бележка	01/04/2023 г.- 31/03/2024 г.	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г. преобразувани
Нетни приходи			
Приходи от лихви върху дългови пакети, изчислени по метода на ефективния лихвен процент,		156 385	120 466
Актуализация на оценката на пакетите	4.1	98 318	[illegible]40
Други приходи / разходи	4.2	3 506	3 899
Нетни приходи общо		**258 209**	**196 [illegible]**
Разходи за заплати и плащания на служители		(58 968)	(5[illegible])
Амортизация		(8 459)	(7[illegible])
Външни услуги		(49 401)	(39[illegible])
Съдебни такси и такси за изпълнителни производства		(43 478)	(36 847)
Други оперативни разходи		(16 178)	(7 911)
Оперативни разходи общо	**5**	**(176 484)**	**(143 668)**
Оперативна печалба (загуба)		**81 725**	**51 937**
Финансови приходи, в т.ч.	6	3 083	8 244
за лихви върху инструменти, оценявани по амортизирана стойност		2 805	1 755
Финансови разходи, в т.ч.	6	(53 661)	(41 341)
за лихви върху инструменти, оценявани по амортизирана стойност		(45 514)	(36 253)
Печалба (загуба) преди данъчно облагане		**31 147**	**18 840**
Данък върху доходите	7	(5 174)	521
Нетна печалба (загуба) от продължавана дейност		**25 973**	**19 361**
Нетна печалба (загуба) от преустановена дейност		**8 136**	**3 874**
Печалба (загуба) нето		**34 109**	**23 235**
Нетна печалба, която подлежи на разпределение:			
Между акционери на дружеството-майка		33 340	22 512
За дялове, които не дават контролно право		769	723
Печалба (загуба) за една акция в злоти и грошове			
обикновена	16.5	2,59	1,75
разредена	16.5	2,59	1,75
От продължаваща дейност			
обикновена	16.5	1,96	1,45
разредена	16.5	1,96	1,[illegible]

Нотариус Ас [illegible] Република С [illegible]

КРЕДО ЕАД.ЕС. ЕООД CREDO I.S. LTD

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележка	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Печалба (загуба) нето		**34 109**	**23 235**
Приход (загуба) от отчитане на хеджирането, признато през периода в друг всеобхватен доход	24.4	729	4 668
Суми, свързани с отчитане на хеджиране, прехвърлени към финансовия резултат	24.4	(278)	(6 479)
Данък върху доходите	24.4	(86)	343
Курсови разлики от оценката на предприятията, работещи в чужбина	16.6	(3 591)	2 963
Друг всеобхватен доход		**(3 226)**	**1 495**
Всеобхватен доход общо		**30 883**	**24 730**
Всеобхватен доход, който подлежи на разпределяне между:			
акционерите на дружеството-майка		30 114	24 007
неконтролиращите субекти		769	723

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Активи	Бележка	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Фирмена репутация	8.1	4 948	7 022
Нематериални активи	8.2	6 161	7 434
Материални дълготрайни активи	8.3	14 627	17 319
Инвестиционни недвижими имоти	9	10 199	11 449
Придобити вземания*	11	474 153	392 787
Вземания	12	241	[illegible]
Деривативни инструменти	24.4	461	-
Активи по отсрочен данък върху доходите	13	1 099	676
Дълготрайни активи		**511 889**	**437 151**
Вземания по доставки и услуги и други вземания	12	9 436	29 400
Вземания по текущ данък върху доходите		33	-
Придобити вземания*	11	239 211	201 121
Други краткосрочни финансови активи	10	-	1 118
Краткосрочни разходи за бъдещи периоди	19	3 062	1 800
Парични средства и техни еквиваленти	15	92 459	45 640
Трайни активи, класифицирани като държани за продажба**	23	12 762	-
Оборотни активи		**356 963**	**259 264**
Активи общо		**868 852**	**696 415**

(*) считано от настоящия финансов отчет е извършено разделяне на балансовата стойност на дълговите портфейли на краткосрочна и дългосрочна част

(**) вкл. 10 392 хил. полски злоти парични средства на KI RUS

Пасиви	Бележка	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Основен капитал	16.1	12 897	12 897
Допълнителен (запасен) капитал		104 145	92 157
Капитал от преоценка		365	-
Курсови разлики от преизчисляване	16.6	(5 728)	(2 137)
Неразпределена печалба, от която	16.7	240 866	219 514
нетна печалба, която подлежи на разпределение между акционерите на дружеството-майка		33 340	22 512
печалба от предходни години		207 526	197 002
Собствен капитал, който подлежи на разпределение между акционерите на дружеството-майка		**352 545**	**322 431**
Дялове, които не дават контролно право	16.8	684	606
Собствен капитал общо		**353 229**	**323 037**
Кредити, заеми и други дългови инструменти	17	369 814	258 439
Задължения по лизинги	18	8 008	11 472
Дългосрочни разходи за бъдещи периоди		7	-
Провизии за отсрочен данък върху доходите	13	3 320	1 714
Дългосрочни задължения		**381 149**	**271 625**
Задължения за доставки и услуги и други задължения	21	15 413	19 699
Задължения за текущ данък върху доходите		2 341	1 047
Кредити, заеми и други дългови инструменти	17	88 425	61 333
Задължения по лизинги	18	3 655	3 072
Други краткосрочни провизии	22	15 792	11 357
Краткосрочни разходи за бъдещи периоди	20	6 124	5 245
Задължения, свързани с трайни активи, предназначени за продажба*	23	2 724	-
Краткосрочни задължения		**134 474**	**101 753**
Задължения общо		**515 623**	**373 378**
Пасиви общо		**868 852**	**696 415**

(*) от които 485 хил. полски злоти задължения по лизинг на дружеството KI RUS

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	Бележка	01/04/2023 г.- 31/03/2024 г.	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г.
Печалба (загуба) преди данъчно облагане, в т.ч.:		**40 889**	**25 807**
- Печалба (загуба) от продължаваща дейност преди данъчно облагане		31 147	18 840
- Печалба (загуба) от преустановена дейност преди данъчно облагане	23	9 742	6 967
Корекции:			
Амортизация на дълготрайни материални активи		4 413	4 026
Амортизация на нематериални активи		4 251	3 616
Придобити вземания - разлика между направени плащания и лихвени приходи	11	188 530	196 279
Придобити вземания - актуализация на оценката	4.1 и 23	(111 190)	(93 619)
Финансови разходи	6 и 23	47 013	40 758
Финансови приходи	6 и 23	(4 025)	(8 658)
Печалба (загуба) от курсови разлики	6 и 23	6 789	677
Други корекции*		3 248	2 945
Корекции общо		**139 029**	**146 024**
Промяна на състоянието на вземанията		(939)	(196)
Промяна на състоянието на задълженията		(779)	2 197
Промяна на състоянието на провизиите и на плащанията за бъдещи периоди		4 223	(779)
Парични средства от оперативна дейност		**182 423**	**173 053**
Платен данък върху доходите		(6 094)	(6 228)
Парични средства нето от оперативна дейност		**176 329**	**166 825**
Придобити вземания - продажба на пакети	11	(205 793)	(132 506)
Постъпления от продажба на инвестиционни недвижими имоти	9	1 609	3 280
Постъпления от други финансови активи	10	800	800
Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи		95	160
Разходи за придобиване на нематериални активи	8.2	(3 002)	(2 390)
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи		(1 392)	(1 133)
Разходи за придобиване на инвестиционни недвижими имоти	9	-	(176)
Получени лихви		3 746	2 179
Парични средства нето от инвестиционна дейност		**(203 937)**	**(129 786)**
Постъпления от взети кредити и заеми	17	86 760	46 150
Постъпления от емитиране на дългови ценни книжа	17	122 [illegible]	32 689
Изкупуване на дългови ценни книжа	17	(25 [illegible])	(93 109)

Плащания по хеджиращи сделки	24.4	268	676
Погасявания на кредити и заеми	17	(49 763)	(34 617)
Погасяване на задължения по финансов лизинг		(5 246)	(4 968)
Платени лихви		(40 311)	(37 046)
Дивиденти, изплатени в полза на кредитори	16.8	(700)	(840)
Парични средства нето от финансова дейност		**87 944**	**(91 065)**
Нетна промяна на състоянието на паричните средства и на техните еквиваленти (без Курсови разлики)		**60 336**	**(54 026)**
Промяна на състоянието във връзка с курсови разлики		(3 125)	1 443
Нетна промяна на състоянието на паричните средства и на техните еквиваленти (с курсови разлики)		**57 211**	**(52 583)**
Парични средства и техни еквиваленти в началото на периода:		1 443	(557)
- от които средства от преустановена дейност		**45 640**	**98 223**
Парични средства и техни еквиваленти в края на периода:		10 371	9 538
- от които средства от преустановена дейност	23	**102 851**	**45 640**
		10 392	10 371

(*) позицията Други корекции през 2023/24 г. включва отписване на репутация на дружеството Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. [Юридическа кантора ФОРУМ юрисконсулт Кшищоф Пилюш и с-ие Командитно дружество] (2 073 хил. полски злоти), а през 2022/23 г. отписване на репутация на дружество KI Solver (751 хил. полски злоти).

За запазването на по-добра сравнимост на данните и поради липсата на подробни насоки в МСФО 5 и МСС 7 по отношение на отчета за паричните потоци в случай на класифициране на част от дейността на Групата като преустановена дейност, Групата реши да не разделя паричните потоци свързани с руското образуване от консолидирания отчет за паричните потоци. Подробности относно паричните потоци, свързани с преустановената дейност, са представени в бележка № 23.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал	Допълнителен /запасен/ капитал	Капитал от Актуали-зации на оценката	Курсови разлики от преизчисля-ване	Неразпределена печалба	Собствен капитал, който подлежи на разпределение между акционери-те на дружеството -майка	Дялове, които не дават контролно право	Собствен капитал общо
Състояние към 01 април 2023 г.	**12 897**	**92 157**	**-**	**(2 137)**	**219 514**	**322 431**	**606**	**323037**
Дивиденти	-	-	-	-	-	-	(700)	(700)
Промяна на структурата на каниталовата група (сделки с неконтролиращи лица)*	-	-	-	-	-	-	**9**	**9**
Печалба нето	-	-	-	-	33 340	33 340	769	34 109
Друг всеобхватен доход	-	-	365	(3 591)	-	(3 226)	-	(3 226)
Всеобхватен доход общо	-	-	**365**	**(3 591)**	**33 340**	**30 114**	**769**	**30 883**
Разпределяне на резултата	-	11 988	-	-	(11 988)	-	-	-
Общо промени в собствения капитал	-	**11 988**	**365**	**(3 591)**	**21 352**	**30 114**	**78**	**30 192**
Състояние към 31 март 2024 г.	**12 897**	**104 145**	**365**	**(5 728)**	**240 866**	**352 545**	**684**	**353 229**

(*) На 1 ноември 2023 г. беше регистрирано увеличение на капитала на дружество KI RUS, в резултат на което се повиши стойността на дела на неконтролиращото лице.

	Основен капитал	Допълните-лен /запасен/ капитал	Капитал от актуализации на оценката	Курсови разлики от преизчисля-ване	Неразпределена печалба	Собствен капитал, който подлежи на разпределение между акционерите на дружеството майка	Дялове, които не дават контролно право	Собствен капитал общо
Състояние към 01 април 2022 г.	**12 897**	**105 691**	**1 468**	**(5 100)**	**183 396**	**298 352**	**704**	**299 056**
Дивиденти	-	-	-	-	-	-	(840)	(840)
Печалба нето	-	-	-	-	22 512	22 512	723	23 235
Друг всеобхватен доход	-	-	(1 468)	2 963	-	1 495	-	1 495
Всеобхватен доход общо	**-**	**-**	**(1 468)**	**2 963**	**22 512**	**24 007**	**723**	**24 730**
Разпределяне на резултата	-	(13 534)	-	-	13 534	-	-	-
Други промени		-	-	-	72	72	19	91
Общо промени в собствения капитал	**-**	**(13 534)**	**(1 468)**	**2 963**	**36 118**	**24 079**	**(98)**	**23 981**
Състояние към 31 март 2023 г.	**12 897**	**92 157**	**-**	**(2 137)**	**219 514**	**322 431**	**606**	**323 037**

КРЕДО БАЛК. КООП.
CREDO L.S. LTD

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Обща информация

1.1. Информация за дружеството-майка

Капиталова група „Кредит Инкасо“ АД („Капиталовата група”, „Групата”) се контролира от дружеството-майка Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna [„Кредит Инкасо” АД] („Дружеството-майка”, „Емитента”, „Дружеството”).

Наименование на отчитаното предприятие:	Kredyt Inkaso S.A. [„Кредит Инкасо“ АД]
Седалище и адрес на управление на Дружеството:	02-676 Варшава, ул. „Постемпу” 21Б, Полша **Място на осъществяване на стопанската дейност:** 02-676 Варшава, ул. „Постемпу” 21Б, Полша **Название:** Kredyt Inkaso S.A. [„Кредит Инкасо" АД]
Правна форма:	Акционерно дружество
Адрес:	02-676 Варшава, ул. „Постемпу” 21Б, Полша,
Държава:	Полша
Съд по регистрация:	Районен съд за Столичен град Варшава, XIII Стопанско отделение на Националния съдебен регистър, Полша
Дата на регистрация:	28 декември 2006 г. в настоящата правна форма (акционерно дружество) 19 април 2001 г. в предходната правна форма (командитно дружество)
Номер KRS:	0000270672
Статистически номер Regon:	951078572
Данъчен номер NIP:	922-254-40-99
Полска класификация на дейностите (PKD):	64.99.Z- некласифицирана друга финансова дейност, с изключение на застраховки и пенсионни фондове

Основният предмет на оперативна дейност на Дружеството-майка е управлението на дългови портфейли, придобивани от дъщерни дружества в Групата и от външни инвестиционни фондове, чиито дългови портфейли са били поверени за управление. Образуванията в Капиталовата група придобиват дългови портфейли както в Полша, така и в чужбина. Групата събира дължимите вземания основно от физически лица чрез споразумения или по съдебен ред.

Дружество-майка от най-високо ниво за Дружеството е Waterland Private Equity Investments B.V. [„Уотърленд Прайвит Екюуит Инвестмънтс Би.Ви.”]

1.2. Състав на управителните и надзорните органи на дружеството-майка към датата на баланса и към датата на утвърждаване на отчета

1.2.1. Управителен съвет

Барбара Руджикс	Председател на Управителния съвет
Мачей Шиманski	Вицепредседател на Управителния съвет
Ивона Сломска	Вицепредседател на Управителния съвет
Матеуш Богута	Член на Управителния съвет

През текущият отчетен период не са настъпили промени в състава на Управителния съвет.

КРЕДО ЕА.ЕС. ЕООД
CREDO L.S. LTD

1.2.2. Надзорен съвет

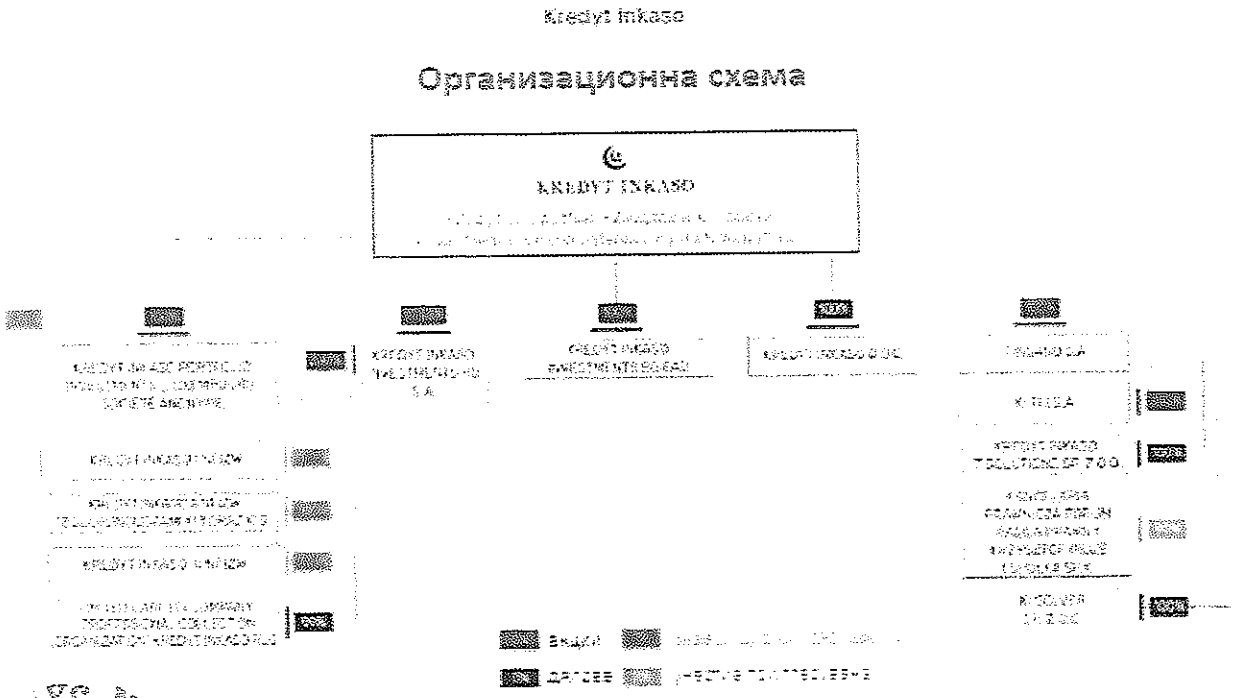
Богдан Дзудзевич	Председател на Надзорния съвет
Марчин Оконски	Вицепредседател на Надзорния съвет
Томаш Карпински	Член на Надзорния съвет
Раймондо Игинк	Член на Надзорния съвет
Карол Сова	Секретар на Надзорния съвет

Промени в състава на Надзорния съвет:

- На 18 януари 2024 г. Дружеството получи отказа на г-н Даниел Домбровски да изпълнява функциите на член на Надзорния съвет,
- На 30 януари 2024 г. членовете на Надзорния съвет на Дружеството назначиха чрез кооптация г-н Томаш Карпински в състава на Надзорния съвет на Дружеството.

Заедно с промяната на състава на Надзорния съвет настъпи и промяна в състава на Одитния комитет към Надзорния съвет - от 30 януари 2024 г. г-н Томаш Карпински се присъедини към комитета, в състава на който към датата на утвърждаване влизат още г-н Раймондо Игинк и г-н Марчин Оконски.

1.3. Информация за Капиталовата група



Горната схема представя организационната структура на капиталовата група към датата на баланса.

На 6 февруари 202 4 г. беше регистрирана промяна на названието на руското дружество на Limited Liability Company "Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS [„Професшънъл Колекшън Организейшън" Кредит Инкасо РУС ООД] (предишно име: Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC) – по-долу „KI RUS".

Kredyt Inkaso S.A. е дружество-майка в Капиталовата група. В състава на Капиталовата група влизат: Kredyt Inkaso S.A. като дружество-майка и дъщерни дружества на територията на Полша, Люксембург, Румъния, България, Хърватия и Русия.

Наименование	Седалище и адрес на управление	Участие в основния капитал	Брой гласове	Основна дейност
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. [Юридическа кантора Форум юрисконсулт Кшищоф Пилюш и сие командитно дружество]	Варшава, Полша	84%	90%	Юридическа дейност
FINSANO S.A. [„ФИНСАНО" АД]	Варшава, Полша	100%	100%	Холдингова дейност и придобиване чрез съдебно изпълнение или дейности по събиране на недвижими имоти, търговия с тези имоти, управление и комерсиализация на същите.
"Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. [„Кредит Инкасо АйТи Солюшънс" ООД]	Варшава, Полша	100%	100%	IT услуги
Kredyt Inkaso Investments RO S.A. [„Кредит Инкасо Инвестмънтс РО" АД]	Букурещ, Румъния	100%	100%	Инвестиране в дългови портфейли, обслужване на активи под формата на вземания
„Кредит Инкасо Инвестмънтс БГ" ЕАД	София, България	100%	100%	Инвестиране в дългови портфейли, обслужване на активи под формата на вземания
Limited Liability Company„Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS [„Професшънъл Колекшън Организейшън" Кредит Инкасо РУС ООД] (преди Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)) [„Кредит Инкасо РУС" ООД]	Москва, Русия	99%	99%	Инвестиране в дългови портфейли, обслужване на активи под формата на вземания
Kredyt Inkaso d.o.o. [„Кредит Инкасо" ООД]	Загреб, Хърватия	100%	100%	Инвестиране в дългови портфейли, обслужване на активи под формата на вземания
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme [*Кредит Инкасо Портфолио Инвестмънтс (Люксембург) АД*]	Люксембург	100%	100%	Инвестиране в дългови портфейли, инвестиране в ценни книжа с риск, базиран на вземания
Kredyt Inkaso I NFIZ *[Кредит Инкасо I НЗИФ]*	Варшава, Полша	100%	100%	Инвестиране в дългови портфейли
Kredyt Inkaso II NFIZ *[Кредит Инкасо II НЗИФ]*	Варшава, Полша	100%	100%	Инвестиране в дългови портфейли
Kredyt Inkaso III NFIZ *[Кредит Инкасо III НЗИФ]*	Варшава, Полша	100%	100%	Инвестиране в дългови портфейли
KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna *[КИ Фондова инвестиционна компания АД]*	Варшава, Полша	100%	100%	Създаване и управление на инвестиционни фондове
KI Solver Sp. z o.o. *[КИ Солвер ООД]* (преди Advisers Sp. z o.o. [„Адвайзърс" ООД])	Варшава, Полша	100%	100%	Обслужване на активи под формата на вземания

Групата упражнява контрол върху инвестиционните фондове въз основа на дялове, даващи право за вземане на всички решения на Събранието на инвеститорите.

КРЕДО ЕЛ.ЕС. ЕООД
CREDO L.S. LTD

2. Основа за изготвяне на консолидиран финансов отчет и счетоводни принципи

2.1. Основа за изготвяне на консолидиран финансов отчет

Финансова година е годината, започваща на 1 април и приключваща на 31 март следващата година. Годишният консолидиран финансов отчет на Капиталовата група обхваща 12-месечен период, приключващ на дни 31 март 2024 г., и съдържа:

- сравнителни данни за 12-месечния период, приключил на дни 31 март 2023 г., за отчета за печалбата и загубата, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци;
- сравнителни данни към 31 март 2023 г. за отчета за финансовото състояние

Настоящият годишен консолидиран финансов отчет беше изготвен съгласно Международните стандарти за финансова отчетност и техните тълкувания („МСФО"), които са включени в законодателството на Европейския съюз под формата на регламенти на Европейската комисия („ЕС"). По необхванатите от горните стандарти и тълкувания въпроси той съответства на изискванията на Закона за счетоводството от 29 септември 1994 г. (консолидиран текст (Dz. U. [ДВ] от 2023 г., т. 120 с последващи изменения) („Закон за счетоводството") и издадените въз основа на изпълнителните разпоредби на същия.

Отчетната валута на настоящия годишен консолидиран финансов отчет е полската злота, като всички суми са изразени в хиляди полски злоти, освен, ако изрично не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет за отчетния период, който приключва на 31 март 2024 г., включва финансов отчет на дружеството-майка и финансов отчет на дъщерните дружества.

Годишният консолидиран финансов отчет е изготвен като се приема, че Групата ще продължи дейността си в предвидимото бъдеще. Към датата на утвърждаване на настоящия годишен консолидиран финансов отчет за публикуване не са налице обстоятелства, които сочат заплаха за продължаването на дейността на дружествата, влизащи в състава на Групата.

Срокът на дейността на отделните дружества от състава на Капиталовата група не е ограничен. Финансовите отчети на всички подчинени дружества са изготвени за нуждите на консолидирането за същия отчетен период, както финансовия отчет на дружеството-майка, като са използвани единни счетоводни принципи.

2.2. Декларации за съответствие

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен въз основа на Международните стандарти за финансова отчетност и свързаните с тях тълкувания, публикувани под формата на регламенти на Европейската комисия, както и на изискванията към емитентите на ценни книжа, които са допуснати или кандидатстват за допускане до официална борсова регистрация.

2.3. Важни стойности, базиращи се на професионално становище и оценка

При изготвянето на настоящия годишен консолидиран финансов отчет Управителният съвет на дружеството-майка извършва оценки, преценки и предположения относно сумите на оценката на отделни активи и пасиви. Оценките и свързаните с тях прогнози се базират на исторически опит и на други, смятани за основателни фактори. Въпреки, че оценките се базират на информацията относно актуалните обстоятелства, действителните резултати могат да се различават от тях.

2.3.1. Оценка на дълговите портфейли

Придобитите дългови портфейли се оценяват в амортизирания разход по метода на ефективния лихвен процент, коригиран с кредитния риск т.нар. актив POCI – от англ. *Purchased or Originated Credit-Impaired financial assets*).

Оценката на всеки от дълговите пакети се определя от Групата по метода за оценка, като текуща

стойност на очакваните парични постъпления, генерирани от дълговите портфейли, дисконтирани с ефективния лихвен процент, коригиран към кредитния риск (вътрешната норма на възвращаемост- IRR). При изчисляването на ефективния лихвен процент, коригиран към кредитния риск, Групата извършва оценка на очакваните парични потоци от дълговия пакет, като взема предвид очакваните кредитни загуби. Оценката на планираните парични потоци се извършва въз основа на историческите парични потоци, генерирани от подобни дългови пакети. За банкови и телекомуникационни пакети на дребно оценките включват вноските на длъжниците по банковите сметки на Групата, като по обезпечени случаи се вземат предвид постъпленията от ликвидацията на активи, върху които Групата е ипотечно обезпечена, или постъпленията от подписани споразумения. Въз основа на историческите данни се изграждат отделни криви на устойчивостта за даден тип вземане.

Дълговият пакет се дели на групи, в които се намират хомогенни вземания по отношение на действията, които могат да бъдат предприети и на бизнес прогнозите. След това чрез модел се изчислява устойчивостта на целия пакет. Кривата на планираните разходи по събирането на дълговете е свързана с действията, които е можело да бъдат предприети в миналото за съответните групи дела.

2.3.2. Икономически жизнени цикли на дълготрайните активи

Управителният съвет на дружеството-майка извършва ежегодна проверка на икономическите жизнени цикли на дълготрайните активи, които подлежат на амортизация, както и на евентуалната им обезценка в края на всеки годишен отчетен период. Управителният съвет счита, че жизнените цикли на активите, които са приети от Групата за целите на амортизацията, отразяват очаквания период на бъдещи икономически ползи от тези активи и не е настъпила трайна обезценка на същите. Но реалните периоди на бъдеща полза от тези активи могат да се различават от прогнозните, вкл. поради техническото остаряване на имуществото.

2.3.3. Инвестиционни недвижими имоти

Групата оценява инвестиционни недвижими имоти по справедлива стойност. Оценката на инвестиционните имоти към датата на баланса отразява тяхната пазарна стойност и се основава на доклади за оценка, изготвени от независими оценители. Оценката се извършва поне веднъж годишно. Промените в оценката на недвижимите имоти се признават в съответствие с отчета за резултатите.

2.3.4. Обезценка на репутация

Най-малко веднъж годишно, в края на отчетния период, се проверява обезценката актив под формата на репутация.

Евентуалната обезценка на репутацията се признава в отчета за резултатите и не се сторнира в следващите отчетни периоди.

2.3.5. Активи и провизии за отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъчни активи се определят в размер, който ще се приспада от данъка върху дохода в бъдеще, поради отрицателните временни разлики, които ще намалят данъчната основа в бъдеще, като се спазва принципът на предпазливост. Провизиите за отсрочен данък се създават в размер, който в бъдеще ще доведе до увеличаване на задълженията за плащане на данък върху доходите, поради положителни временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна стойност. При оценката на отсрочения данък върху доходите се взема предвид ставката на данъка върху доходите, която, доколкото ни е известно, ще е в сила през годината, през която ще се реализират тези позиции. Отсрочените данъчни активи, свързани с неотчетена данъчна загуба или неизползвано данъчно облекчение, се признават до размера, до който е вероятно да бъде постигнат облагаем доход, който ще позволи те да бъдат реализирани.

Групата има контрол върху реализирането на временни разлики от инвестиции в дъщерни предприятия, затова, когато оценява необходимостта от създаване на провизия за отсрочен данък в това отношение, тя взема предвид вероятността за реализиране на тези временни разлики в

обозримо бъдеще (на база на финансови планове, изготвени за период от 3 години). Стойността на всяка отсрочена данъчна провизия се влияе от нивото на предполагаемите бъдещи парични потоци от инвестиционни компании към Компанията в обозримо бъдеще. Нивото на тези потоци зависи от:

- нуждите от ликвидност на Дружеството и на другите дружества от Групата, както и от полученото и прогнозирано налично ново дългово финансиране за Дружеството и за другите дружества от Групата,
- планираните разходи по дългови пакети в отделните компании от Групата,
- планираните постъпления от закупените дългови пакети в дружествата от Групата.

Във връзка с горното, провизиите за отсрочен данък върху положителните временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, могат да бъдат обект на значителни промени в отделните отчетни периоди.

2.4. Приложени счетоводни принципи

2.4.1. Принципи на консолидация

Консолидираният финансов отчет обхваща финансовия отчет на дружеството-майка и на контролираните от него дружества, вкл. на инвестиционните фондове.

Групата проверява своя контрол върху другите дружества, ако е настъпила ситуация, която сочи промяна на едно или няколко от изброените по-долу условия за упражняване на контрол.

Консолидирането на дъщерно дружество започва от момента на получаване на контрол над него от страна на Групата и приключва в момента на загуба на този контрол. Приходите и разходите на дъщерно дружество, което е придобито или продадено през годината, се отразяват в консолидирания финансов отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход в периода от датата на поемането на контрол от страна на Дружеството до датата на загуба на контрол над това дъщерно дружество.

Финансовият резултат и всички останали компоненти от всеобхватния доход се приписват на собствениците на Групата и на неконтролиращите дялове. Всеобхватният доход на дъщерните дружества се приписва на собствениците на Групата и на неконтролиращите дялове, дори ако това води до възникване на дефицит от страна на неконтролиращите дялове.

При необходимост, финансовите отчети на дъщерните дружества се коригират така, че приложените от тях счетоводни принципи да се адаптират към счетоводната политика на Капиталовата група.

Дружества, чиито финансови отчети не са важни от гледна точка на консолидирания финансов отчет на Капиталовата група, могат да бъдат изключени от задължението за консолидация. Инвестициите в дъщерни дружества, които са класифицирани като държани за продажба, се признават съгласно МСФО 5.

При консолидирането на всички вътрегрупови активи, пасиви, собствен капитал, доходи, разходи и парични потоци, касаещи извършените между членовете на Капиталовата група сделки, подлежат на елиминиране.

2.4.1.1. Контрол и значително влияние

Групата има контрол, ако:

- притежава власт над даден субект,
- изложена е на плаваща възвращаемост или има право на плаваща възвращаемост за участието си в дадено предприятие,
- има възможност да използва власт с цел формиране на нивото на генерираната възвращаемост.

Значителното влияние на инвеститора върху дружеството обикновено приема една от следните форми:

- присъствие в управителния съвет или в еквивалентен управителен орган на дружеството, в което инвеститорът е инвестирал;
- участие във формирането на политиката на дружеството, вкл. участие в приемането на решения относно дивиденти или други начини за разпределяна на печалбата;
- важни сделки между инвеститора и дружеството, в което е инвестирал;

- обмен на ръководни кадри помежду им; или
- предоставяне на техническа информация от съществено значение.

2.4.1.2. Консолидационни процедури

При изготвяне на консолидиран финансов отчет финансовите отчети на дружеството майка и на дъщерните дружества се комбинират чрез сумиране на подобните позиции активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи. За да се гарантира, че финансовата информация на капиталовата група е представена в консолидирания финансов отчет така, сякаш представлява индивидуална стопанска единица, трябва да се предприемат следните стъпки:

(1) да се направи отписване на балансовата стойност на инвестицията на дружеството-майка във всяко от дъщерните дружества и тази част от собствения капитал от всяко дъщерно дружество, която съответства на дела на дружеството-майка (фирмената репутация или печалбата се признават в съответствие с МСФО 3),

(2) да се идентифицира неконтролиращият дял в печалбата и загубата на консолидираните дъщерни предприятия за дадения отчетен период и

(3) да се идентифицира неконтролиращият дял в нетните активи на консолидираните дъщерни предприятия отделно от дела на собственост на дружеството-майка в тези нетни активи. Неконтролиращият дял в нетните активи включва:

(a) стойността на неконтролиращите дялове от датата на първото сливане, изчислена съгласно МСФО 3 и

(b) промените в собствения капитал, които се дължат на неконтролиращия дял, считано от датата на сливането, като се вземат предвид конкретните разпоредби на дружествения договор относно начина на разпределяне на печалбата.

При потенциални права на глас, пропорциите на разпределението на печалбата и загубата и промените в собствения капитал между дружеството-майка и неконтролиращия дял се определят въз основа на съществуващите дялови участия, без да се отчита възможността за упражняване или промяна на потенциалните права на глас.

Неконтролиращите дялове се посочват в отделна позиции на собствените капитали и представляват тази част от всеобщия доход, както и нетните активи на дъщерните предприятия, които се числят към субекти, различни от дружествата на Капиталовата група. Групата разпределя всеобщия доход на дъщерните си дружества между акционерите на дружеството-майка и неконтролиращите субекти въз основа на техния дял в собствеността, ако съответните разпоредби на дружествения договор не предвиждат друго.

Сделките с неконтролиращи субекти, които не водят до загуба на контрол от страна на дружеството-майка, се третират от Групата като капиталови:

- частична продажба на дялове в полза на неконтролиращи субекти - разликата между продажна цена и балансова стойност на активите нето на дъщерното дружество, приписани за дялове, продадени на неконтролиращите акционери, се признава директно в капитала в позиция „неразпределена печалба".
- Придобиване на дялове от неконтролиращи субекти - разликата между себестойност и балансовата стойност на активите нето, придобити от неконтролиращи субекти, се признава директно в капитала в позиция „неразпределна печалба".

2.4.1.3. Промени на участието на Групата в капитала на дъщерните предприятия

Ако Групата изгуби контрола над дъщерното предприятие, в сметката на печалбата и загубата се отбелязва печалба или загуба, изчислени като разлика между (i) агрегираната сума на полученото плащане и справедливата стойност на запазените дялове и (ii) към датата на загубата на контрола - балансовата стойност на активите (вкл. фирмената репутация) и задълженията на това дъщерно дружество и неконтролиращите дялове. Всички свързани с това дъщерно предприятие суми първо се посочват в другия всеобхватен доход, отчита се така, все едно Групата директно е продала съответните им активи или пасиви на дъщерното предприятие (т.е. прехвърля се на финансовия резултат или на друга категория от собствения капитал съгласно разпоредбите на съответните МСФО). Справедливата стойност на притежаваните инвестиции в бившето дъщерно предприятие

CREDO LS. LTD

към датата на загуба на контрол се третира като справедлива стойност при първоначалното признаване с цел да може да се направи евентуално разпределяне на разхода, понесен в момента на първоначалното признаване на инвестицията в асоциирано предприятие или финансовия актив съгласно МСФО 9.

2.4.1.4. Бизнес комбинации

Бизнес комбинациите, които попадат в обхвата на МСФО 3, се отчитат по метода на придобиване.

Към датата на поемане на контрола, активите и пасивите на придобиваното предприятие се оценяват по справедлива стойност и в съответствие с МСФО 3 активите и пасивите на придобиваното предприятие се идентифицират, независимо дали са оповестени във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди придобиването.

Заплащането в замяна на контрол включва емитирани активи, възникнали пасиви и емитирани капиталови инструменти, оценени по справедлива стойност към датата на придобиване. Елемент на плащането е и условното плащане, оценено по справедлива стойност към датата на придобиване. Разходите, свързани с придобиването (консултации, оценки и др.), не представляват заплащане за придобиването, но се признават като разход към датата на възникването им.

Репутацията се изчислява като разлика между две стойности:

- сумата на заплащането за контрол, на неконтролиращи дялове (оценени пропорционално на придобитите нетни активи) и на справедливата стойност на пакетите дялове (акции), държани в придобиваното предприятие преди датата на придобиване, както и
- справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобитото предприятие.

Превишаването на сумата, изчислена по посочения по-горе начин, над справедливата стойност на разграничимите придобити нетни активи на предприятието се признава в активите на консолидирания отчет за финансовото състояние като репутация. Репутацията съответства на плащане, извършено от придобиващия в очакване на бъдещи икономически ползи от активи, които не могат да бъдат индивидуално идентифицирани или признати отделно. След първоначалното признаване репутацията се оценява по покупна цена, от която се изваждат общите отписвания от обезценка.

В случай, че горната сумата е по-ниска от справедливата стойност на разграничимите придобити нетни активи на предприятието, разликата се признава незабавно в резултата. Групата признава печалбата от придобиване в другите приходи от дейността.

2.4.2. Сделки в чуждестранни валути

Сделките във валути, различни от полска злота, се преизчисляват в полска злота, като се използва обменният курс на банката, чиито услуги използва Групата, приложим към датата на сделката.

Паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по курс на затваряне (курс на незабавно изпълнение), т.е. по курса на водещата банка от първата котировка на датата на баланса.

Непаричните балансови позиции, регистрирани по исторически разход в чуждестранна валута, се оценяват по обменния курс на Полската народна банка от деня, предхождащ сключването на сделката.

Непаричните позиции в баланса, записани по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се оценяват по средния обменен курс на Полската народна банка, приложим към датата на определяне на справедливата стойност.

При изготвянето на финансовия отчет са приложени следните обменни курсове за най-важните чуждестранни валути:

Отчетен период, приключващ на 31 март 2024 г.	Среден курс	Курс в края на отчетния период
1 RON	0,8935	0,8655
1 BGN	2,2668	2,1990
1 RUB	0,0456	0,0430
1 EUR	4,4335	4,3009

Отчетен период, приключващ на 31 март 2023 г.	Среден курс	Курс в края на отчетния период
1 RON	0,9536	0,9445
1 BGN	2,4039	2,3985
1 RUB	0,0710	0,0561
1 HRK	0,6240	-
1 EUR	4,7016	4,6755

2.4.3. Оперативни сегменти

Оперативният сегмент е съставна част на предприятие:

- . което е ангажирано със стопанска дейност, във връзка с която може да получава приходи и да прави разходи;
- резултатите от дейността на което регулярно се проверяват от главния орган, който е отговорен за вземането на оперативни решения в предприятието и който използва тези резултати при вземането на решения за разпределените към сегмента ресурси и при оценката на резултатите от дейността на сегмента; както и
- за което е налице отделна финансова информация.

Оперативната дейност на Групата е разделена на оперативни сегменти въз основа на пазарния критерий за покупка на дългови портфейли, т.е. географско местоположение на длъжника:

- Полша,
- Румъния,
- Русия,
- България,
- Други местоположения и области, представляващи съгласувана позиция, която не е приписана към отделни сегменти.

Приходите по сегмента са приходи от дейности по събиране на вземания, които се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход и могат да бъдат директно причислени към даден сегмент.

Разходите по сегмента са разходи за дейности по събиране на дългове, които могат да бъдат директно причислени към даден сегмент и - в случая на Полша - това са разходите за централни административни услуги, предоставяни както за Полша, така и за други сегменти (напр. човешки ресурси, счетоводство, финансов контрол, IT). Резултатът на сегмента се определя на ниво оперативен резултат.

Активите по сегмента са оперативни активи, използвани от сегмента в оперативната дейност, които могат да бъдат директно причислени към даден сегмент - на практика това са закупени дългове, приписани на определени географски местоположения въз основа на пазарния критерия за покупка на дългови портфейли. Позицията „Други“ представя всички активи на Групата, различни от изброените по-горе.

В Групата има асиметрично разпределение на разходите за амортизация, т.е. разходите за амортизация се разпределят към оперативните разходи на отделните сегменти, докато дълготрайните активи и нематериалните активи, за които се прилага амортизацията, не се разпределят към активите на тези сегменти. Централните разходи са изцяло разпределени към

Полша поради изпълнението на тези централни функции от организационните единици в Полша. Тъй като тези звена изпълняват същевременно локални и централни функции, не е възможно точно да се отделят функциите, свързани с други местоположения, и да се разпределят към други сегменти.

Приходите, резултатът и активите на сегментите се определят след изключване на сделки между сегментите.

2.4.4. Дълготрайни активи, държани за продажба, и преустановена дейност

Групата класифицира траен актив (или група за продажба) като държан за продажба, ако неговата балансова стойност ще бъде възстановена основно чрез сделка за продажба, а не чрез по-нататъшното му използване. Такава ситуация е налице, когато актив (или група за продажба) е на разположение за незабавна продажба в текущото му състояние, като са отразени само нормалните и приети за обичайни условия за продажба на този тип активи (или групи за продажба) и вероятността за продажбата му е висока. Необходимите за финализирането на продажбата действия трябва да сочат, че е малко вероятно въвеждането на съществени промени в продажбата или оттеглянето на решението за извършването ѝ. Ръководството трябва да бъде задължено да реализира плана за продажба на актива и се очаква, че продажбата ще бъде финализирана в рамките на една година от датата на разпределяне на актива. Групата оценява трайните активи (или групата за продажба), класифицирани като държани за продажба, на стойност по-ниска от балансовата им или от справедливата им стойност, от която са извадени разходите за подготовката за продажба.

Образуването, което реши да извърши продажба, свързана със загуба на контрол върху дъщерно дружество, класифицира всички активи и пасиви на това дъщерно дружество като държани за продажба, независимо дали след продажбата ще запази неконтролиращо участие в предприятието, което преди това е било негово дъщерно дружество.

Активите и пасивите, разпределени като държани за продажба, се представят отделно в краткосрочните позиции на отчета за финансовото състояние.

Преустановената дейност се изважда от резултатите от продължаващата дейност и се представя в отделен ред като печалба или загуба след облагане на преустановена дейност в отчета за печалбата и загубата.

Във връзка с процедурата по продажба на дружеството KI RUS Групата реши да разпредели дейността на руското дружество като преустановена дейност, а активите и пасивите на това образуване да разпредели към активите и пасивите, държани за продажба. Повече информация е представена в бележка № 23.

2.4.5. Фирмена репутация

Репутацията на фирмата се оценява в края на отчетния период според себестойността, от която се изваждат общите досегашни загуби от обезценка и намалявания от продажба на част от дяловете, към които преди това е била отнесена. Загубите от обезценка на фирмена репутация не подлежат на възстановяване.

Фирмената репутация се подлага на тест за обезценка в края на всеки отчетен период.

2.4.6. Нематериални активи

Компонентите на активите, произтичащи от договори или други законови права, независимо дали са прехвърлими, се приемат за нематериални активи.

Първоначалната оценка на нематериалните активи е направена по покупната цена, получена в резултат на отделна сделка, или по себестойността на производството от страна на предприятието. След първоначалното признаване, оценката на компонентите на нематериалните активи е направена по себестойност, след намаление с амортизация; факторът, намаляващ оценката, като правило е общият размер на загубите от обезценка. Този фактор не е присъствал през отчетния период.

Периодът и методът на амортизация на нематериалните активи с определен жизнен цикъл са проверени в края на отчетния период. Проверяният период на жизнен цикъл на нематериалните

активи не се различава от предишните оценки. Амортизационните отчисления на нематериални активи се извършват по линейния метод за периода на очакваната употреба, който за системния софтуер възлиза на 30%, 33% или 50%, а за производствения софтуер - на 20%- 100%.

Амортизационните ставки, приложени към нематериалните активи през предходните периоди, не се различават от тези, които са проверени и приложени през отчетния период. През представените отчетни периоди не са настъпили предпоставки за обезценяване на други компоненти на нематериалните активи. Компонентът на нематериалните активи се премахва от балансовите отчети, когато е продаден или когато не се очакват допълнителни ползи от неговото използване или продажба..

2.4.7. Материални дълготрайни активи

За материални активи се приемат дълготрайните средства и правото за ползването им, които:

- се поддържат от Групата с цел употребата им в дейността,
- ще се използват по-дълго от една година,
- които има вероятност да донесат икономически ползи в бъдеще,
- чиято стойност може да бъде надеждно оценена.

Към материалните дълготрайни активи спадат:

- право на ползване на дълготрайни материални активи (сгради и конструкции),
- подобрения в чужди дълготрайни активи (сгради),
- машини, съоръжения,
- други материални активи,
- материални активи в процес на изграждане.

Към датата на първоначалното признаване дълготрайните активи се оценяват по покупна цена или по себестойност. Първоначалната стойност на дълготрайните активи включва тяхната себестойност, увеличена с всички разходи, пряко свързани с покупката и привеждане на актива към състояние, позволяващо използването му.

Групата класифицира дългосрочните договори за наем като лизинг, като оповестява активи с право на ползване във финансовите отчети (в позиция „Дълготрайни материални активи“ в отчета за финансовото състояние) и лизингови задължения (в позиция в отчета за финансовото състояние „Лизингови задължения"), оценени по текуща стойност на неизплатените лизингови такси.

Срокът на лизинга се определя, като се вземат предвид възможностите за удължаване и съкращаване в сключените договори, ако има вероятност опцията да бъде приложена.

Активите с право на ползване се амортизират по линейния метод за по-краткия от двата периода: полезния живот на актива или срока на лизинга, докато пасивите по лизингови договори се оценяват по амортизирана стойност (признава се разходът за лихва върху лизинговото задължение).

Съгласно разпоредбите, лизингополучателят признава актив, представляващ правото да използва определен актив и лизингов пасив, съответстващ на задължението му да плаща лизингови такси. Лизингополучателят признава отделно разходите за лихви върху лизинговото задължение и амортизацията на активите с право на ползване.

След първоначалното признаване, оценката на нематериалните активи е направена по себестойност, след намаление с амортизация; факторът, намаляващ оценката, като правило е общият размер на загубите от обезценка.

В използваните от Групата материални активи не са разграничени съществени съставни части (компоненти), чийто жизнен цикъл би се различавал от жизнения цикъл на целия материален актив.

В представените периоди е използван линейният метод за амортизация на дълготрайни активи, който произтича от очакваното износване на дадения актив.

Основата за начисляване на амортизация на дълготрайните активи чрез отписване е началната

стойност, от която се изважда крайната стойност. Амортизационните ставки, приложени към материалните дълготрайни активи през предходните периоди, не се различават от тези, които са проверени и приложени през отчетния период. Амортизацията е извършена като се използват ставките, произтичащи от предвижданите срокове на употреба, които за вече притежаваните материални активи възлизат на:

- Инвестиции в чужди дълготрайни материални активи (сгради) - 10%
- Компютри (работни станции), лаптопи, сървъри, специализирани компютърни устройства – 17%, 30%, 35%
- Копирни машини и принтери с висока производителност - 28%
- Телекомуникационни системи, мебели, превозни средства - 20%, 30%
- Специализирани офис устройства (пр. шредери с висока производителност, принтери за етикове за писма) 14%

Амортизацията започва, когато дълготрайният материален актив е на разположение за употреба, а приключва в момента на изравняване на балансовата стойност с крайната стойност.

Дълготрайни активи със стойност, която не надвишава 1.000 PLN, не се признават като дълготрайни активи и се отписват като разходи в месеца на въвеждане в експлоатация.

2.4.8. Инвестиционни недвижими имоти

Инвестиционните недвижими имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване (себестойност), като се вземат предвид разходите по сделката. След началното признаване, инвестиционните недвижими имоти се представят в справедлива стойност. При определяне на справедливата стойност на инвестиционни имоти, Групата използва услугите на квалифициран, независим оценител с опит в оценката на имоти от подобен характер и сходно местоположение. Оценките се актуализират поне веднъж годишно. Печалбите или загубите, дължащи се на промяна на справедливата стойност на инвестиционния недвижим имот, се представят в отчета за резултатите.

2.4.9. Активи по отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъчни активи са определени в размер, който ще се приспада от данъка върху дохода в бъдеще, поради отрицателните временни разлики, които ще намалят данъчната основа в бъдеще, като се спазва принципът на предпазливост.

При оценката на отсрочените данъчни активи се взема предвид ставката на данъка върху дохода, която, доколкото ни е известно, ще се прилага в годината, в която ще се реализира позицията на актива. От данъчните загуби се формират активи за отсрочен данък до размера, в който е вероятно, че Дружеството ще постигне облагаем доход, позволяващ реализацията им.

2.4.10. Финансови активи

Компонентът на финансовите активи се представя в отчета за финансовото състояние, когато Групата е страна по договор за този инструмент. Стандартизираните сделки за покупко-продажба на финансови активи и пасиви се признават към датата на сключване на сделката.

Класификацията на финансовите активи зависи от бизнес модела, възприет от Групата за управление на портфейла от финансови активи, към който принадлежи даден финансов актив, и от резултата от теста на характеристиките на договорните парични потоци, извършен за даден финансов актив (анг. *solely payments of principal and interest*, т.е. дали договорните парични потоци са само погасяване на неуредената главница и плащане на лихва върху тази сума).

Групата разграничава следните бизнес модели за управление на портфейла от финансови активи:

(1) бизнес модел, който предполага държане на финансови активи за получаване на парични потоци по договор;

(2) бизнес модел, чиято цел е едновременно получаване на договорни парични потоци от държаните финансови активи и от продажбата на финансови активи;

(3) различен от описани в (1) и (2) по-горе модел.

Оценката на бизнес модела се извършва при първоначалното признаване на финансовия актив. Критерият за бизнес модел се отнася до начина, по който Групата управлява своите финансови активи, за да генерира парични потоци.

Към датата на придобиване Групата оценява финансовите активи по справедлива стойност. Групата включва разходите по сделката към началната стойност на оценката на всички финансови активи, извън категорията на активите, оценявани по справедлива стойност в резултата.

Към датата на баланса Групата класифицира финансовите активи за целите на оценката след първоначалното признаване, различни от хеджиращите деривати, към следните категории:

(1) финансови активи, оценявани по амортизирана стойност,
(2) финансови активи, оценявани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход,
(3) финансови активи, оценявани по справедлива стойност във финансовия резултат,

Тези категории определят принципите на оценяване към датата на баланса и признаването на печалби или загуби от оценка във финансовия резултат или в другия всеобхватен доход. Печалбите или загубите, признати във финансовия резултат, се представят в реда *резултат от лихви и други финансови приходи или други финансови разходи.*

Финансовият актив се изключва от отчета за финансовото състояние в случай, че правата върху икономическите изгоди и рисковете, произтичащи от сключен договор, са реализирани, изтекли или Групата се е отказала от тях.

2.4.10.1. Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

Елемент от финансовите активи се класифицира към финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност, ако са изпълнени следващите две условия:

a) финансовият актив се поддържа в съответствие с бизнес модела, чиято цел е да държи финансови активи за събиране на парични потоци по договор,

b) условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци в определени периоди, които са само плащания по главница и лихва върху непогасена главница.

Финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност, се класифицират като оборотни активи, при условие че падежът им не надвишава 12 месеца от края на отчетния период. Финансови активи, оценени по амортизирана стойност с падеж над 12 месеца от края на отчетния период, се класифицират като трайни активи. Финансовите активи, оценени по амортизирана стойност, се признават в отчета за финансовото състояние като вземания и заеми, придобити вземания, вземания по доставки и услуги и дългови ценни книжа, представени като други финансови активи. Категорията финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, включва парични средства и техните еквиваленти. Паричните средства и техните еквиваленти са отделна позиция в отчета за финансовото състояние.

След първоначалното признаване финансовите активи се оценяват от Групата по амортизирана стойност, като се използва ефективният лихвен процент, който е вътрешната норма на възвръщаемост на даден финансов актив.

За финансови активи, класифицирани за оценка по амортизирана стойност, които са били закупени като обезценени поради кредитен риск (анг. *purchased or originated credit-impaired, POCI*), за оценка се използва коригираният спрямо кредитния риск ефективен лихвен процент (анг. *credit-adjusted effective interest rate*).

При изчисляването на ефективния лихвен процент, коригиран към кредитния риск, Дружество извършва оценка на очакваните парични потоци, като взема предвид всички договорни условия за финансовия актив, както и очакваните кредитни загуби.

Загубите от обезценка на дългови финансови инструменти, оценени по амортизирана стойност, се признават във финансовия резултат в ред *Финансови разходи.*

Отписването по очакваната обезценка се прави в момента на първоначалното признаване на актива. Сумата на отписването се актуализира към всеки последен ден от отчетния период.

Категорията на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност, включва:

- Придобити вземания
- Заеми
- Други финансови активи
- Вземания по доставки и услуги, заеми и други вземания.

Вземанията по доставки и услуги, заеми и другите вземания са преди всичко вземания, свързани с осъществяваната от Групата дейност по търговия и управление на вземания.

Придобитите вземания са масови пакети от просрочени задължения (например по потребителски кредити, телекомуникационни такси и др.), придобивани от Групата в рамките на договори за цесия на вземания на значително по-ниска цена от номиналната стойност на тези задължения (закупените или създадени компоненти на финансови активи с кредитна обезценка по отношение на кредитния риск, англ. POCI - *Purchased or originated credit impaired assets*).

Бизнес моделът на Групата по отношение на придобиваните дългови портфейли се състои в дългосрочно държане и обслужване на портфейлите с цел реализация на планираните потоци, генерирани от управляваните портфейли. Всички придобивани дългови пакети се класифицират от Групата към категорията на инструментите, оценявани по метода на амортизираната стойност. Тази класификация отразява стратегията за управление на придобитите пакети, която се фокусира върху държане на активите с цел максимално увеличение на стойността на плащанията по договор.

Дълговите пакети се оценяват по амортизирана стойност като се прилага ефективен лихвен процент. Първоначалното признаване в счетоводните книги става в деня на закупуване, по цена на закупуване, т.е. по справедлива стойност на направеното плащане, увеличена със съществените разходи по сделката.

Въз основа на първоначалната прогноза за очакваните парични постъпления, като се вземе предвид първоначалната стойност (цена на придобиване плюс разходи по сделката), се определя ефективен лихвен процент, равен на вътрешната норма на възвращаемост, съдържаща фактор на кредитния риск, използван за дисконтиране на прогнозните парични постъпления, който остава постоянен през целия период на държане на портфейла.

Приходите от лихви се начисляват върху стойността на портфейла, определена въз основа на модела на амортизираната стойност в съответствие с насоките на МСФО 9 за закупени финансови активи с кредитна обезценка по отношение на кредитния риск, като се използва ефективният лихвен процент, съдържащ елемента на кредитния риск, посочен по-горе, и са признати през текущия период във финансовия резултат. Приходът от лихви се признава изцяло като увеличаване на стойността на портфейла. Действителните плащания, получавани през периода в резултат на събиране на дългове, се признават изцяло като намаляване на стойността на портфейла.

Очакваните парични потоци се определят предимно въз основа на:

- прогнозната ефективност на приложените инструменти за събиране на дългове,
- досегашната история на изплащанията,
- макроикономическите условия.

Стойността на даден актив към дадената дата на баланса е равна на началната му стойност (цена на придобиване плюс разходите по сделката) плюс приходите от лихви, минус действителните постъпления, допълнително модифицирана с актуализация (промяна) на оценките за бъдещите парични потоци. В резултат на това стойността на дадения актив към датата на баланса е равна на дисконтираната стойност на очакваните парични потоци.

Очакваните постъпления от дългови пакети включват капиталовата част на пакетите и лихва, определена на въз основа на дисконтовия процент. Получената капиталова част се признава като намаление на счетоводната стойност на пакетите, а лихвената част - като приход за текущ период.

Освен това в приходите за текущия период се признават промени на стойността на портфейла, дължащи се на промени на прогнозите за сроковете и сумите на очакваните бъдещи парични постъпления за дадения портфейл.

Дейността по придобиване на дългови пакети е свързана с кредитен риск.

Групата признава активите под формата на заеми или други финансови активи в отчета за финансовото състояние, единствено и само когато стане страна по договора за този инструмент. Групата взема решение относно класификацията на финансовия актив в момента на първоначалното му признаване.

По отношение на заеми и други финансови активи, финансовият актив в момента на първоначалното признаване се оценява по справедлива стойност, плюс или минус разходите по сделката, които могат да бъдат директно причислени към придобиването или емитирането на финансов актив. В последващи периоди такива други финансови активи се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Печалбите или загубите, признати във финансовия резултат, се представят като финансови приходи или разходи, с изключение на преоценъчните отписвания. Поради незначителния дисконтов ефект, вземанията се оценяват по дължимата сума.

2.4.10.2. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи се класифицират в категорията финансови активи, оценени по справедлива стойност във финансовия резултат, ако не се оценяват по амортизирана стойност или по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, или (само за финансови активи, които са дългови инструменти), ако предприятието реши в момента на първоначалното признаване да го оцени по справедлива стойност във финансовия резултат. Печалбата и загубата от оценка на финансови активи се определят чрез промяна на справедливата стойност, определена въз основа на актуалните цени на активния пазар към датата на баланса или въз основа на техниките за оценка, ако няма активен пазар. Печалбите и загубите от преоценка на финансов актив, класифициран като оценен по справедлива стойност във финансовия резултат, се признават във финансовия резултат в периода, в който са възникнали в реда на *другите финансови приходи или другите финансови разходи в реда.*

2.4.10.3. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход

Даден финансов актив се отчита по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, ако са изпълнени следните условия:

- Финансовият актив се поддържа в бизнес модела, чиято цел е едновременно получаване на договорни парични потоци от държаните финансови активи и от продажбата на финансови активи; и
- договорните условия дават право на определени дати да бъдат получавани парични потоци, състоящи се само от главница и лихва върху главницата.

По отношение на капиталовите инструменти, на датата на първоначалното признаване предприятието може да направи необратим избор да класифицира инструмента в категорията финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход (опция за справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход). Този избор се прави за един финансов актив. Опцията за избор на справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход не е налична за капиталови инструменти, държани за търгуване. Печалбите и загубите, както от оценяване, така и от реализация, възникващи върху финансов актив, който е капиталов инструмент, за който е приложена опцията оценка към справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход, се признават в друг всеобхватен доход, с изключение на получените дивиденти, които се признават в реда на *другите финансови приходи или другите финансови разходи.*

Печалбите и загубите върху финансов актив, който е дългов инструмент, оценен по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход, се признават в друг всеобхватен доход, с изключение на:

- печалби и загуби от курсови разлики, които възникват за парични активи,
- приходи от лихви, изчислени с помощта на ефективния лихвен процент, и
- отписвания за очаквани кредитни загуби, където отписването за очаквани кредитни загуби за такива инструменти се признава в друг всеобхватен доход в съответствие с финансовия резултат така, че от общата промяна на справедливата стойност, призната в отчета за финансовото състояние, към финансовия резултат се прехвърля промяната, произтичаща от очакваните кредитни загуби. Останалата част от промяната на справедливата стойност се признава в друг всеобхватен доход.

За дългови финансови инструменти, оценени по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход, загубите или печалбите (възстановяване на загуба) поради обезценка се признават във финансовия резултат в съответствие с другия всеобхватен доход, като загубата от обезценка не намалява балансовата стойност на финансовия актив в отчета за финансовото състояние.

2.4.10.4. Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход

Към тази категория се класифицират инвестиции капиталови инструменти, по отношение на които при първоначалното признаване предприятието неотменимо е решило, че последващите промени в справедливата стойност ще бъдат представени във всеобхватния доход. Такъв инструмент не може да бъде държан за търговия, не може да бъде и условно възнаграждение, признато от придобиващо предприятие в рамките на бизнес комбинация.

2.4.10.5. Обезценка на финансови инструменти

В случай на финансови активи, измерени по метода на коригирания спрямо риска ефективен лихвен процент (придобити дългови портфейли), загубата от обезценка на финансови активи (т.нар. кредитна загуба) е разликата между бъдещите първоначално планирани приходи (като се вземе предвид кредитен риск) от даден финансов актив и текущо очакваните парични потоци от този компонент (като се вземе предвид кредитният риск), дисконтирани с помощта на първоначалния ефективен лихвен процент, коригиран с кредитния риск за целия очакван живот на експозицията. Промяната на стойността на финансовите активи, оценени по метода на коригирания с риска ефективен лихвен процент, е представена в ред Преоценка на пакети.

При другите инструменти загубата от обезценка на финансови активи (така наречената кредитна загуба) е разликата между всички договорни плащания от даден финансов актив и очакваните парични потоци от този актив, дисконтирани с помощта на първоначалния ефективен лихвен процент в целият очакван жизнен хоризонт.

Групата признава отписване за очаквани кредитни загуби върху финансови активи, оценени по амортизирана стойност. Очакваните кредитни загуби са кредитни загуби (анг. *Expected Credit Loss*), премерени с вероятност от нереализиране, за които се прилагат следните подходи/модели (анг. Approach) за отписванията от обезценка:

- общ (основен подход),
- опростен подход.

В общия модел се наблюдават промените в нивото на кредитния риск, свързан с даден финансов актив, и финансовите активи се класифицират към един от трите етапа на определяне на загубите от обезценка въз основа на наблюдението на промените в нивото на кредитния риск в сравнение с първоначалния признаване на инструмента. В зависимост от класифицирането към отделните етапи, загубата от обезценка се оценява за 12 месеца напред (етап 1) или за останалия живот на инструмента (етап 2 и етап 3).

В опростения модел Групата не наблюдава промените в нивото на кредитния риск по време на живота на инструмента и оценява очакваната кредитна загуба до датата на падежа на инструмента.

За целите на оценката на очакваната кредитна загуба Групата използва:

- в общия модел - нива на вероятност за несъстоятелност, подразбиращи се от пазарните кредитни котировки на подобни дългови инструменти или други анализи, базирани на наличните данни, като се вземат предвид спецификата и капиталовите връзки между кредитора и длъжника,
- в опростения модел – историческите нива на погасяване на вземания от контрагенти.

Групата признава за събитие на неплатежоспособност (анг. Default) по-специално неизпълнението на задълженията от страна на контрагента след 90 дни от датата на падежа на вземането.

Групата прилага опростен модел за изчисляване на загубите от обезценка на вземания по доставки и услуги (независимо от датата на падежа). Очакваната кредитна загуба се изчислява към момента на признаване на вземането в отчета за финансовото състояние и се актуализира за всеки следващ

ден, приключващ отчетния период, в зависимост от броя на дните просрочие на даденото вземане.

Общият модел се прилага за другите видове финансови активи (различни от вземания по доставки и услуги), т.е. за вземания и заеми и други финансови активи. За всеки последен ден от отчетния период Групата анализира наличието на предпоставки, водещи до класифицирането на финансовите активи към отделните етапи на определяне на загубата от обезценка, като промени в рейтинга на длъжника, сериозни финансови проблеми на длъжника, настъпване на значителна неблагоприятна промяна в неговата икономическа, правна или пазарна среда.

2.4.11. Счетоводно отчитане на хеджирането

Групата сключва сделки за деривати с цел да се хеджира срещу лихвения риск. Групата определя сключените деривативни инструменти за хеджиращи инструменти във връзка с хеджирането на паричните потоци, при условие че са изпълнени следните критерии:

- Хеджиращото взаимоотношение се състои от допустими финансови инструменти и допустими хеджирани позиции;
- Преди да започне да се прилага счетоводно отчитане на хеджирането, беше изготвена формална документация;
- Хеджиращото взаимоотношение отговаря на всички следващи изисквания за ефективност на хеджирането:
  - има икономическа връзка между хеджиращия инструмент и хеджираната позиция;
  - ефектът от кредитния риск не е доминиращ при промяната на стойностите, които са резултат от икономическа връзка;
  - коефициентът на хеджиране (hedge ratio) отразява действителния размер на хеджиращия инструмент и хеджираната позиция, която предприятието хеджира (освен ако определянето на коефициента на хеджиране не е умишлен опит за генериране на счетоводен ефект, който е несъвместим с целта на отчитането на хеджирането).

Деривативните инструменти, които отговарят на определението за хеджиращ инструмент, представляват хеджиране на риска от промяна на паричните потоци за активи или пасиви, които генерират такъв риск.

Деривативният инструмент, хеджиращ парични потоци е такъв дериватен инструмент, който:

- служи за ограничаване на нестабилността на паричния поток и се дължи на определен вид риск, свързан с актив или пасив, признати в отчета за финансовото състояние или с много вероятна прогнозна бъдеща транзакция и
- ще окаже влияние върху отчетената нетна печалба или загуба.

Печалбите и загубите, произтичащи от промяната в справедливата стойност на инструмента за хеджиране на паричния поток, в ефективната част се признават в другия всеобхватен доход до степента, в която даденият инструмент ефективно хеджира свързаната с него хеджирана позиция.

Неефективната част се отнася към финансовия резултат, като финансови приходи или разходи.

Печалбите и загубите, произтичащи от инструмента за хеджиране на паричния поток, се признават във финансовия резултат, когато дадената хеджираната позиция влияе върху финансовия резултат.

Групата спира да прилага принципите за счетоводно отчитане на хеджирането, ако хеджиращият инструмент изтича или е продаден, използването му стига до края или се реализира, или ако хеджирането престане да отговаря на квалификационните критерии, позволяващи прилагането на специални принципи на счетоводното отчитане на хеджирането. Методът и честотата на оценка на ефективността на хеджиращите взаимоотношения са описани в документацията за отделните хеджиращи взаимоотношения.

Сделките за деривативни инструменти се сключват с водещите търговски банки в Полша, поради което Групата счита риска от нереализиране на сделката от другата страна за незначителен.

Групата прави оценка на ефективността на взаимоотношенията (включително съществуването на икономическо взаимоотношение между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент) въз основа на сравнение на критичните параметри или анализ на чувствителността в промените на

справедливата стойност на хеджиращия инструмент и на хеджираната позиция към промяната на хеджирания рисков фактор.

2.4.12. Парични средства и техни еквиваленти

Паричните средства и техните еквиваленти включват парични средства в банка и касова наличност, както и други парични средства като банкови депозити със срок на падеж до три месеца. Тези средства са оценени по номинална стойност, а банковите депозити - по дължима сума. Счетоводната стойност на тези активи отговаря на тяхната справедлива стойност.

2.4.13. Краткосрочни разходи за бъдещи периоди

Краткосрочните разходи за бъдещи периоди включват фактурирани авансови плащания, т.е. направени разходи за бъдещи отчетни дължими в рамките на 12 месеца от датата на отчета.

2.4.14. Основен капитал

Основният капитал на Дружеството е представен в номинална стойност съгласно устава на Дружеството и записа в Националния съдебен регистър.

2.4.15. Капитал от продажба на акции над тяхната номинална стойност

Този капитал се формира от разликата от емисионната стойност на издадените акции, която е по-голяма от тяхната номинална стойност, минус разходите по емитиране.

Пряко свързаните с емитирането на акции външни разходи намаляват стойността на капитала от емитиране над тяхната номинална стойност. Останалите разходи се отнасят към сметката на печалбата и загубата при понасянето им.

2.4.16. Дялове, които не дават контролно право

Групата оценява всички неконтролиращи дялове пропорционално на дяловете в идентифицируемите нетни активи на придобиваното дружество, освен ако дружественият договор не предвижда друго.

2.4.17. Капитал от актуализация на оценка, капитал от преоценка на финансови активи до справедлива стойност в друг всеобхватен доход

Капиталът от актуализация на оценката се формира във връзка с оценката по справедливата стойност на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност чрез другия всеобхватен доход; тук са включени и преоценките, които увеличават и намаляват справедливата стойност. Капиталът от актуализация на оценка включва и ефектите от счетоводното отчитане на хеджирането.

Към момента на изключване на финансовите активи от баланса, натрупаната нетна печалба или загуба, призната за капитал от актуализация на оценка, се отнася към финансовия резултат за дадения период.

2.4.18. Провизии за отсрочен данък върху доходите

Провизиите за отсрочен данък се създават в размер, който в бъдеще ще доведе до увеличаване на задълженията за плащане на данък върху доходите, поради положителни временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна стойност.

При оценката на провизиите за отсрочен данък беше взета предвид ставка на данъка върху доходите, която, доколкото е известно на Групата, ще е в сила през годината, през която ще се реализира позицията на активите.

2.4.19. Провизии за доходи на наети лица

Задълженията и провизиите за доходи на наети лица, представени в отчета за финансовото състояние, включват:

- краткосрочни доходи на наети лица под формата на възнаграждения (вкл. премии) и вноски за социално осигуряване,
- провизии за неизползван отпуск и
- други дългосрочни доходи на заети лица, към които Групата причислява обезщетения при пенсиониране.

Стойността на задълженията за краткосрочни доходи на заети лица се определя без дисконт и се представя в отчета за финансовото състояние в размера на дължимото плащане.

Групата формира провизии за разходите за натрупани платени отсъствия, които ще трябва да понесе поради права, от които служителите не са се възползвали, и които са нараснали към датата на баланса. Провизиите за неизползван отпуск са краткосрочни провизии и не подлежат на дисконтиране.

Съгласно разпоредбите на трудовото законодателство, служителите на Групата имат право на обезщетение при пенсиониране, което се изплаща еднократно при излизане в пенсия. Оценките на сумата на провизията за пенсии се извършва веднъж годишно от външен актюер.

2.4.20. Други провизии

Другите провизии се създават, ако Групата има съществуващо задължение за минали събития и изпълнението му вероятно ще доведе до отлив на икономически ползи и може да му се направи надеждна оценка. Групата формира по-специално резерв за надплащания на клиенти, произтичащи от извършваните от страна на клиентите погасявания по дългови пакети, в размер, който съответства на прогнозното възстановяване на надплащанията. Създадените провизии се причисляват съответно към други оперативни разходи, към финансови разходи в зависимост от обстоятелствата, с които е свързано бъдещото задължение.

2.4.21. Финансови пасиви

Финансовите пасиви се представят в отчета за финансовото състояние, когато Групата е страна по договор за този инструмент. Стандартизираните сделки за покупко-продажба на финансови активи и пасиви се признават към датата на сключване на сделката.

Групата изключва финансовите пасиви от отчета за финансовото състояние тогава, когато задължението е изтекло, т. е. когато договорното задължение е изпълнено, анулирано или изтекло.

Към датата на придобиване Групата оценява финансовите пасиви по справедлива стойност или най-често по получена сума - за пасив. Групата включва разходите по сделката към началната стойност на оценката на всички финансови пасиви, извън категорията на пасивите, отчитани по справедлива стойност в печалбите или загубите.

Финансовите пасиви, различни от хеджиращи деривати, са представени в следните позиции на отчета за финансовото състояние:

- кредити, заеми и други дългови инструменти,
- задължения по лизинги,
- задължения за доставки и услуги и други задължения.

След първоначалното признаване финансовите пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се прилага методът на ефективния лихвен процент, с изключение на финансовите пасиви, държани за търгуване или представени като оценени по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Задълженията по емитиране на облигации, кредитите и лизинговите задължения се оценяват при първоначалното признаване по справедлива стойност минус разходите по сделката, по амортизирана стойност като се прилага методът на ефективния лихвен процент (по коригирана цена на придобиване) и се делят според срока на генерираните потоци на краткосрочни и дългосрочни.

Към категорията на финансовите пасиви, оценявани по справедлива стойност чрез финансовия резултат, Групата причислява деривативни инструменти, различни от хеджиращите инструменти.

Краткосрочните задължения за доставки и услуги са оценявани по дължима стойност поради

незначителните дисконтови ефекти. Печалбите и загубите от оценката на финансовите пасиви се признават във финансовия резултат в реда резултат от лихви и в реда финансови приходи или финансови разходи.

2.4.22. Други плащания за бъдещи периоди

Нефактурираните разходи за бъдещи периоди се признават към датата на отчета, ако е необходимо, в размера на вероятните задължения за текущия отчетен период.

2.4.23. Приходи

Нетните приходи се състоят от:

- приходи от лихви върху дългови пакети, изчислени по метода на ефективния лихвен процент,
- приходи от актуализация на оценка на дългови пакети,
- приходи от управление на вземания, представляващи възнаграждение по договори за управление на инвестиционен портфейл, признати в съответствие с принципа на текущо начисляване,
- други нефинансови приходи, включително приходи от предоставяне на други услуги,
- дотации,
- резултат от продажба на дълготрайни материални активи (нетно представяне).

Другите нетни приходи включват също тясно свързаните с тях разходи и се представят в ред *Други приходи/разходи.*

2.4.24. Оперативни разходи

Разходите за дейността се записват по вид. Към разходите за дейността се отнасят:

- амортизация,
- потребление на материали и енергия,
- външни услуги,
- такси за съдебни и изпълнителни производства,
- данъци и такси,
- възнаграждение,
- социални осигуровки и други плащания,
- други разходи от вида.

2.4.25. Финансови приходи

Финансовите приходи се състоят от:

- приходи от лихви, изчислени с помощта на ефективния лихвен процент по заеми и вземания, дългови финансови инструменти,
- дивиденти
- положителни курсови разлики нето,
- положителна промяна на оценката на дълговите финансови активи, оценявани по справедлива стойност във финансовия резултат,
- положителен резултат от продажбата на акции, дялове, облигации и други ценни книжа (менителници и чекове на трети страни),
- приходи, свързани с отчитане на хеджиране, с предоставени или приети гаранции, поръчителства, обезпечения и други договори с подобен характер.

2.4.26. Финансови разходи

Финансовите разходи се състоят от:

- разходи по лихви, изчислени с помощта на ефективния лихвен процент върху заеми, задължения по финансов лизинг, дългови ценни книжа,

- отрицателни курсови разлики нето,
- отрицателна промяна на оценката на дълговите финансови активи, оценявани по справедлива стойност във финансовия резултат,
- отрицателен резултат от продажбата на акции, дялове, облигации и други ценни книжа (менителници и чекове на трети страни),
- разходи за изготвяне на проспект за облигационна програма,
- разходи, свързани с получаване на кредитна линия, овърдрафт и други финансови инструменти с неопределен погасителен план, които не са уредени с ефективен лихвен процент,
- разходи, свързани с отчитане на хеджиране, с предоставени или приети гаранции, поръчителства, обезпечения и други договори с подобен характер.

2.4.27. Данък върху доходите

Разходът за данък върху финансовия резултат включва текущ и отсрочен данък върху доходите, който не е признат в другия всеобхватен доход или директно в капитала.

Текущият данъчен разход се изчислява въз основа на данъчния резултата (данъчната основа) за дадената финансова година. Данъчната печалба (загуба) се различава от счетоводната печалба (загуба) преди временното преместване на облагаемите приходи и данъчно признатите разходи към други периоди и изключването на разходите и приходите, които никога няма да бъдат облагаеми. Данъчните тежести се изчисляват на базата на данъчните ставки, приложими за дадената година.

Отсроченият данък се изчислява на базата на балансовия метод като данък, подлежащ на връщане или плащане в бъдеще, въз основа на разликите между балансовите и данъчните стойности на активите и пасивите.

2.4.28. Отчет за паричните потоци

Групата изготвя отчет за паричните потоци, използвайки косвения метод. Паричните потоци, свързани с придобитите от Групата дългови портфейли, са представени в оперативната дейност.

2.5. Стандарти, прилагани за първи път в отчета

Финансовият отчет отразява изискванията на всички утвърдени от ЕС стандарти, както и на свързаните с тях тълкувания, с изключение на изброените по-долу стандарти и тълкувания, които очакват утвърждаване от ЕС или са утвърдени от ЕС, но са влезли или ще влязат в сила едва след датата на баланса. В обхванатия от отчета период Групата не се е възползвала от възможността за предварително прилагане на стандартите и тълкуванията, които са утвърдени от ЕС, но са влезли или ще влязат в сила след датата на баланса.

За първи път във финансовия отчет на Групата за 2023/24 г. влизат в сила следните промени на съществуващите стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по международните счетоводни стандарти (СМСС) и утвърдени за прилагане в ЕС:

- МСФО 17 „Застрахователни договори" - първо прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 - сравнителна информация (в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2023 г. или след тази дата).
- Измененията на МСС 1 „Представяне на финансовите отчети" и „Практически принципи на МСФО 2: Оповестяване на информация относно счетоводните принципи" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.).
- Изменения на МСС 8 „Счетоводни принципи (политика), промени в приблизителните оценки и корекция на грешки"– дефиниране на приблизителните оценки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.),
- Изменения на МСС 12 „Данъци върху доходите" - отсрочен данък за активи и пасиви от една сделка (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.),
- Изменения на МСФО 17 „Застрахователни договори" - отлагане на прилагането и изключване от обхвата на някои продукти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.),
- Изменения на МСС 12 „Данък върху доходите" - международна данъчна реформа (в сила за годишни периоди, започващи на или след дни 1 януари 2023 г.).

Гореспоменатите нови или изменени стандарти и тълкувания, които се прилагат за първи път, не оказват съществено влияние върху финансовия отчет на Групата.

2.6. Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, приети от СМСС и утвърдени от ЕС, но невлезли в сила.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет СМСС издаде следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и ново тълкуване, които още не са влезли в сила:

- Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети"– Класификация на пасивите като краткосрочни или дългосрочни и Дългосрочни задължения с контрагенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.),
- Изменения на МСФО 16 „Лизинг" - лизингово задължение по сделки за обратен лизинг, издаден на 22 септември 2022 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.),

Групата реши да не се възползва от възможността за предварително прилагане на горните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти. Според преценката на Групата, гореспоменатите нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и тълкувания не биха имали съществено влияние върху финансовия отчет, ако бяха използвани от дружеството към датата на баланса.

2.7. Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, приети от СМСС, но неутвърдени в ЕС.

- Изменения на МСС 7 „Отчет за паричните потоци" и МСФО 7 (изменение) „Финансови инструменти: оповестяване на информация" - допълнителни изисквания относно оповестяването на информация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.),
- Изменения на МСС 21 „Ефекти от промени на обменните курсове на чужди валути" - липса на възможност за обмен на валути (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г.),

2.8. Изменения на съществени елементи от счетоводната политика, изменения на представянето на данни и корекции на грешки

При изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет са приложени същите счетоводни принципи, както в последния годишен консолидиран финансов отчет, изготвен към 31 март 2023 г. и за финансовата година, приключваща на същата дата.

При изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет не са извършвани корекции грешки от предходни периоди.

При изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет са направени следните промени в представянето с цел по-добро отразяване на икономическото съдържание и повишаване на полезността на представените данни:

а) В отчета на печалбата и загубата от останалите оперативни разходи са отделени разходите за съдебни такси и изпълнителни производства,
б) Балансовата стойност на дълговите портфейли е разделена в баланса на краткосрочна и дългосрочна част (трайни и оборотни активи).

В резултат на класифицирането на дружеството KI RUS към преустановена дейност, сравнителните данни за приключилата на 31 март 2023 г. година са преобразувани – финансовият резултат и консолидационните корекции за руското образувание са признати в резултата от преустановена дейност.

Данните, представени в публикувания финансов доклад за годината, приключила на 31 март 2023 г., са сведени до сравнимост. По-долу е представено въздействието на гореописаните преобразувания върху консолидирания отчет за печалбата и загубата за приключилата на 31 март 2023 г. година, както и консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 март 2023 г.

	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г. непреобразувани данни	Отделяне на преустановена дейност	Промяна в представянето а)	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г. преобразувани данни
Нетни приходи				
Приходи от лихви върху дългови пакети, изчислени по метода на ефективния лихвен процент,	121 224	(758)		120 466
Актуализация на оценката на пакетите	94 619	(22 379)		71 240
Други приходи / разходи	3 899			3 899
Нетни приходи общо	**218 742**	**(23 137)**		**195 605**
Разходи за заплати и плащания на служители	(54 406)	5 700		(48 706)
Амортизация	(7 642)	187		(7 455)
Външни услуги	(44 274)	4 525		(39 749)
Съдебни и изпълнителни такси		32	(30 879)	(39 847)
Други оперативни разходи	(53 836)	6 046	39 879	(7 911)
Оперативни разходи общо	**(160 158)**	**16 490**		**(143 668)**
Печалба (загуба) за оперативна дейност	**58 584**	**(6 647)**		**51 937**
Финансови приходи, в т.ч.	8 658	(414)		8 244
за лихви върху инструменти, оценявани по амортизирана стойност	2 169	(414)		1 755
Финансови разходи, в т.ч.	(41 435)	94		(41 341)
за лихви върху инструменти, оценявани по амортизирана стойност	(36 253)			(36 253)
Печалба (загуба) преди данъчно облагане	**25 807**	**(6 967)**		**18 840**
Данък върху доходите	(2 572)	3 093		521
Печалба (загуба) от продължаваща дейност	**23 235**	**(3 874)**		**19 361**
Печалба (загуба) от преустановена дейност	**-**	**3 874**		**3 874**
Печалба (загуба) нето	**23 235**	-		**23 235**
				-
Нетна печалба, която подлежи на разпределение:				-
Между акционери на дружеството-майка	22 512	-		22 512
За дялове, които не дават контролно право	723	-		723

Активи	31/03/2023 г. непреобразувани	Промяна в представянето б)	31/03/2023 г. Преобразувани
Фирмена репутация	7 022	-	7 022
Нематериални активи	7 434	-	7 434
Материални дълготрайни активи	17 319	-	17 319
Инвестиционни недвижими имоти	11 449	-	11 449
Придобити вземания	0	392 787	392 787
Дългосрочни вземания	464	-	464
Деривативни инструменти	0	-	0
Дългосрочни финансови активи, оценявани по амортизирана Стойност	0	-	0
Активи по отсрочен данък върху доходите	676	-	676
Дълготрайни активи	**44 364**	**392 787**	**437 151**
Вземания по доставки и услуги и други вземания	9 400	-	9 400
Вземания по текущ данък върху доходите	185	-	185
Придобити вземания	593 908	(392 787)	201 121
Заеми	0	-	0
Други краткосрочни финансови активи	1 118	-	1 118
Краткосрочни разходи за бъдещи периоди	1 800	-	1 800
Парични средства и техни еквиваленти	45 640	-	45 640
Оборотни активи	**652 051**	**(392 787)**	**259 264**
Активи общо	**696 415**	-	**696 415**

3. Оперативни сегменти

Резултатите от сегментите през текущия отчетен период са представени в таблицата по-долу.

01/04/2023-31/03/2024	Полша	Румъния	Русия*	България	Други	Общо	Съгласуване на управленските данни с отчетните (за сегмент Русия)**	Общо продължаваща дейност
Нетни приходи	173 694	47 136	14 926	37 112	187	273 055	(80)	258 209
Оперативни разходи общо, от които:	(125 338)	(34 082)	(5 893)	(9 633)	(7 442)	(182 388)	(11)	(176 484)
- амортизация	(7 319)	(284)	(3)	(470)	(588)	(8 664)	(202)	(8 459)
Оперативен резултат на сегмента	**48 356**	**13 054**	**9 033**	**27 479**	**(7 255)**	**90 667**	**(91)**	**81 725**
Финансови приходи								3 083
Финансови разходи								(53 661)
Печалба преди данъчно облагане								**31 147**
Данък върху доходите								(5 174)
Нетна печалба (загуба) от продължаваща дейност								**25 973**

(*) През финансовата 2023/24 година сегмент Русия беше класифициран като преустановена дейност, подробности в бележка № 23.
(**) Съгласуването на управленските с отчетните данни привежда стойностите от сегмент Русия, които са представени от управленска гледна точка (където се използват периодични валутни курсове за преобразуване на данни за отделни месеци от финансовата година), към данните от отчетна гледна точка, където преустановената дейност е представени в настоящия консолидиран финансов отчет (в който данните за резултата за цялата година са изчислени по средния обменен курс).

Резултатите от сегментите през сравнителния отчетен период са представени в таблицата по-долу.

01/04/2022-31/03/2023 преобразувани	Полша	Румъния	Русия*	България	Други	Общо	Съгласуване на управленските данни с отчетните (за сегмент Русия)**	Общо продължаваща дейност
Нетни приходи	149 002	34 419	23 128	15 112	(2 919)	218 742	9	195 605
Оперативни разходи общо, от които:	(110 097)	(21 290)	(15 362)	(9 311)	(4 098)	(160 158)	(1 128)	(143 668)
- амортизация	(6 323)	(165)	(5)	(509)	(640)	(7 642)	(182)	(7 455)
Оперативен резултат на сегмента	**38 905**	**13 129**	**5 801**	**5 801**	**(7 017)**	**58 584**	**(1 119)**	**51 937**
Финансови приходи								8 244
Финансови разходи								(41 341)
Печалба преди данъчно облагане								**18 840**
Данък върху доходите								521
Нетна печалба (загуба) от продължаваща дейност								**19 361**

(*) През финансовата 2023/24 година сегмент Русия беше класифициран като преустановена дейност, подробности в бележка № 23.
(**) Съгласуването на управленските с отчетните данни привежда стойностите от сегмент Русия, които са представени в управленския подход(където се използват периодични валутни курсове за преобразуване на данни за отделни месеци от финансовата година), към данните от отчетна гледна точка, където преустановената дейност е представени в настоящия консолидиран финансов отчет (в който данните за резултата за цялата година са изчислени по средния обменен курс).

КРЕДО ЕАД ЕС. 2003

	Полша	Румъния	Русия**	България	Други	Общо
Състояние към 31 март 2024 г.						
Активи на сегмента*	550 280	117 034	-	45 832	155 706	868 852
Състояние към 31 март 2023 г.						
Активи на сегмента*	464 518	96 916	421	31 798	102 762	696 415

(*) Активите на сегмента в сегменти, различни от сегмент „Други", са само дългови портфейли

(**) През финансовата 2023/24 година сегмент Русия беше класифициран като преустановена дейност – в горната таблица счетоводната стойност на руските дългови портфейли към 31.03.2024 г. (209 хил. полски злоти) е представена в колона „Други", подробности в бележка № 23.

По-долу са представени плащанията от длъжници от управленска гледна точка, по географски области (като е взета предвид преустановената дейност).

Плащания от длъжници по географски области	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Полша	253 386	219 014
Румъния	55 165	48 299
Русия	13 164	27 916
България	22 977	21 970
Хърватия	287	304
Общо	**344 979**	**317 503**

Групата не е идентифицирала водещи клиенти, с които би реализирала индивидуални приходи от продажби, които да надхвърлят нивото от 10% общи приходи от продажби.

4. Нетни приходи

4.1. Актуализация на оценката на дълговите пакети

Актуализация на оценката на пакетите	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023 преобразувани
Проверка на прогнозата	41 855	(3 998)
Отклонения на реалните плащания от прогнозните	58 697	73 558
Удължаване на прогнозните възстановявания	1102	1188
Промяна на валутния курс	(3 336)	492
Общо	**98 318**	**71 240**

Актуализацията на оценката на пакетите включва следните компоненти:

(1) Проверка на прогнозата за бъдещите плащания:
   (a) актуализиране на кривите на възвращаемостта през бъдещите периоди, която отразява историческата реализация на възвращаемостта и плановете за възвращаемост, които се базират на статистически модели;
   (b) за обезпечени пакети - отлагане във времето и / или промяна в стойността на прогнозните постъпления за обезпечени случаи;

(2) Отклонения на действителните плащания от прогнозираните - разликата за отчетния период между реалните плащания на длъжници и плащанията, прогнозирани в кривите на възвращаемостта, които са били основа за оценката на дълговите пакети по метода на дисконтираните парични потоци от дълговите портфейли;

(3) Удължаване на прогнозната възвращаемост - удължаване с пореден период на прогнозата за възвращаемостта от дългови пакети с цел да се запази постоянен, стандартно приет 15-годишен хоризонт на оценка на възвращаемостта;

(4) Промяна на валутния курс - влияние на промяната на валутния курс върху дълговите пакети, които са деноминирани в чуждестранна валута.

Видимият спад в стойността на отклоненията на действителните плащания от прогнозните през финансовата 2023/24 г. спрямо финансовата 2022/23 г. (-20% годишно) е резултат от непрекъснатото коригиране на моделите за оценка спрямо наблюдаваните исторически данни, както и – доколкото е възможно – спрямо тенденциите и явленията в макроикономическата среда. Горното води до нарастваща прецизност на прилаганите модели за оценка на дълговите портфейли (през четвъртото тримесечие на 2023/2024 г. отклоненията на реалните плащания от прогнозните вече възлизат само на 9% от общите постъпления), и се отразява в положителния резултат на проверката на прогнозата (41,9 милиона полски злоти през 2023/2024 г. спрямо 4 милиона полски злоти през 2022/2023 г.).

Независимо от горното, върху ефективността и точността на моделите за оценка през анализираните отчетни периоди съществено влияние оказаха следните нетипични фактори с макроикономически характер:

(1) Въоръженият конфликт в Украйна - избухването на войната в Украйна предизвика особена несигурност във връзка с въздействието ѝ върху макроикономическата ситуация в страните от Централна и Източна Европа, преди всичко в Полша. Освен това не беше известно какво ще бъде въздействието на военните операции върху дълговите портфейлите на Групата в Русия (например: при създаването на прогнозите за оценка към 31.03. 2022 г. руското законодателство въведе временно спиране на плащанията от съдебните изпълнители, които от своя страна представляват основния поток от постъпления на Капиталовата група Кредит Инкасо в Русия). Гореспоменатите обстоятелства естествено доведоха до повишена предпазливост и по-консервативно ниво на оценките, изготвени от Групата през анализираните периоди;

(2) Високата непредсказуемост на макроикономическата среда (инфлация, промени в политическата среда) в страните, в които Групата оперира (например рекордни връщания на ДДФЛ през пролетта на 2023 г. в Полша, което в същото време доведе до увеличени постъпления по вземания).

4.2. Други приходи / разходи

Други приходи / разходи	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Приходи от управление на вземания*	3 059	2 827
Нетен резултат за продажба и прехвърляне на недвижими имоти	135	(1 575)
Други приходи	2294	2 624
Разходи за (създаване)/ прекратяване на резерви за надплащане	18	23
Общо	**3 506**	**3 899**

(*) През текущата финансова година бяха прекратени договори за управление на вземания на трети страни в Полша, които през годината, приключила на 31 март 2024 г., бяха отговорни за приблизително 900 хил. полски злоти от приходите на Групата.

5. Оперативни разходи

Разходи по вид	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023 преобразувани
Заплати, социални осигуровки и други плащания	58 968	48 706
Външни услуги	49 401	39 749
Такси за съдебни и изпълнителни производства	43 478	39 847
Амортизация	8 459	7 455
Данъци и такси*	9 200	1 744
Потребление на материали и енергия	2 219	2 126
Други разходи от вида*	4 759	4 041
Общо	**176 484**	**143 668**

(*) през текущия отчетен период, във връзка с полученото данъчно становище, разходите за данък при източника в румънското дружество са признати в размер на 6,924 хиляди полски злоти.

Ръстът на разходите за служителите с 21% годишно се дължи главно на значителното увеличение на минималната работна заплата в Полша, както и поради високия инфлационен натиск както в Полша, Румъния, така и в България, което доведе до повишаване на нивото на възнагражденията в Капиталовата група. Нарастващият мащаб на дейността и значителното годишно увеличение на закупените дългови портфейлите доведоха до сравнително леко увеличение на заетостта, което беше необходимо за внедряване и текуща оперативна поддръжка на придобитите вземания (общият ръст на броя на служителите в Групата възлиза на около 5% годишно, като броят на екипите, пряко отговорни за дейностите по събиране на вземания [т.нар „фронт офис"] се увеличи основно в Румъния). Създаването на резерв за обезщетение за бивш служител на румънското дружество също оказа значително влияние върху разходите за заетост (виж бележка № 22).

Увеличението на разходите за външни услуги с 24% на годишна база се дължи на разходите за консултантски услуги, свързани главно с обслужването на прегледа на стратегическите опции, с изготвянето на одиторски доклад от одитора относно конкретни въпроси в Дружеството, данъчни и правни консултантски услуги, както и с външни консултантски услуги на румънския пазар. Тези събития бяха предимно еднократни. Освен изброените по-горе фактори, върху увеличението на разходите за външни услуги на годишна база оказаха влияния главно разходите, пряко свързани с покупката и обслужването на дългови портфейли, включително разходите за пощенски пратки, телекомуникационни услуги или обогатяване на базите данни с необходимата информация за длъжници. Увеличението на този вид разходи в Групата на годишна база възлиза на приблизително 5,5 милиона полски злоти и през следващите отчетни периоди трябва да допринесе за увеличаване на постъпленията от дългови портфейли.

Увеличението на разходите за съдебни и изпълнителни такси с 9% годишно е резултат от значително увеличение на стойността на придобитите дългови портфейли, които, особено в първите периоди на обслужване, изискват значителни разходи за съдебни и изпълнителни такси, произтичащи от извършваните във връзка с тях оперативни дейности - тези разходи също трябва да допринесат за увеличаване на потока от постъпления.

Значително увеличение на разходите за данъци и такси през текущата финансова година е резултат от създаването на резерви за разходи, свързани с данък при източника в румънското дружество, което е описано по-подробно в бележка № 13 към настоящия финансов отчет.

6. Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	**01/04/2023-31/03/2024**	**01/04/2022-31/03/2023 преобразувани**
Приходи от лихви върху финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	2 805	1 755
Лихвени приходи по деривативни финансови инструменти	278	6479
Положителни курсови разлики	-	-
Други финансови приходи	-	10
Общо	**3 083**	**8 244**

Финансови разходи	**01/04/2023-31/03/2024**	**01/04/2022-31/03/2023 преобразувани**
Разходи за лихви, свързани с финансови задължения	45 514	36 255
Други лихви, от които	1 176	1 176
за лизингови задължения	1 094	955
Лихвени разходи по хеджиращи инструменти	-	
Неефективна част на хеджиране на финансовия риск	-	3 234
Други финансови разходи	324	95
Отрицателни курсови разлики	6 647	583
Общо	**53 661**	**41 341**

7. Данък върху доходите

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023 преобразувани
За текущата година	(4 306)	(4 833)
За предходни години	-	(746)
Текущ данък върху доходите	**(4 306)**	**(5 579)**
За текущата година	(868)	6100
Отсрочен данък, пренесен от капитала в резултата	-	-
Отсрочен данък върху доходите	**(868)**	**6 100**
Разходи за данъци общо, признати през текущата година	**(5 174)**	**521**

Данъчни ставки, прилагани от дружествата в Групата	**01/04/2023-31/12/2024**	**01/04/2022-31/03/2023**
Полша	19%*	19%
Румъния	16%	16%
България	10%	10%
Люксембург	29%	29%
Русия	20%	20%
Хърватия	12%	12%

(*) Юридическа кантора ФОРУМ юрисконсулт Кшищоф Пилюш и дружество Командитно дружество [Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. K. и дружество Финсано АД [Finsano S.A.] заплащат данък по 9% ставка.

Печалбите на Групата са генерирани по-специално от затворените инвестиционни фондове, чиито доходи са обективно освободени от корпоративен данък.

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023 Преобразувани
Печалба преди данъчно облагане	**31 147**	**18 840**
Разход за данък върху доходите при ставка 19%	(5 918)	(3 580)
Разлика между приложените данъчни ставки и ставката от 19%	2 936	1603
Необлагаеми приходи	1 161	3 411
Несчетоводни данъчни приходи	(1)	(2 824)
Разходи, които не са разходи за получаване на приходи	(4 543)	(5 608)
Активиране/ (Отписване) на активи за данъчни загуби/ облекчения	(870)	4027
Данъчен ефект на промяната на данъчната ставка	-	(147)
Корекции на предходни периоди Отсрочен данък	-	1093
Корекции на предходни периоди Текущ данък	-	(746)
Данъчни разходи, които не са счетоводни такива	5	400
Други позиции, които оказват влияние върху размера на данъчната тежест	532	(176)
Необлагаем резултат на инвестиционните фондове и на KI LUX*	1 524	3 068
Разход за подоходен данък, признат в резултата за текущия период	**(5 174)**	**521**
Ефективна данъчна ставка	**17%**	**3%**

(*) За по-голяма четливост на данните Групата извърши промяна в представянето, като отдели от позициите „Необлагаеми приходи" и „Разходи, които не представляват данъчно признати разходи" приходите и разходите, отчетени от обективно освободените от корпоративен подоходен данък инвестиционни фондове и от Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., (като секюритизиращо образувание, ползващо се от специален данъчен режим в Люксембург), и ги представи в баланса на един ред като „Необлагаем резултат на инвестиционните фондове и на KI LUX".

Изплащането на приходи от инвестиционните фондове на Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. не следва да води в бъдеще до възникване на данък върху дохода в Люксембург, поради приспадане на данъчните загуби от предходни години (данъчният резултат в люксембургското дружество се изчислява съгласно т.нар. LUX GAAP) или допълнително поради използването на данъчен режим за секюритизиращи образувания в Люксембург. Само изплащането на дивидент от страна на Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. би подлежало на данък върху доходите в Полша по основната ставка. Групата има контрол върху реализирането на временни разлики от инвестиции в дъщерни предприятия, затова, когато оценява необходимостта от създаване на провизия за отсрочен данък в това отношение, тя взема предвид вероятността за реализиране на тези временни разлики в обозримо бъдеще (на база на финансови планове, изготвени за период от 3 години). Допълнително оповестяване в тази връзка е представено в бележка № 13.

8. Нематериални активи и дълготрайни материални активи

8.1. Фирмена репутация

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k [Юридическа кантора ФОРУМ юрисконсулт Кшищоф Пилюш и с-ие Командитно дружество]*	3 588	5 662
KI Solver Sp. z o.o. *[КИ Солвер ООД]*	1 298	1 298
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. [„Кредит Инкасо Портфолио Инвестмънтс (Люксембург)" АД	62	62
Общо	**4 948**	**7 022**

(*) в предходните финансови отчети са представени като фирмена репутация на Finsano S.A.

Към датата на баланса Групата проведе тестове за загуба на фирмена репутация и не идентифицира предпоставки за идентифициране на загуба на фирмена репутация, с изключение на репутацията на Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. Тестовете включват балансова стойност на единицата, генерираща парични средства, и в случай на обезценка отписванията най-напред се отнасят към репутацията и не се възстановяват. Приема се, че единицата, която генерира парични средства за гореспоменатите инвестиции, е предприятието, работещо като цяло, тъй като не е възможно да се отделят по-малки неделими части, които биха могли да функционират независимо като генерират парични постъпления .

8.1.1. Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k.

Фирмената репутация е формирана чрез придобиването през 2010 г. от страна на дъщерно дружество Kancelaria Forum S.A. на дялове в Kancelaria Prawnicza Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k. - Варшава, а след това през 2020 г. - чрез сливане на дружества Finsano S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o. и Finsano Consumer Finance S.A., където Finsano S.A се явява приемащо дружество. Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. K. [Юридическа кантора ФОРУМ юрисконсулт Кшищоф Пилюш и с-ие командитно дружество е центърът, който генерира парични потоци при теста за обезценка, а репутацията на Finsano S.A. [„Финсано" АД] възлиза на 5 662 хил. полски злоти за предходния ден на баланса..

Към датата на баланса е извършен тест за обезценка на активите под формата на фирмена репутация, като е заложено следното:

- промяна на бизнес модела чрез промяна на принципите за разплащане със субектите от Групата
- подробните прогнози на паричните потоци обхващат периода на следващите 5 години
- Приходите и разходите нарастват пропорционално с 5% годишно през периода на подробната прогноза
- 0% темп на растеж за екстраполиране на прогнозите за паричните потоци, продължаващи след следващите 5 години
- капиталовите разходи и амортизацията ще бъдат балансирани
- данъчна ставка 9%
- дисконтов процент 11,41%

Възстановимата сума е определена на 6 922 хил. полски злоти, което в сравнение със сумата на общите нетни активи и фирмената репутация, генерираща паричен поток, показва обезценка на тази единица. Поради това е създадена загуба от обезценка на репутация в размер на 2 073 хил. полски злоти.

Долната таблица представя анализ на чувствителността на възстановимата стойност към промяната на параметрите на теста:

Влияние върху възстановимата стойност	Промяна	31/03/2024 г.
Промяна на дисконтния процент	+1 p.p.	(219)
Промяна на дисконтния процент	-1 p.p.	261
Промяна в дългосрочния темп на растеж (над 5 години)	+1 p.p.	291
Промяна в дългосрочния темп на растеж (над 5 години)	-1 p.p.	(244)

8.1.2. KI Solver Sp. z o.o. *[„КИ Солвер“ ООД]*

На 31 май 2021 г. дружество Finsano S.A. [„Финсано” АД] придоби 100% от дяловете в дружество Advisers Sp. z o.o. [„Адвайзърс” ООД] (по настоящем KI Solver Sp. z o.o. [„КИ Солвер“ ООД]) и така получи контрол върху нетни активи със справедлива стойност 981 хил. полски злоти, която е равна на счетоводната стойност към датата на придобиването. Справедливата стойност на преведеното плащане е 3 030 хил. полски злоти, като се генерира репутация на фирмата в размер на 2 049 хил. полски злоти.
В съответствие с разпоредбите на МСФО, основният фактор, който изгражда репутацията на KI Solver sp. z o.o. е актив, който не може да бъде идентифициран индивидуално или признат отделно. При KI Solver sp. z o.o. фирмената репутация се базира на е разрешение за управление на вземанията на фонд за вземания, което не отговаря на изискванията за признаване като балансов актив. Към 31 март 2024 г. Групата възложи на независим оценител да оцени KI Solver, за да прецени дали има някакво обезценка на репутацията на компанията. Оценката, изготвена по метода на коригираните нетни активи, показа стойност на коригираните нетни активи на компанията в размер на 2 238 хиляди PLN, което в сравнение със стойността на нетните активи на дружеството и разпределената към тях репутация на дружеството в общ размер на 2 115 хил. PLN, не доведе до необходимостта от увеличаване на отписването за трайна обезценка на фирмената репутация към датата на баланса.

8.2. Нематериални активи

	Патенти и лицензи	Компютърен софтуер	Разходи за развойни работи	Други нематериални активи	Нематериални активи по време на изработване	Общо
Състояние към 31.03.2024 г.						
Балансова стойност бруто	17 167	3 307	6 265	322	1 308	28 369
Натрупани амортизации и отписвания	(14 964)	(3 307)	(3 615)	(322)	-	(22 208)
Балансова стойност нето	**2 203**	**-**	**2 650**	**-**	**1 308**	**1 161**
Състояние към 31.03.2023 г.						
Балансова стойност бруто	16 128	3 307	5 269	322	373	25 399
Натрупани амортизации и отписвания	(12 036)	(3 221)	(2 386)	(322)	-	(17 965)
Балансова стойност нето	**4 092**	**86**	**2 883**	**-**	**373**	**7 434**

Промени на нематериалните активи по групи по вид

	Патенти и лицензи	Компютърен софтуер	Разходи за развойни работи	Други нематериални активи	Нематериални активи по време на изработване	Общо
Състояние към 01.04.2023 г.	**4 092**	**86**	**2 883**	**-**	**373**	**7 434**
Увеличаване (придобиване, производство, лизинг)	1 072	-	995	-	935	3 002
Амортизация (-)	(2 937)	(86)	(1 228)	-	-	(4 251)
Други промени	(24)	-	-	-	-	(24)
Състояние към 31.03.2024 г.	**2 203**	**-**	**2 650**	**-**	**1 308**	**6 161**

	Патенти и лицензи	Компютърен софтуер	Разходи за развойни работи	Други нематериални активи	Нематериални активи по време на изработване	Общо
Състояние към 01.04.2022 г.	**5 680**	**200**	**2 407**	**-**	**500**	**8 787**
Увеличаване (придобиване, производство, лизинг)	1 081	-	1 309	-	-	2 390
Намаляване (продажба, ликвидация) (-)	-	-	-	-	(127)	(127)
Амортизация (-)	(2 669)	(114)	(833)	-	-	(3 616)
Състояние към 31.03.2023 г.	**4 092**	**86**	**2 883**	**-**	**373**	**7 434**

8.3. Материални дълготрайни активи

	Сгради и конструкции	Машини и съоръжения	Превозни средства	Други дълготрайни активи	Материални и дълготрайни активи в процес на изграждане	Общо
Състояние към 31.03.2024 г.						
Балансова стойност бруто	15 346	11 025	2 287	2 450	40	31 148
Натрупани амортизации и отписвания	(5 410)	(8 486)	(863)	(1 762)	-	(16 521)
Балансова стойност нето	**9 936**	**2 539**	**1 424**	**688**	**40**	**14 627**
Състояние към 31.03.2023 г.						
Балансова стойност бруто	17 579	10 185	1 964	1 903	186	31 817
Натрупани амортизации и отписвания	(4 749)	(7 611)	(488)	(1 650)	-	(14 498)
Балансова стойност нето	**12 830**	**2 574**	**1 476**	**253**	**186**	**17 319**

Вкл. право на ползване.

	Сгради и конструкции	Машини и съоръжения	Превозни средства	Други дълготрайни активи	материални активи в процес на изграждане	Общо
Състояние към 31.03.2024 г.						
Балансова стойност бруто	13 796	-	2 180	-	-	15 976
Натрупани амортизации и отписвания	(3 944)	-	(756)	-	-	(4 700)
Балансова стойност нето	**9 852**	**-**	**1 424**	**-**	**-**	**11 276**
Състояние към 31.03.2023 г.						
Балансова стойност бруто	14 941	-	1 776	-	-	16 717
Натрупани амортизации и отписвания	(2 211)	-	(366)	-	-	(2 577)
Балансова стойност нето	**12 730**	**-**	**1 410**	**-**	**-**	**14 140**

Аптеки Ace ИАУ ВЕЛ Район в. Република С

Промени на дълготрайните материални активи по видове групи.

	Сгради и конструкции	Машини и съоръжения	Превозни средства	Други дълготрайни активи	материални активи в процес на изграждане	Общо
Състояние към 01.04.2023 г.	**12 830**	**2 574**	**1 476**	**253**	**186**	**17 319**
Увеличаване (придобиване, производство, лизинг)	647	906	552	632	(146)	2 591
Намаляване (продажба, ликвидация) (-)	(6)	-	(88)	(6)	-	(100)
Амортизации (-)	(2 802)	(935)	(485)	(191)	-	(4 413)
Други промени*	(733)	(6)	(31)	-	-	(770)
Състояние към 31.03.2024 г.	**9 936**	**2 539**	**1 424**	**688**	**40**	**14 627**

(*) Другите промени включват по-конкретно прехвърляне на трайни активи на дружеството KI RUS към преустановена дейност

Вкл. право на ползване.

	Сгради и конструкции	Машини и съоръжения	Превозни средства	Други дълготрайни дълготрайни	Материални активи в процес на изграждане	Общо
Състояние към 01.04.2023 г.	**12 730**	**-**	**1 410**	**-**	**-**	**14 140**
Увеличаване	647	-	552		-	1 199
Намаления (-)	-	-	(50)	-	-	(50)
Амортизация (-)	(2 776)	-	(485)	-	-	(3 261)
Други промени*	(749)		(3)			(752)
Състояние към 31.03.2024 г.	**9 852**	**-**	**1 424**	**-**	**-**	**11 276**

(*) Другите промени включват по-конкретно прехвърляне на трайни активи на дружеството KI RUS към преустановена дейност

Промени на дълготрайните материални активи по видове групи.

	Сгради и конструкции	Машини и съоръжения	Превозни средства	Други дълготрайни дълготрайни	материални активи в процес на изграждане	Общо
Състояние към 01.04.2022 г.	**10 604**	**2 565**	**811**	**146**	**183**	**14 309**
Увеличаване (придобиване, производство, лизинг)	8 485	920	1 331	210	3	10 949
Намаляване (продажба, ликвидация) (-)	(3 709)	(4)	(196)	(4)	-	(3 913)
Амортизация (-)	(2 550)	(907)	(470)	(99)	-	(4 026)
Състояние към 31.03.2023 г.	**12 830**	**2 574**	**1 476**	**253**	**186**	**17 319**

Вкл. право на ползване.

	Сгради и конструкции	Машини и съоръжения	Превозни средства	Други дълготрайни дълготрайни	материални активи в процес на изграждане	Общо
Състояние към 01.04.2022 г.	**7 591**	**-**	**620**	**-**	**-**	**8 211**
Увеличаване	8 485	-	1 331	-	-	9 816
Намаления (-)	(792)	-	(71)	-	-	(863)
Амортизация (-)	(2 554)	-	(470)	-	-	(3 024)
Състояние към 31.03.2023 г.	**12 730**	**-**	**1 410**			**14 140**

9. Инвестиционни недвижими имоти

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Състояние към 01.04.2023 г.	**11 449**	**13 029**
Увеличаване на състоянието поради придобиване на недвижими имоти*	933	176
Намаляване на състоянието поради продажба недвижими имоти	(1 482)	(3 280)
Актуализация на стойността	(701)	(1 392)
Други промени*	-	2 916
Състояние към 31.03.2024 г.	**10 199**	**11 449**

(*) Недвижим имот, придобит в изпълнително производство

Всички инвестиционни недвижими имоти на Групата са нейна собственост.

В периода, който е включен във финансовия отчет, Групата не е извършвала прехвърляния на стойността на инвестиционните недвижими имоти между нивата на оценка.

	Ниво 3	Справедлива стойност
Инвестиционни недвижими имоти към 31 март 2024 г.	10 199	10 199
Инвестиционни недвижими имоти към 31 март 2023 г.	11 449	11 449

10. Други финансови активи

Като част от други финансови активи Групата представя следните инвестиции:

	31/03/2024 г.		31/03/2023 г.	
	Краткосрочни активи	**Дългосрочни активи**	**Краткосрочни активи**	**Дългосрочни активи**
Дългови инструменти	-	-	801	-
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	317	-
Общо	-	-	**1 118**	-

През текущия отчетен период настъпи цялостно обратно изкупуване на облигации на дружеството Fortunato S.A. [„Фортунато" АД] с номинална стойност 800 хил. полски злоти. Извършено е и намаляване на инвестицията в AIF Management Services S.A. [„АИФ Мениджмънт Сървисис" АД] (около 230 хил. полски злоти) и обезценка на стойността на инвестиционните сертификати на Agio Plus 2 NFIZW (около 85 хил. полски злоти). На 8 март 2024 г. от външен инвеститор беше реализирана кол опция на 55 000 дяла серия „B" в дружество AIF Management Services S.A. за сумата от 55 хил. EUR (около 236 хил. полски злоти), което позволи да се сторнира загубата от обезценка на тази инвестиция.

11. Придобити вземания

Видове дългови пакети	**31/03/2024 г.**	**31/03/2023 г.**
На дребно	344 487	282 024
Телекомуникационни	264 185	193 842
Потребителски заеми	89 792	78 610
Ипотечни	1 301	10
Корпоративни	2 089	14 987
Застрахователни	210	318
Други	11 300*	17
Общо	**713 364**	**593 908**

(*) за по-добро отразяване на неоднородната характеристика на един от портфейлите, отчетен в края на предходния отчетен период като част от портфейлите „На дребно" (с балансова стойност от 8,3 милиона полски злоти към 31.03.2023 г.), той е представен в текущия период в ред „Други".

Чувствителният спад в оценката на ипотечните и корпоративните портфейли на годишна база се дължи отчасти на прилагането на съществуващите обезпечения, но главно (около 30 милиона полски злоти през 2023/2024 г. и около 18 милиона полски злоти през 4-то тримесечие на 2023/2024 г.) е резултат от преоценка на обезпечената част от дълговите портфейли, произтичаща от трудностите при реализацията на тези обезпечения, наблюдавани през последните периоди.

Промяна на състоянието на дълговите пакети*	**01/04/2023-31/03/2024**	**01/04/2022-31/03/2023**
Състояние в началото на периода	**593 908**	**575 287**
Покупки на дългови пакети	205 793	119 906
Продажба на дългови пакети	-	-
Актуализация на оценката	111 190	93 619
Влияние на курсовите разлики, оповестени във всеобхватния доход	(8 788)	1 375
Плащания от длъжници	(344 979)	(317 503)
Лихвени приходи от дългови пакети	156 449	121 224
Прехвърляне към преустановена дейност	(209)	-
Състояние в края на периода	**713 364**	**593 908**

(*) Таблицата представя промяната на състоянието на дълговите пакети, която отразява дейността, класифицирана като държана за продажба

За по-доброто разбиране на въздействието на отделянето на преустановената дейност върху балансовата промяна на състоянието на дълговите портфейли, таблицата по-долу представя движенията по дълговите портфейли, причислени към преустановената дейност:

Промяна на състоянието на дълговите пакети, свързани с преустановена дейност	**01/04/2023-31/03/2024**	**01/04/2022-31/03/2023**
Състояние в началото на периода	**421**	**3 641**
Покупки на дългови пакети	-	-
Продажба на дългови пакети	-	-
Актуализация на оценката	12 872	22 379
Влияние на курсовите разлики, оповестени във всеобхватния доход	(83)	1 373
Плащания от длъжници	(13 066)	(27 730)
Лихвени приходи от дългови пакети	65	758
Състояние в края на периода	**209**	**421**

Номинална стойност на прогнозираната бъдеща възвращаемост (ERC) за диапазоните на дисконтовия процент:	**31/03/2024 г.**	**31/03/2023 г.**
до 25%	713 862	590 597
25% - 50%	627 460	503 455
Над 50%	174 819	135 778
Общо	**1 516 141**	**1 229 830**

12. Вземания и заеми

	31/03/2024 г.	**31/03/2024 г.**
Дългосрочни активи		
Вземания	241	464
Оборотни активи		
Вземания по доставки и услуги и други вземания	9 436	9 400
Заеми	-	-

Към датата на баланса отписванията включват другите вземания и се състоят от следните елементи:

- 546 хил. полски злоти отписване за задължения, свързани със съдебни производства, образувани по искове на Групата, 596 хил. полски злоти в края на сравнителния период,
- 332 хил. полски злоти отписване за други задължения, 288 хил. полски злоти в края на сравнителния период,
- 0 полски злоти отписване за възстановяване на съдебни разходи, свързани със събиране на вземания по съдебен ред (отписването е посочено в държаните за продажба активи), 1 341 хил. полски злоти в края на сравнителния период.

13. Активи и провизии за отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъчни активи и провизии се представят като салдо.

Отсрочен данък върху доходите	**31/03/2024 г.**	**31/03/2023 г.**
Салдо в началото на годината преди компенсация:		
Активи по отсрочен данък върху доходите	10 295	3 131
Провизии за отсрочен данък върху доходите	(11 333)	(10 545)
Промяна на състоянието през периода, която влияе на:		
Отчета за печалбата и загубата (+/-)	(868)	6 100*
Другия всеобхватен доход(+/-)	(86)	343
Отделяне на преустановената дейност	**229**	-
Отсрочен данък в края на периода пред компенсация:		
Активи по отсрочен данък върху доходите	10 060	10 295
Провизии за отсрочен данък върху доходите	(12 281)	(11 333)

(*) без преустановената дейност в размер на 67 хил. полски злоти

	31/03/2023 г.	**Промяна на състоянието в отчета за печалбата и загубата**	**Промяна на състоянието в отчета на другия всеобхватен доход**	**Отделяне на преустано-вена дейност**	**31/03/2024 г.**
Отсрочени данъчни активи					
Дълготрайни материални активи - право на ползване	78	13		-	91
Инвестиционни недвижими имоти	28	(52)		-	(24)
Провизии за доходи на наети лица	738	92		(63)	767
Други провизии	428	152		(192)	388
Кредити, заеми и други дългови инструменти, деривативни инструменти	116	39		-	155
Други задължения	1 505	195		-	1 700
Неотчетени данъчни загуби	7 395	(983)		-	6 412
Други активи	7	650		-	657
Общо	**10 295**	**106**		**(255)**	**10 060**
Компенсация	**(9 619)**				**(8 961)**
Общо активи по отсрочен данък върху доходите, представени в отчета за финансовото състояние	**676**				**1099**

Провизии за отсрочен данък					
Материални и нематериални дълготрайни активи	588	119	-	-	707
Инвестиционни недвижими имоти	-	(71)	-	-	(71)
Придобити вземания	6 891	1 782			8 673
Кредити, заеми и други дългови инструменти	34	(8)		(26)	-
Вземания и заеми, оценка на финансовите активи	3 813	(1 446)	-	-	2 367
Други активи	7	598	-	-	605
Общо	**11 333**	**974**	**-**	**(26)**	**12 281**
Компенсация	**(9 619)**				**(8 961)**
Общо резерви по отсрочен данък върху доходите, представени в отчета за финансовото състояние	**1 714**				**3 320**

Групата има контрол върху реализирането на временни разлики от инвестиции в дъщерни предприятия, затова, когато оценява необходимостта от създаване на провизия за отсрочен данък в това отношение, тя взема предвид вероятността за реализиране на тези временни разлики в обозримо бъдеще (на база на финансови планове, изготвени за период от 3 години). Стойността на всяка отсрочена данъчна провизия се влияе от нивото на предполагаемите бъдещи парични потоци от дъщерни компании на Дружеството в обозримо бъдеще. Нивото на тези потоци зависи от:

- нуждите от ликвидност на Дружеството и на другите дружества от Групата, както и от полученото и прогнозирано налично ново дългово финансиране за Дружеството и за другите дружества от Групата,
- планираните разходи по дългови пакети в отделните компании от Групата,
- планираните постъпления от закупените дългови пакети в дружествата от Групата.

Във връзка с горното, провизиите за отсрочен данък върху положителни временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерните предприятия, могат да бъдат обект на значителни промени в отделните отчетни периоди.

Групата използва освобождаването, съдържащо се в МСС 12, и не създава провизия за отсрочени данъци върху инвестиции в дъщерни дружества, в които има контрол върху сроковете на сторниране на временните разлики и е вероятно тези разлики да не бъдат сторнирани в обозримо бъдеще. Общата стойност на временните разлики, съставляващи база на непризнатите провизии за планирано реализиране на инвестиции в дъщерни дружества в перспектива от 3 години от датата на баланса към 31 март 2024 г., възлиза на 262 213 хиляди PLN.

Съгласно полските данъчни разпоредби, приложими от 1 януари 2019 г., данъчната загуба за финансовата година може да бъде декларирана като част от даден източник на приходи:

- в пет последователни данъчни години, но не повече от 50% от загубата в една данъчна година или
- еднократно през една от петте поредни данъчни години до сумата от 5 000 000 PLN и недекларираната сума през останалите години от петгодишния период, но не повече от 50% от загубата през която и да е от тези години.

Това правило се прилага за загуби, понесени в полските компании след 31 март 2019 г.

Съгласно полските данъчни разпоредби, които са в сила до 1 януари 2019 г., данъчна загуба за финансова година може да бъде декларирана като част даден източник на приходи в пет последователни данъчни години, но не повече от 50% от загубата в една данъчна година. Това правило се прилага за данъчните загуби, възникнали в полските компании до 31 март 2019 г. За чуждестранните компании от Групата правилата за деклариране на данъчни загуби са в съответствие с местното данъчно законодателство във всяка от тези страни.

В предходни години Групата е понесла също така разходи за дългово финансиране и разходи за нематериални услуги, които са били изключени от данъчно признатите разходи съгласно чл. 15в и чл. 15д от Закона за корпоративното подоходно облагане. Разходите за финансиране на дълга и разходите за нематериални услуги, изключени от данъчно признатите разходи през дадена данъчна година, могат да бъдат включени в данъчните разходи през една от следващите пет данъчни години, до лимитите, определени от данъчните разпоредби.

Данъчните загуби на Групата и разходите за дългово финансиране и нематериални услуги, от които не са създадени активи за данъчни загуби, и периодите, в които те могат да бъдат отчетени, са представени в таблиците по-долу.

Дата на възникване на данъчна загуба	Дата на давност	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
31.03.2019 г.	31.03.2024 г.	-	96
31.03.2020 г.	31.03.2025 г.	2 830	2 462
31.03.2021 г.	31.03.2026 г.	7 870	11 046
31.03.2022 г.	31.03.2027 г.	270	3 175
31.03.2023 г.	31.03.2028 г.	91	91
31.03.2024 г.	31.03.2029 г.	129	-
Неактивирани данъчни загуби		**11 191**	**16 870**
Потенциална данъчна полза		**2 077**	**3 205**

Дата на възникване на данъчно облекчение	Дата на давност	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
31.03.2021 г.	31.03.2026 г.	364	364
31.03.2022 г.	31.03.2027 г.	19 302	19 302
31.03.2023 г.	31.03.2028 г.	2 829	
31.03.2024 г.	31.03.2029 г.	-	
Неактивирани данъчни облекчения		**22 494**	**18 891**
Потенциална данъчна полза		**4 274**	**3 589**

Разпоредбите относно ДДС, корпоративния данък, ДДФЛ, данъка върху недвижимите имоти и вноските за социално осигуряване подлежат на промени, поради което често няма позоваване на установени разпоредби или правни прецеденти. Действащите разпоредби съдържат и неясноти, които водят до различни становища по отношение на правната интерпретация на данъчните разпоредби, както между държавните органи, така и между държавните органи и предприятията.

Данъчни и други разплащания (напр. митнически или валутни) могат да бъдат обект на проверка от органите, упълномощени да налагат значителни санкции, като допълнителните суми по задълженията, определени в резултат на проверката, трябва да бъдат платени заедно с лихвите. Тези явления означават, че данъчният риск в Полша и в другите страни, в които Групата оперира, е по-висок от този, който обикновено съществува в страни с по-развита данъчна система. Вследствие на това представяните и признавани във финансовите отчети суми могат да се променят в бъдеще в резултат на окончателното решение на органа за данъчен контрол.

Данъчният кодекс съдържа постановленията на общото правило за борба със злоупотребите (т.нар. GAAR). GAAR има за цел да предотвратява възникването и използването на изкуствени правни структури, създавани с цел избягване на данъчно облагане в Полша. GAAR дефинира избягването на данъчно облагане като дейност, извършвана главно с цел получаване на данъчна облага, която при дадени обстоятелства е в противоречие с предмета и целта на разпоредбите на данъчния закон. Съгласно GAAR такава дейност не води до получаване на данъчна облага, ако методът на действие е изкуствен. Всяко неоправдано разделяне на операциите, участие на посреднически субекти въпреки липсата на икономическа или стопанска обосновка, на елементи, които се отменят или компенсират взаимно и други действия с подобен ефект на споменатите по-горе, може да се третира като предпоставка за съществуването на изкуствени дейности, които са предмет на разпоредбите на GAAR. Тези разпоредби изискват особено внимателна преценка, когато се оценяват данъчните последици от отделни сделки. Подобни разпоредби има в правните системи на другите държави, в които Групата осъществява дейност.

Правилото GAAR следва да се прилага спрямо сделки, извършени след влизането му в сила, както и спрямо сделки, които са извършени до влизането в сила на правилото GAAR, но за които са били или все още се получават ползи след датата на влизане в сила на правилото. Тези разпоредби позволяват на полските и на чуждестранните органи за данъчен контрол да оспорват реализираните от данъчно задължените лица правни договорености и споразумения, като преструктуриране и реорганизация на групата.

Групата признава и оценява активи или пасиви по текущ или отсрочен данък върху доходите,

като прилага изискванията на МСС 12 Данък върху дохода въз основа на облагаем доход, данъчна основа, неотчетени данъчни загуби, неизползвани данъчни облекчения и данъчни ставки, като взема предвид оценката на несигурността по отношение на данъчното третиране на доходите . Ако съществува несигурност относно това дали и до каква степен данъчният орган ще приеме отделни данъчни разплащания по сделки, Групата признава тези разплащания, като взема предвид оценката на несигурността.

Данъчните декларации могат да бъдат проверявани за период от пет години в Полша, България и Люксембург (с възможност за удължаване на този период до десет години при специални обстоятелства), шест години в Хърватия и седем години в Румъния.

Във връзка с това, че Групата осъществява дейност не само в Полша, но и в другите страни, споменати по-горе, разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане относно данъчното облагане на доходите, получени чрез контролирани чуждестранни дружества (т.нар. CFC), са приложими по отношение на Дружеството. Ако полско данъчно задължено лице притежава дялове в CFC, то подлежи на регистрация и на задължение за изчисляване и плащане на данък. В случая на Групата за CFC трябва да се приеме руското дружество, т.е. Limited Liability Company „Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS. По молба на Дружеството на 22 август 2023 г. беше издадено индивидуално тълкуване, потвърждаващо позицията на Дружеството, че трябва да подаде първата данъчна декларация за доходите на CFC (т.е. руската компания) до 30 септември 2024 г.

Последното десетилетие се характеризира с тенденция към реформиране на данъчните разпоредби и промени в принципите за данъчно облагане на международните предприятия. Стандартен пример за тази тенденция е Планът за действие BEPS (Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting), публикуван през 2013 г. от ОИСР. В момента има много инициативи, които се провеждат на ниво държави-членки на ОИСР или Европейската комисия, които също целят промяна на правилата за данъчно облагане на международно ниво. Тези инициативи се намират на различни етапи, а най-важните от тях са Глобалният минимален данък - Стълб II (BEPS 2.0), който държавите членки бяха задължени да въведат до 31 декември 2023 г., както и проектът на Директива относно злоупотребата с фиктивни компании за данъчни цели (т.нар. ATAD3), които потенциално могат да влязат в сила в държавите-членки от 1 януари 2025 г. Групата не изключва, че промените в гореспоменатите разпоредби в бъдеще могат да окажат влияние върху данъчното й отчитане.

През последните тримесечия Групата извърши данъчни прегледи в избрани държави, в които осъществява дейност, и се запозна с резултатите от тях преди Датата на утвърждаване. В резултат на данъчните прегледи бяха установени несигурности по отношение на данъчното третиране на избрани доходи на образувания в Групата или задължения по данъци, различни от данъка върху дохода. След като анализира докладите от данъчни прегледи, наличните данъчни становища, изготвени от компании за данъчни консултации, актуалните данъчни разпоредби и тълкувания и известната пазарна практика, Групата преценява, че е вероятно данъчните власти да приемат признатите случаи на несигурност при данъчното третиране, с изключение на описаните по-долу случаи.

Корекции във връзка с корпоративния данък в Полша

В Закона за корпоративното подоходно облагане от 15 февруари 1992 г. (Dz. U. от 2021 г. т. 1800 с последващите изменения, по-долу: "Закон за корпоративното подоходно облагане") от началото на 2018 г. е отделен източник на приходи под формата на капиталова печалба и е извършено разделяне на доходите, получавани от този източник, от останалите доходи на данъчно задълженото лице. Така, считано от 2018 г. данъчно задължените лица са задължени да разграничават два източника на приходи, т.е.

- приходи от капиталова печалба (чл. 7б ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане) и
- приходи от други източници (чл. 7 ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане).

В чл. 7b ал. 2 от Закона за корпоративното подоходно облагане законодателят предвижда, че предвид спецификата на дейността на някои субекти, те ще бъдат изключени от задължението да разграничават приходите от капиталова печалба (с изключение на двете категории пригоди, упоменати в чл. 7b ал. 1 т. 1 букви „a" и „f"). Това изключение е със субективен характер и е адресирано към лицата, които са изброени изчерпателно в чл. 7b ал. 2 от Закона за корпоративното подоходно облагане. Изключението, посочено в тази разпоредба, се отнася за: „финансови институции по смисъла на чл. 4 ал. 1, т. 7 от Закона за банките от 29 август 1997 г.".

Поради естеството на описаните по-горе дейности, Дружеството е на мнение (подкрепено от

съответните становища на професионалните данъчни консултанти), че извършваните от него дейности позволяват Дружеството да бъде класифицирано като „финансова институция“ по смисъла на чл. 7б, ал. 2 от Закона за корпоративното подоходно облагане. Поради това Дружеството се възползва от предвиденото от Закона изключение, което позволява да не се разграничават два източника на приходи (включително приходи от дивиденти и печалби, прехвърлени в акционерния капитал, за които изключението не се прилага).

Поради това, в периода от 01.04.2018 г. до 31.03.2023 г. Дружеството е подавало декларации CIT-8, разпределяйки всички приходи и разходи към източник на приходи „от други източници“ (с изключение на дивиденти и печалби, прехвърлени в акционерния капитал) .

В рамките на гореспоменатите данъчни прегледи Дружеството идентифицира необходимостта от проверка на правилността на прилагането на изключението от задължението за разграничаване на две категории източници на приходи.

Дружеството заключи, че са налице съмнения относно точността на горната квалификация на същото. В резултат на това беше взето решение да се преустанови използването на изключението, предвидено в чл. 7б от Закона за корпоративното подоходно облагане и прилагането на по-предпазлив подход (т.е. прилагане на принципа за разграничаване на отделни източници на приходи в Дружеството - произтичащ от общите принципи, предвидени в Закона за корпоративното подоходно облагане).

Във връзка с това през юни 2024 г. Дружеството подаде корекции на декларацията CIT-8 за данъчните години от 01.04.2018 г. до 31.03.2019 г. до 01.04.2022 г. до 31.03.2023 г. (което не доведе до просрочени данъци през нито една от данъчните години на Дружеството, които не са с изтекла давност) и приложи променен подход в декларацията CIT-8 за данъчната година 01.04.2023-31.03.2024 г.

Отчитане на данък при източника в Румъния

В резултат на данъчния преглед на отчетите на дружеството в Групата Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Групата идентифицира случай на несигурност при данъчното третиране на доходите на гореспоменатото образувание по отношение на данъка при източника във връзка с разплащания с други лица от Групата. По този случай не се води данъчно или контролно производство. Kredyt Inkaso Investments RO S.A. получи данъчно становище и съгласно съдържащата се в него препоръка планира да изготви да подаде корекции на декларациите във връзка с данъка при източника за периоди, които не са с изтекла давност (т.е. от януари 2018 г.). Допълнителното данъчно задължение във връзка с планираните корекции е оценено на сумата от 7 749 хил. RON (обща прогнозна сума на просрочените данъци и наказателна лихва при консервативния подход). Към 31 март 2024 г. Групата е създала провизия за покриване на планирани разходи, което по курса от 31.03.2024 г. възлиза на сумата от 6 707 хил. полски злоти.

Групата счита, че освен задълженията, описани по-горе и обхванати от провизията, тя е платила в срок всички дължими данъци, неустойки и наказателни лихви.

14. Финансови инструменти

Следващата таблица съдържа класификация на финансовите инструменти и сравнение на балансовата им стойност с тяхната справедлива стойност.

Таблицата по-долу представя също така финансовите активи и пасиви, оценявани от Групата по справедлива стойност и класифицирани към определено ниво от йерархията на справедливата стойност:

- Ниво 1 - котирани цени (без корекции) от активни пазари за идентични активи и пасиви,
- Ниво 2 - входящи данни за оценка на активите и пасивите, различни от котираните цени, включени в Ниво 1, наблюдавани въз основа на променливи от активни пазари,
- Ниво 3 – входящи данни за оценка на активите и пасивите, които не са определени въз основа на променливи от активни пазари.

	Балансова стойност 31/03/2024 г.				Справедлива стойност 31/03/2024 г.			
	FVTPL	FVOCI	Аморт. разход	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи								
Вземания и заеми	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания по доставки и услуги и други вземания	-	-	9 677	**9 677**	-	-	9 677	**9 677**
Деривативни инструменти	461	-	461	**461**		461	-	**461**
Придобити вземания	-	-	713 364	**713 364**	-	-	631 970	**631 970**
Финансови пасиви								
Кредити, заеми, други дългови инструменти	-	-	458 239	**458 239**	252 717	-	212 276	**464 993**
Задължения по лизинг	-	-	11 663	**11 663**	-	-	11 663	**11 663**
Задължения за доставки и услуги	-	-	15 413	**15 413**	-	-	15 413	**15 413**

	Балансова стойност 31/03/2023 г.				Справедлива стойност 31/03/2023 г.			
	FVTPL	FVOCI	Аморт. разход	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи								
Вземания по доставки и услуги и други вземания	-	-	9 864	**9 864**	-	-	9 864	**9 864**
Придобити вземания	-	-	593 908	**593 908**	-	-	505 146	**505 146**
Други финансови активи – дългови книжа	-	-	801	**801**	-	-	801	**801**
Други финансови активи – дялове или акции	317	-	-	**317**	-	-	317	**317**
Финансови пасиви								
Кредити, заеми, други дългови инструменти	-	-	319 772	**319 772**	134 203	-	183 350	**317 553**
Задължения по лизинг	-	-	14 544	**14 544**	-	-	14 544	**14 544**
Задължения за доставки и услуги	-	-	19 699	**19 699**	-	-	19 699	**19 699**

FVTPL Финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност във финансовия резултат
FVOCI Финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход
Аморт.разход - Финансови инструменти, оценени по амортизирана стойност.

Справедливата стойност на всеки от дълговите портфейли се определя с помощта на метода на приблизителна оценка като настояща стойност на очакваните бъдещи нетни парични потоци (т.е. планираните постъпления от даден портфейл минус разходите за комисионна за обслужване и планираните разходи за дейности по директно събиране на дългове), генерирани от дълговия портфейл през следващите месеци от прогнозата. Нетните парични потоци се дисконтират с дисконтов процент, изчислен поотделно за всеки дългов портфейл, като се отчита неговият специфичен кредитен риск и изменението на т.нар. SWOR (безрискова ставка) между датата на придобиване на портфейла и датата на баланса. Справедливата стойност на всеки дългов портфейл се калкулира въз основа на нетните парични потоци, прогнозирани за следващите 180 месеца (15 години) след датата на баланса. Така оценената справедлива стойност на вземанията може да се различава от стойността, която би била определена, ако съществува съответният активен пазар.

Задълженията по облигации се оценяват от Групата по амортизирана стойност. Справедливата стойност на тези облигации, които се котират на активния пазар, беше оценена въз основа на курса на затваряне на котировките Catalyst към датата на баланса и увеличена с натрупаната лихва.

Капиталовата група не е извършвала преквалифициране на компоненти на финансовите активи, което би довело до промяна на принципите за оценка на тези активи между справедливата стойност или метода на амортизираната стойност.

Капиталовата група не е извършила и преквалифициране на финансовите активи между отделните нива в йерархията на справедливата стойност.

15. Парични средства и техни еквиваленти

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Парични средства по банкови сметки	92 457	45 638
Парични средства в каса	2	2
Общо	**92 459**	**45 640**

16. Собствен капитал

16.1. Основен капитал

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Брой акции	12 897 364	12 897 364
Номинална стойност на една акция (в PLN)	1,00	1,00
Основен капитал (в PLN)	**12 897 364**	**12 897 364**

Всички акции са обикновени, непривилегировани и без ограничения на права по тях.

16.2. Структура на акционерите на „Кредит Инкасо" АД

Към датата на утвърждаване на настоящия годишен консолидиран финансов отчет акционерната структура на Дружеството-майка изглеждаше по следния начин:

	Брой акции	% притежаван капитал	Брой гласове	% притежавани права на глас
WPEF VI Holding 5 B. *[ДабълюПиИЕф VI Холдинг Би.Ви.] v.* (*)	7 929 983	61,49%	7 929 983	61,49%
BEST S.A. [БЕСТ АД]	4 267 228	33,09%	4 267 228	33,09%
BEST Capital FIZAN [Бест Кепитъл ФИЗАН]	7 000	0,05%	7 000	0,05%
Други акционери	693 153	5,37%	693 153	5,37%
Общо	**12 897 364**	**100,00%**	**12 897 364**	**100,00%**

(*) Уотърленд Прайвит Екуайъти Инвестмънтс Би. Ви. е контролиращо дружество от най-висок ранг и притежава косвено 61,49% от дружествения капитал, което е същото участие в общия брой на гласовете.

16.3. Справка за състоянието на притежаваните акции или на правата върху тях от страна на управителните и надзорните лица

Към датата на баланса 31 март 2024 г. и към Датата на утвърждаване никой от членовете на Управителния и Надзорния съвет не е притежавал акции на Дружеството, както и други права върху тези акции.

16.4. Разпределяне на печалбата на дружеството-майка за 2022/ 2023 година

На 21 септември 2023 г. се проведе Редовно общо събрание на акционерите на Дружеството, на което беше прието решение за разпределение на печалбата за 2022/2023 г. в размер на 5 034 хил. полски злоти изцяло за допълнителен капитал на Дружеството.

16.5. Брой акции и печалба за една акция (EPS)

През периода, обхванат от настоящия отчет, не са емитирани нови серии акции.

Нетната печалба (загуба) за една обикновена акция се изчислява по един и същи начин за всяка акция. Акциите не се различават по право на участие в нетната печалба.

Основната печалба на една акция се изчислява по формулата: нетната печалба на акционер на дружеството-майка, разделена на броя обикновени акции през дадения период. По-долу е представена калкулацията на печалбата на една акция:

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023 преобразувани
Среднопретеглен брой обикновени акции (в хиляди бр.)	12 897	12 897
Постъпване на собствени акции	-	-
Среднопретеглен брой обикновени акции (в хиляди бр.)	12 897	12 897
Нетна печалба (загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на дружеството-майка	**33 340**	**22 512**
Основна печалба (загуба) на една акция (PLN)	2,59	1,75
Разредена печалба (загуба) на една акция (PLN)	2,59	1,75
Нетна печалба (загуба) от продължаваща дейност, подлежаща на разпределение между акционерите на дружеството-майка	**25 273**	**18 661**
Основна печалба (загуба) на една акция (PLN)	1,96	1,45
Разредена печалба (загуба) на една акция (PLN)	1,96	1,45

През текущия и сравнителния отчетен период в Капиталовата група няма инструменти, които разреждат печалбата върху една акция.

16.6. Курсови разлики от преизчисляване

В позицията „курсови разлики от преизчисляване" попадат курсовите разлики, свързани с преизчисляването в полски злоти на финансовите отчети на чуждестранните предприятия.

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Състояние в началото на годината	**(2 137)**	**(5 100)**
Курсови разлики от преизчисляване	(3 591)	2 963
Състояние в края на годината	**(5 728)**	**(2 137)**

16.7. Неразпределена печалба

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Нетна печалба от текущ период, полагаща се на акционерите на дружеството-майка	33 340	22 512
Печалба от предходни години	207 526	197 002
Общо	**240 866**	**219 514**

16.8. Собствен капитал, приписан на неконтролиращите дялове

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Юридическа кантора ФОРУМ юрисконсулт Кшищоф Пилюш и с-ие - командитно дружество,	690	691
Limited Liability Company„Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS [„Професшънъл Колекшън Организейшън" Кредит Инкасо РУС ООД]	(6)	(85)
Общо капитал за неконтролиращи дялове	**684**	**606**

	Печалба /(загуба) нето	Неконтролиращ дял за 31/03/2024 г.	Участие в печалбата/ (загубата)
Юридическа кантора ФОРУМ юрисконсулт Кшищоф Пилюш и с-ие - командитно дружество,	1 851	Не е приложимо*	700
Limited Liability Company„Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS [„Професшънъл Колекшън Организейшън" Кредит Инкасо РУС ООД]	6 884**	1,0%	69
Общо участие в печалбата/(загубата)			**769**

(*) Миноритарни акционери (ограничени съдружници) в дружество "Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. k." имат 10% от гласовете, а дружественият договор ясно дефинира упражняването на правото на глас и разпределението на печалбата между партньорите.
(**) Индивидуален резултат на дружеството, като са взети предвид вътрешногруповите сделки

Изменение на състоянието на капитала за неконтролиращи дялове.

	01/04/2023 г.- 31/03/2024 г.	01/04/2022 г.- 31/03/2023 г.
Салдо в началото на годината	**606**	**704**
Участие в печалбата през годината	769	723
Промяна на структурата на капиталовата група (сделки с неконтролиращи субекти)	9	-
Изплатени дивиденти	(700)	(840)
Други промени	-	19
Салдо в края на годината	**684**	**606**

16.8.1. Юридическа кантора ФОРУМ юрисконсулт Кшищоф Пилюш и с-ие - командитно дружество

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Дълготрайни активи	145	51
Оборотни активи	4 860	4 131
Активи общо	**5 005**	**4 182**
Собствен капитал	3 609	3 977
Дългосрочни задължения	44	29
Краткосрочни задължения	1 352	176
Пасиви общо	**1 396**	**205**
Пасиви общо	**5 005**	**4 182**
Неконтролиращ дял в собствения капитал	**690**	**691**

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Нетни приходи	2 150	2 629
Оперативни разходи	(467)	(538)
Други оперативни приходи и разходи нето	32	(101)
Печалба от оперативна дейност	**1 715**	**1 990**
Финансови приходи и разходи	321	404
Печалба преди данъчно облагане	**2 036**	**2 394**
Данък върху доходите	(185)	(223)
Печалба нето	**1 851**	**2 171**
Компоненти на другия всеобхватен доход	-	-
Всеобхватен доход нето	**1 851**	**2 171**
Неконтролиращ дял в нетната печалба	**700**	**700**

16.8.2. Limited Liability Company„Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS *[„Професионъл Колекшън Организайшън" Кредит Инкасо РУС ООД]*

Данните в таблиците по-долу съдържат индивидуални финансови данни за KI RUS, които отразяват вътрешногрупови сделки и салда за вътрешногрупови разплащания, поради което се различават от данните, разграничени като преустановена дейност и активи и пасиви, държани за продажба (бележка 23).

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Дълготрайни активи	3 713	4 270
Оборотни активи	12 000	12 097
Активи общо	**15 713**	**16 367**
Собствен капитал	6 723	(845)
Дългосрочни задължения	26	34
Краткосрочни задължения	8 964	17 178
Пасиви общо	**8 990**	**17 212**
Пасиви общо	**15 713**	**16 367**
Неконтролиращ дял в собствения капитал	**(6)**	**(85)**

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Нетни приходи	(6 055)	22 024
Оперативни разходи	(6 055)	(11 213)
Други оперативни приходи и разходи нето	1 910	(5 663)
Печалба от оперативна дейност	**7 690**	**5 148**
Финансови приходи и разходи	800	320
Печалба преди данъчно облагане	**8 490**	**5 468**
Данък върху доходите	(1 606)	(3 093)
Печалба нето	**6 884**	**2 375**
Компоненти на другия всеобхватен доход	-	-
Всеобхватен доход нето	**6 884**	**2 375**
Неконтролиращ дял в нетната печалба	**69**	**23**

16.9. Изплатени дивиденти и политика за дивидентите

През последните пет години дружеството-майка не е изплащало дивиденти. Съгласно разпоредбите на Устава и на Кодекса на търговските дружества, решението за изплащане на дивиденти се взема от Общото събрание

17. Кредити, заеми и други дългови инструменти

	31/03/2024 г.		31/03/2023 г.	
	Краткосрочни задължения	**Дългосрочни задължения**	**Краткосрочни задължения**	**Дългосрочни задължения**
Кредити и заеми, от които:	59 828	116 778	34 303	105 180
- Задължения по кредитни карти	10	-	14	-
Дългови ценни книжа	28 597	253 036	27 016	153 259
Общо	**88 425**	**369 814**	**61 333**	**258 439**

17.1. Кредити и заеми

Състояние на кредитите и заемите към датата на баланса.

Инструмент	**Валута**	**Лихвен процент**	**Дата на възникване на задължението**	**Дата на изискуемост**	**Краткосрочни задължения**	**Дългосрочни задължения**	**Общо**
Кредит „ИНГ Банк Шльонски" АД	PLN	WIBOR 3M + марж	23.11.2017 г.	31.12.2032 г.	22 500	47 323	**69 873**
Кредит „ИНГ Банк Шльонски" АД	PLN	WIBOR 3M + марж	21.05.2018 г.	31.12.2032 г.	37 268	69 455	**106 723**
Общо					**59 818**	**116 778**	**176 596**

Състояние на кредитите и заемите към сравнителната дата на баланса.

Инструмент	**Валута**	**Лихвен процент**	**Дата на възникване на задължението**	**Дата на изискуемост**	**Краткосрочни задължения**	**Дългосрочни задължения**	**Общо**
Кредит „ИНГ Банк Шльонски" АД	PLN	WIBOR 3M + марж	23.11.2017 г.	31.12.2032 г.	12 033	28 235	**40 268**
Кредит „ИНГ Банк Шльонски" АД	PLN	WIBOR 3M + марж	21.05.2018 г.	31.12.2032 г.	22 270	76 945	**99 215**
Общо					**34 303**	**105 180**	**139 483**

Датата на изискуемост на отпуснатите от банка ING Bank Śląski S.A. кредити означава датата на изтичане на кредитния договор, която е 31 декември 2032 г. Всеки отделен транш на финансиране по наличната кредитна линия има падеж от 60 месеца.

Съгласно допълнителните споразумения Кредит Инкасо I НЗИФ и Кредит Инкасо II НЗИФ могат да използват получените от кредита средства за финансиране на покупката на дългови портфейли.
Съгласно договора, банката ще предостави на Кредит Инкасо I НЗИФ и Кредит Инкасо II НЗИФ средства в размер на до 200 000 хил. полски злоти.

Средства, които да бъдат използвани в рамките на посочения по-горе кредитен лимит, се осигуряват на годишни периоди, завършващи на 31 декември, които автоматично се удължават за следващи годишни периоди, ако нито банката, нито фондовете представят до 35 дни преди крайния срок декларация, че не желаят да продължат кредитната линия. Максималната дата, до която може да се удължава крайният срок, в който средствата ще са достъпни за ползване в рамките на кредитния лимит, е датата на изтичане на кредитния договор, т.е. 31 декември 2032 г.

Кредитите са необвързани и банката няма никакви задължения, произтичащи от сключените кредитни договори, а заявлението за усвояване на отпуснатите кредитни лимити изисква предварителното съгласие на банката. Задълженията по кредитите са обезпечение - подробности в бележка 29.4.

На 13 юни 2023 г. „Кредит Инкасо" АД сключи договор за кредит с банка ING Bank Śląski S.A., предмет на който е овърдрафт в размер на 10 000 хиляди PLN и гаранционен кредит в размер на 449 170,39 PLN. Средства, които да бъдат използвани в рамките на посочения по-горе кредитен лимит, се осигуряват на годишни периоди, завършващи на 31 декември, които автоматично се удължават за следващи годишни периоди, ако нито банката, нито кредитополучателят представят до 35 дни преди крайния срок декларация, че не желаят да продължат кредитната линия. Максималната дата, до която може да бъде удължена крайната дата на разполагаемостта на средствата за ползване по кредитния лимит, е датата на изтичане на договора за кредит, определена за 31 декември 2033 г. Лихвеният процент по овърдрафта е променлив и компонентите са марж от 1,5 %, увеличен с основния лихвен процент WIBOR 1M. базов процент WIBOR 1M. Лихвата по гаранционния кредит е 2.4% годишно и се начислява върху сумите, произтичащи от текущо издадените гаранции. Кредитът е необвързани и банката няма никакви задължения, произтичащи от сключения кредитен договор, а усвояването на отпуснатите кредитни лимити изисква предварителното съгласие на банката. Задълженията по кредитите са обезпечени с корпоративни гаранция, дадена в полза на банката от дъщерното дружество „Кредит Инкасо Инвестмънтс БГ" ЕАД.

17.2. Емитирани облигации

Състояние в края на текущия отчетен период.

Серия облигации	Лихвен процент	Дата на възникване на задължението	Дата на изискуемост	Стойност номинална	Краткосрочни	Дългосрочни	Балансова стойност
H1	фиксирани, 6%	22.10.2021 г.	19.10.2025 г.	3 667	123	3 487	3 610
J1	WIBOR 3M +4,9%	28.3.2022 г.	28.3.2029 г.	36 237	5 748	29 922	35 670
K1	WIBOR 6M +4,9%*	28.3.2022 г.	28.3.2029 г.	85 834	17 535	67 066	84 601
I1	WIBOR 3M +4,9%	19.4.2022 г.	23.10.2025 г.	17 010	260	16 287	16 547
L1	WIBOR 3M +4,7%	05.8.2022 г.	27.7.2026 г.	15 679	503	14 920	15 423
M1	WIBOR M +5,5%	14.4.2023 г.	14.4.2027 г.	15 000	476	14 440	14 916
N1	WIBOR 3M +5,5%	13.7.2023 г.	13.7.2027 г.	18 000	586	17 257	17 843
O1	WIBOR 6M +5,5%	04.10.2023 г.	04.10.2027 г.	37 741	2 332	35 813	38 145
P1	WIBOR 3M +5,5%	05.12.2023 г.	28.11.2027 г.	15 000	286	14 304	14 590
R1	WIBOR 3M +5,5%	07.2.2024 г.	07.2.2028 г.	20 000	528	19 028	19 556
S1	EURIBOR 3M +5,2%	27.3.2024 г.	27.3.2028 г.	21 504	220	20 512	20 732
Общо				**285 672**	**28 597**	**253 036**	**281 633**

(*) първи лихвен период WIBOR 6M+5,3%

Календар на събитията, свързани с емитираните облигации - заедно със събитията след датата на баланса.

Дата	
14.04.2023 г.	Бяха емитирани облигации на приносител от серия M1 на обща номинална стойност 15 000 хил.полски злоти
28.06.2023 г.	Дружеството погаси частично в срок номиналната стойност на облигациите от серия J1 в размер на 2 787 хил. полски злоти в съответствие с графика в Условията за емитиране на облигации.
13.7.2023 г.	Бяха емитирани облигации на приносител от серия N1 на обща номинална стойност 18 000 хил.полски злоти
28.09.2023 г.	Дружеството погаси частично в срок номиналната стойност на облигациите от серия J1 в размер на 2 787 хил. полски злоти в съответствие с графика в Условията за емитиране на облигации.
28.09.2023 г.	Дружеството погаси частично в срок номиналната стойност на облигациите от серия K1 в размер на 8 583 хил. полски злоти в съответствие с графика в Условията за емитиране на облигации.
04.10.2023 г.	Бяха емитирани облигации на приносител от серия O1 на обща номинална стойност 37 741 хил.полски злоти
05.12.2023 г.	Бяха емитирани облигации на приносител от серия P1 на обща номинална стойност 15 000 хил.полски злоти
28.12.2023 г.	Дружеството погаси частично в срок номиналната стойност на облигациите от серия J1 в размер на 1 394 хил. полски злоти в съответствие с графика в Условията за емитиране на облигации.
07.02.2024 г.	Бяха емитирани облигации на приносител от серия R1 на обща номинална стойност 20 000 хил.полски злоти
27.03.2024 г.	Бяха емитирани облигации на приносител от серия S1 на обща номинална стойност 4 999,9 хил.полски злоти
28.03.2024 г.	Дружеството погаси частично в срок номиналната стойност на облигациите от серия J1 в размер на 1 394 хил. полски

злоти в съответствие с графика в Условията за емитиране на облигации.

28.03.2024 г. Дружеството погаси частично в срок номиналната стойност на облигациите от серия K1 в размер на 8 583 хил. полски злоти в съответствие с графика в Условията за емитиране на облигации.

28.06.2024 г. Дружеството погаси частично в срок номиналната стойност на облигациите от серия J1 в размер на 1 394 хил. полски злоти в съответствие с графика в Условията за емитиране на облигации.

На 16 февруари 2023 г. Комисията за финансов надзор утвърди основен проспект за програма за емитиране на облигации във връзка с емитирането на облигации до общата сума от 100 млн. PLN от страна на Дружеството. Срокът на проспекта изтече на 15 февруари 2024 г.

През текущата финансова година Дружеството емитира следните облигации:

- На 14 април 2023 г. в депозитаря на ценни книжа, воден от Националния депозитар на ценни книжа бяха регистрирани облигации от серия M1 на обща номинална стойност 15 милиона полски злоти. Съответно, на 14 април 2023 г. горните облигации бяха допуснати до търговия на регулирания пазар, управляван от Варшавската фондова борса.
- На 13 юли 2023 г. в депозитаря на ценни книжа, воден от Националния депозитар на ценни книжа бяха регистрирани облигации от серия N1 на обща номинална стойност 18 милиона полски злоти. Съответно, на 13 юли 2023 г. горните облигации бяха допуснати до търговия на регулирания пазар, управляван от Варшавската фондова борса.
- На 04 октомври 2023 г. в депозитаря на ценни книжа, воден от Националния депозитар на ценни книжа бяха регистрирани облигации от серия O1 на обща номинална стойност 37 741 хил. полски злоти. Съответно, на 10 октомври 2023 г. горните облигации бяха пуснати в алтернативната система за търговия с облигации Catalyst, управлявана от Варшавската фондова борса.
- На 05 декември 2023 г. в депозитаря на ценни книжа, воден от Националния депозитар на ценни книжа бяха регистрирани облигации от серия P1 на обща номинална стойност 15 милиона полски злоти. Съответно, на 05 декември 2023 г. горните облигации бяха допуснати до търговия на регулирания пазар, управляван от Варшавската фондова борса.
- На 07 февруари 2024 г. в депозитаря на ценни книжа, воден от Националния депозитар на ценни книжа бяха регистрирани облигации от серия R1 на обща номинална стойност 20 милиона полски злоти. Съответно, на 07 февруари 2024 г. горните облигации бяха допуснати до търговия на регулирания пазар, управляван от Варшавската фондова борса.
- На 27 март 2024 г. в депозитаря на ценни книжа, воден от Националния депозитар на ценни книжа бяха регистрирани облигации от серия S1 на обща номинална стойност 4 999,9 хил. EUR. Съответно, на 27 март 2024 г. горните облигации бяха пуснати за търговия в алтернативната система за търговия, управляван от Варшавската фондова борса.

През отчетния период не е имало случаи на нарушаване на ковенантите на емитираните облигации. До датата на утвърждаване не е имало случаи на непогасяване на главница или лихва по облигации или нарушаване на други условия на емитиране.

Състояние в края на предходния отчетен период.

Серия облигации	Лихвен процент	Дата на възникване на задължението	Дата на изискуемост	Номинална стойност	Краткосрочни	Дългосрочни	Балансова стойност
H1	фиксирани, 6%	22.10.2021 г.	19.10.2025 г.	3 667	75	3 420	3 495
J1	WIBOR 3M +4,9%	28.03.2022 г.	28.3.2029 г.	55 749	11 336	43 452	54 788
K1	WIBOR 6M +4,9%*	28.03.2022 г.	28.3.2029 г.	103 000	388	100 574	100 962
I1	WIBOR 3M+4,9%	19.04.2022 г.	23.10.2025 г.	17 010	260	16 035	16 295
L1	WIBOR 6M+4,7%	05.08.2022 г.	27.07.2026 г.	15 679	527	14 731	15 258
Общо				**183 955**	**27 016**	**153 259**	**180 275**

(*) първи лихвен период WIBOR 6M+5,3%

17.3. Cashpool

На 23.04.2019 г. беше сключен договор за предоставяне на услуги по управление на ликвидността под формата на дневни лимити между банка Bank ING и субекти от Групата („cashpool"). Лихвата по транзакциите в рамките на cashpool е плаваща и възлиза на WIBOR 6M +4,9%.

Долната таблица представя салдата в рамките на cashpool

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
„Кредит Инкасо" АД	(37 708)	(36 610)
Finsano S.A. [„ФИНСАНО" АД]	34 754	36 343
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. K. *[Юридическа кантора ФОРУМ юрисконсулт Кшищоф Пилюш и с-ие* командитно дружество]	3 605	3 201
"Kredyt Inkaso IT Solutions Sp. z o.o. [„Кредит Инкасо АйТи Солюшънс" ООД]	(1 497)	(3 806)
KI Solver Sp. z o.o. *[КИ Солвер ООД]*	846	872
Общо	-	-

18. Задължения по лизинги

	31/03/2024 г.		31/03/2023 г.	
	Краткосрочни задължения	**Дългосрочни задължения**	**Краткосрочни задължения**	**Дългосрочни задължения**
Задължения по лизинги	3 655	8 008	3 072	11 472
Общо	**3 655**	**8 008**	**3 072**	**11 472**

	Дисконтирана текуща стойност на минималните лизингови такси		Недисконтирана стойност на минималните лизингови такси	
	31/03/2024 г.	**31/03/2023 г.**	**31/03/2024 г.**	**31/03/2023 г.**
Не по-дълго от 1 година	3 655	2 710	4 064	4 002
От 1 до 5 години	7 885	10 535	10 894	12 567
над 5 години	123	1 299	211	1 405
Общо	**11 663**	**14 544**	**15 169**	**17 974**

19. Краткосрочни разходи за бъдещи периоди– фактурирани

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Лицензи и поддръжка на IT системите	1 103	475
Застрахователни полици	501	354
Други	605	971
Общо	**853**	**1 800**

20. Краткосрочни разходи за бъдещи периоди– нефактурирани

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Оперативни разходи	5 944	4 990
Други	180	255
Общо	**6 124**	**5 245**

Провизиите за оперативни разходи през текущата финансова година включват по-специално провизии за консултантски услуги, включително свързани с преглед на стратегически опции, извършени през годината и все още нефактурирани, провизии за одит на финансови отчети и за IT услуги.

21. Задължения за доставки и услуги и други задължения

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Задължения по доставки и услуги	8 912	15 626
Задължения по доставки и услуги общо	**8 912**	**15 626**
Задължения във връзка данъци и други плащания	2 390	1 814
Други нефинансови задължения	4 111	2 259
Нефинансови задължения общо	**6 501**	**4 073**
Краткосрочни задължения общо	**15 413**	**19 699**

Задълженията за доставки и услуги и други са задължения, които Групата реализира или регулира в срок до 12 месеца.

22. Други краткосрочни провизии

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Провизии за доходи на наети лица	6 482	5 462
Надплащания на клиенти	647	646
Други провизии	8 663	5 249
Общо	**15 792**	**11 357**

(*) Към 31.03.2024 г. позицията включва по-специално провизия за данък при източника в размер на 6,7 милиона полски злоти, описана по-обширно в бележка № 13, както и провизия за румънското дружество за спор във връзка с бивш служител, в размер на 1,7 милиона полски злоти. (*) Към 31.03.2023 г. позицията включва по-специално провизия, създадена във връзка с данъчна проверка в KI RUS, в размер на 4,5 милиона PLN.

	Провизии за доходи на наети лица	Надплащания на клиенти	Други провизии	Общо
Състояние към 01.04.2023 г.	**5 462**	**646**	**5 249**	**11 357**
Увеличение на провизиите, признати като разход през периода	5 758	18	8 391	14 150
Използване на провизиите (-)	(2 600)	(17)	(1 632)	(4 292)
Освобождаване на провизиите (-)	(2 078)	-	(3 345)	(5 423)
Състояние към 31.03.2024 г.	**6 482**	**647**	**8 663**	**15 792**

	Провизии за доходи на наети лица	Надплащания на клиенти	Други провизии	Общо
Състояние към 01.04.2022 г.	**7 289**	**669**	**514**	**8 472**
Увеличение на провизиите, признати като разход през периода	2 804	-	4 736	7 540
Използване на провизиите (-)	(3 589)	(23)	-	(3 612)
Освобождаване на провизиите (-)	(1 043)	-	-	(1 043)
Състояние към 31.03.2023 г.	**5 461**	**646**	**5 250**	**11 357**

23. Преустановена дейност

През текущата финансова година Групата предприе действия за продажба на дружеството Limited Liability Company „Professional Collection Organization" Kredyt Inkaso RUS, което е отделна, географска област на дейност на Групата. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme („KI LUX"), т.е. притежателят на 99% от дяловете на KI RUS, получи три предварителни, необвързващи оферти, след които оферентите започнаха *due diligence* процедури *KI RUS*. През май 2024 г. KI LUX получи оферти от два от трите заинтересовани субекта. В момента текат преговори относно параметрите и структурата на сделката.

Групата полага всички усилия за приключване на процедурата по продажба на руското дружество в рамките на 12 месеца от датата на баланса.

Нетният резултат от преустановената дейност, разбирана като дейността на руското образувания след консолидационни изключения, е представен подробно в таблицата по-долу:

Преустановена дейност	**01/04/2023 – 31/03/2024**	**01/04/2022 – 31/03/2023**
Нетни приходи		
приходи от лихви върху дългови пакети, изчислени по метода на ефективния лихвен процент	65	758
Актуализация на оценката на пакетите	12 872	22 379
Други приходи / разходи	1 909	-
Нетни приходи общо	**14 846**	**23 137**
Разходи за заплати и плащания на служители	(3 364)	(5 700)
Амортизация	(205)	(187)
Външни услуги	(2 074)	(4 525)
Такси за съдебни и изпълнителни производства	1	(32)
Други оперативни разходи	(262)	(6 046)
Оперативни разходи ОБЩО	**(5 904)**	**(16 490)**
Печалба (загуба) за оперативна дейност	**8 942**	**6 647**
Финансови приходи, в т.ч.	941	414
за лихви върху инструменти, оценявани по амортизирана стойност	941	414
Финансови разходи, в т.ч.	(141)	(94)
за лихви върху инструменти, оценявани по амортизирана стойност	-	-
Печалба (загуба) преди данъчно облагане	**9 742**	**6 967**
Данък върху доходите	(1 606)	(3 093)
Печалба (загуба) от преустановена дейност	**8 136**	**3 874**

Паричните потоци, свързани с преустановената дейност, са представени в долната таблица:

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Постъпления от оперативна дейност	2 685	10 566
Постъпления от инвестиционна дейност	941	406
Постъпления от финансова дейност	(194)	(279)

Основни групи активи и пасиви, квалифицирани като предназначени за продажба:

	31/03/2024
Материални дълготрайни активи	609
Активи по отсрочен данък върху доходите	255
Вземания по доставки и услуги и други финансови вземания	1 279
Придобити вземания	209
Неизработени приходи	18
Парични средства и техните еквиваленти	10 392
Общо активи, държани за продажба	**12 762**
Пасиви по лизинг	485
Провизии, свързани с отсрочен данък върху доходите	26
Пасиви за доставки и услуги и други задължения	2 075
Пасиви по текущ данък върху доходите	138
Общо пасиви, свързани с активи, държани за продажба	**2 724**

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Нетна печалба (загуба) от преустановена дейност, разпределена между акционерите на Дружеството-майка	8 067	3 751
Основна печалба (загуба) за акция (PLN)	0,63	0,30
Разредена печалба (загуба) за акция (PLN)	0,63	0,30

Признатият в собствения капитал на Групата, в рамките на курсовите разлики от превалутиране на чуждестранната дейност, натрупан разход в размер на 5 159 хил. полски злоти се отнася към групата активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба.

24. Управление на финансовия риск

Основната цел на управлението на риска в Групата е минимизиране на вероятността от възникване и/или ограничаване на негативните ефекти от възникване по отношение на всички видове рискове, свързани с осъществяваната дейност. Групата управлява риска чрез идентифициране, измерване и оценка, проверка, прогнозиране и мониторинг на риска, докладване и управленски дейности. Капиталова група Кредит Инкасо непрекъснато следи и управлява финансовия риск с цел да елиминира риска от настъпване на събития които могат да окажат негативно въздействие върху дейността на организацията. Групата управлява следните рискове:

- Кредитен риск,
- Ликвиден риск,
- Пазарен риск: лихвен риск,
- Пазарен риск: валутен риск.

24.1. Кредитен риск

Дейността на Капиталовата група е свързана с поемане на кредитния риск от продавачите на вземания (първичните кредитори). Тези вземания изцяло са изложени на кредитен риск, поради което правилното управление на този вид риск е ключов елемент в осъществяването на дейността.

Групата управлява кредитния риск основно на етап закупуване на дълговите пакети чрез съответна оценка на същите и подбор на компонентите и характеристиките на портфейла. Посочената в баланса стойност на дълговите портфейли отразява и

кредитния им риск. Регулярно, през последния ден от всеки отчетен период, Групата проверява оценката на закупените вземания въз основа на базираните на исторически данни прогнози за приходите (текущата стойност на бъдещите парични потоци). За вземания от субекти в несъстоятелност, ликвидирани или други, от които Групата не очаква да получи положителни парични потоци, се приема нулева стойност на вземанията.

Стойността на вземанията е разпръсната в много голяма степен между длъжниците, но в портфейла на Групата има отделни дела с номинал, който значително се отклонява от типичния. Диверсификацията на стойността на вземанията върху голям брой отделни позиции позволява да се очаква, че приходите в действителност няма да се отклоняват много от предвиденото.

Кредитният риск е риск от понасяне на финансова загуба от страна на групата, ако клиентът или контрагентът не изпълни договорните си задължения.

По отношение на закупените дългове кредитният риск е относително висок, като Групата има опит и разработени аналитични методи за оценка на този риск. Към датата на придобиване на дълговия портфейл Групата оценява кредитния риск, свързан с дадения портфейл. Рискът бива отразен в предлаганата цена за придобиване на портфейла.

Предвид това, че придобитите дългови портфейли се оценяват по амортизирана стойност, кредитният риск, свързан с придобитите дългови портфейли се отразява в оценката им в края на всеки отчетен период.

Към всяка дата на оценка Групата оценява кредитния риск въз основа на историческите данни за постъпленията от даден портфейл, както и от портфейли с подобна характеристика. При оценката на кредитния риск се взимат предвид и следните параметри:

- характеристики на вземанията: салдо на задължението, размер на главницата, дял на главницата в задължението, размер на получения кредит или обща сума на фактурите, вид на продукта, просрочие (DPD), срок на договора, време от сключването на договора, обезпечение (наличие, вид, размер).
- Характеристики на длъжника: възраст на длъжника, статут на длъжника (физическо лице, едноличен търговец, юридическо лице), размер на доходите, местоживеене, платежоспособност, текущо ниво на изплащане на заема / ниво на плащане на фактурите, време от последното плащане на длъжника, регион, смърт или несъстоятелност на длъжника, заетост на длъжника,
- историческо платежно поведение на длъжника, по-конкретно: размер и честота на направените плащания, както и вид и интензивност на действията спрямо длъжника от страна на продавача на вземанията преди придобиването на дълговия портфейл.

Промените в оценката на кредитния риск влияят на очакванията относно бъдещите парични потоци, които са основа за оценка на придобитите дългови портфейли. Групата прогнозира бъдещи парични потоци от дългови портфейли в срок до 180 месеца.

Групата минимизира риска, като оценява много прецизно дълговите портфейли преди придобиването им, отчитайки възможността за възстановяване на инвестирания капитал от събраните суми и прогнозните разходи, които трябва да бъдат направени по време на процеса на събиране на дълга. Пазарната стойност на дълговия портфейл и максималната продажна цена се определят въз основа на сложен статистическо-икономически анализ. За да се минимизира свързаният с придобиваните дългови портфейли риск, се извършват сравнителни анализи на качеството на портфейла с други портфейли с подобна характеристика на длъжниците от същия бранш, а оценката се базира на анализ на ефективността на действията по събиране на вземанията по отношение на вземания с подобен характер. Начинът за оценяване на постъпленията е базиран на статистически модел, изграден въз основа на наличните и избрани референтни данни, съответстващи на оценяваните данни. Максималната цена се определя въз основа на очакваните мерки за ефективност на инвестицията (основно: вътрешен процент на възвращаемост ,период на възвращаемост, номинална възвращаемост).

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Дълготрайни активи		
Вземания и заеми	241	464
Придобити вземания	474 153	392 787
Деривативни инструменти	461	-
Оборотни активи		
Вземания по доставки и услуги и други вземания	9 436	9 400
Други краткосрочни финансови активи	-	1 118
Придобити вземания	239 211	201 121
Парични средства и техни еквиваленти	92 459	45 640
Експозиция на кредитен риск общо	**815 961**	**650 530**

Времева структура на вземанията по заеми, доставки и услуги и други вземания към датата на баланса.

	Общо	Текущи	от 1 до 30 дни	от 31 до 60 дни	от 61 до 90 дни	от 91 до 180 дни	от 181 до 365 дни	над 365 дни
Дълготрайни активи								
Вземания и заеми	**241**	241	-	-	-	-	-	-
Оборотни активи								
Заеми	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания по доставки и услуги и други вземания	**9 436**	8 010	1 363				6	57
Общо	**9 677**	**8 251**	**1 363**	-	-	-	6	57

24.2. Ликвиден риск

Инвестиционните нужди на Групата, в т.ч. разходите за закупуване на дългови пакети се финансират както със собствен капитал, така и със средства от дългово финансиране, чийто източник са емисиите облигации и банковите кредити. При влошаване на финансовата ликвидност на Групата може да възникне временна или постоянна невъзможност за погасяване на натрупания дълг или нарушение на задълженията по договори за финансиране.

В рамките на предприеманите мерки за управление на ликвидния риск, Групата извършва:

- планиране и текущ мониторинг на финансовите потоци,
- управление на паричните потоци между образуванията на Групата,
- непрекъснато възстановяване на вземания съгласно приетата стратегия,
- анализ на възможността за използване на външни източници на финансиране.

За да увеличи ефективността на използването на собствените капитали, Групата използва и външно финансиране - главно емитиране на облигации, както и банкови кредити. В бъдещи периоди, занапред, се планира използване на чужд капитал за по-нататъшно развитие на дейността и инвестиции в дългови портфейли.

По-долу представяме недисконтираните постъпления от финансовите пасиви и активи на Групата към 31 март 2024 г., разпределени по матуритет.

	Общо	до 3 месеца	От 4 до 12 месеца	От 1 до 2 години	Над 2 години
Финансови активи					
Вземания по доставки и услуги и други вземания	9 436	9 436	-	-	-
Придобити вземания*	1 516 141	71 378	204 172	231 529	1 009 062
Деривативни инструменти	3 639	113	1 052	942	1 532
Парични средства и техни еквиваленти	92 459	92 459	-	-	-
Общо финансови активи	**1 621 916**	**173 386**	**205 224**	**232 471**	**1 010 835**
Финансови пасиви					
Дългови ценни книжа - главница	285 672	1 395	21 347	43 417	219 513
Кредити и заеми - главница	176 550	14 921	44 763	52 893	63 973
Дългови ценни книжа - лихва	98 520	6 422	23 658	26 756	41 684
Кредити и заеми - лихва	31 518	4 240	10 640	9 124	7 514
Задължения по доставки и услуги	15 413	15 413	-	-	-
Лизинг	15 169	998	3 066	3 937	7 168
Общо финансови задължения	**622 842**	**43 389**	**103 474**	**136 127**	**339 852**
Ликвидна разлика	**999 074**	**129 997**	**101 750**	**96 344**	**670 983**
Акумулирана ликвидна разлика		**129 997**	**231 747**	**328 091**	**999 074**

(*) Очаквани постъпления (ERC- Estimated Remaining Collections).
(**) Паричните потоци от деривативни финансови инструменти са оценени на базата на прогнозираните бъдещи парични потоци от разлики между фиксирания лихвен процент от сключени IRS транзакции и текущия пазарен лихвен процент към датата на баланса (т.е. без да се вземат предвид бъдещите промени в лихвените проценти, очаквани от пазара), на определените в IRS сделките дати.

През отчетния период, както и през предходните периоди, всички задължения на Групата са обслужвани в срок. Постъпленията по вземания водят до стабилен и систематичен приток на парични средства.

24.3. Пазарен риск: лихвен риск

Лихвеният риск касае следните финансови инструменти на Групата:

- парични средства
- емитирани облигации и получени кредити,
- задължения по лизинги.

Промяната на лихвените проценти оказва незначително влияние върху нивото на собствените капитали на Групата по отношение на паричните средства и задълженията по лизинг. Съществениият лихвен риск за Групата е свързан с
емитираните облигации и получените кредити. По-долу представяме анализ на чувствителността на колебанията в лихвения процент за тази група финансови инструменти.
Групата емитира облигации, базирани основно на плаваща лихва (въз основа на WIBOR 6M, WIBOR 3M и EURIBOR 3M). Евентуалната промяна на лихвения процент може да повлияе на стойността на изплащаната лихва.

Прилагайки възприетата стратегия за хеджиране срещу риска от промени в лихвените проценти, Групата сключи сделки за лихвени суапови деривати (IRS) на обща номинална стойност от приблизително 122 милиона полски злоти към 31.03.2024 г. (номиналът на сделката подлежи на амортизация в съответствие с амортизацията на номиналната стойност на облигациите от серии J1 и K1). Целта на сключването на сделката за хеджиране беше да се получи профил на финансиране с фиксирана лихва за периода на хеджиране. Към датата на баланса Групата има 2 активни хеджиращи инструмента.

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Кредити и заеми	176 596	139 483
Дългови ценни книжа*	278 023	176 725
Общо	**454 619**	**316 208**
Ефект от хеджирането	(122 071)	-
Експозиция на лихвен риск	**332 548**	**316 208**

(*) не включва серията облигации, базирани на фиксиран лихвен процент

Промяната на лихвения процент с 300 базисни пункта би увеличила (намалила) собствения капитал и печалбата преди облагане на текущия период с представената по-долу сума. Представеният по-долу анализ е базиран на номиналната стойност на емитираните от Групата облигации, базирани на променлив лихвен процент (с изключение на серии J1 и K1, които са хеджирани срещу риска от промяна на лихвения процент) и на изтеглените кредити и се основава на предположението, че другите променливи, по-специално валутните курсове, ще останат на постоянно ниво. Представено е въздействието на тези промени на нивото на лихвите върху финансовия резултат за отчетния период и нивото на собствения капитал, като се приема едновременно и еднакво увеличение (намаление) на всички пазарни лихвени проценти в началото на годишния отчетен период.

	Печалба или загуба за текущ период	
	ръст със 300 базисни пункта.	**спад със 300 базисни пункта.**
31/03/2024 г.		
Финансови активи с плаваща лихва	-	-
Финансови пасиви с плаваща лихва	(10 095)	10 095

24.4. Хеджиращи деривати

Към датата на баланса Групата има отворени хеджиращи позиции. Групата е сключила сделки за деривативни инструменти с цел хеджиране на лихвения риск (IRS), в рамките на които Групата плаща фиксирана лихва, а получава плаваща.

Сделката IRS float-to-fixed във валута съгласно хеджираната позиция имаше за цел хеджиране на паричните потоци. В рамките на сделката Групата:

- Плаща лихви върху номинала на сделката на базата на фиксирана лихва,
- Получава лихви върху номинала на сделката на базата на плаваща

Групата оценява икономическото взаимоотношение между хеджиращия инструмент и хеджираната позиция въз основа на съпоставяне на критичните параметри, , а по-конкретно на:

- Съответствието на номиналните стойности на хеджиращия инструмент и определената хеджирана позиция,
- Съответствието на лихвените периоди/ датите на лихвени плащания,
- Съответствието на референтната ставка на хеджиращия инструмент и бенчмарковия лихвен процент за хеджираната позиция.

Групата определи като хеджирана позиция задълженията по емитирани облигации. Тя оценява икономическите взаимоотношения перспективно, с честотата, посочена в документа за установяване на взаимоотношенията.

Инструмент	Номинал към датата на баланса	Амортизация на номинала	Срок на действие	Курс при сключване (фиксирана лихва)	Хеджиран параметър (плаваща лихва)	Активи	Пасиви	Позиция в отчета за финансовото състояние	Промени на справедливата стойност
IRS	85 834	Да - съгласно амортизацията на номинала на облигациите от серия K1	31/10/2023 г.- 28/03/2029 г.	4,96 %	WIBOR 6M	219	-	Деривативни инструменти	219
IRS	36 237	Да - съгласно амортизацията на номинала на облигациите от серия K1	28/03/2024 - 28/03/2029	4,63 %	WIBOR 6M	242	-	Деривативни инструменти	242
				Общо		**461**			**461**

Влияние на хеджиращите инструменти върху отчета за финансовото състояние на Групата през отчетния период

Сумата на лихвата, прехвърлена от другия всеобхватен доход, попада в позицията „Финансови приходи - приходи от лихви по хеджиращи инструменти" или към позицията „Финансови разходи - разходи за лихви по хеджиращи инструменти".

	01/04/2023 – 31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Плащанията по хеджиращи сделки са представени в отчета за паричните потоци	(268)	(676)
Лихвени приходи по хеджиращи инструменти	278	
Печалба или загуба от хеджиране за отчетния период е призната в другия всеобхватен доход	451	4 668
Неефективна част на хеджирането, призната в сметката за печалбата и загубата	-	(3 234)
Общо	**461**	758

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Капитал от преоценка в началото на периода	-	1 468
Въздействие на оценката на сделките за хеджиране (ефективна част)	729	4 668
Сумата на лихвата е пренесена в периода от другия всеобхватен доход в отчета за печалбата и загубата	(278)	(6 479)
Данък върху доходите	(86)	343
Капитал от преоценка	**365**	-

24.5. Пазарен риск: валутен риск

Групата е изложена на валутен риск, произтичащ от:

- притежаваните от дружествата от Капиталовата група финансови активи и пасиви, деноминирани във валути, различни от техните функционални валути (валутен риск на индивидуално ниво на образуванията, който влияе пряко върху консолидирания резултат и се отнася в отчета за приходите и разходите),
- факта, че в рамките на Капиталовата група съществуват чуждестранни образувания, притежаващи функционални валути, различни от тези на дружеството - майка (ефект от превалутирането на дружествата, опериращи в чужбина - въздействие върху собствения капитал на Групата).

Таблицата по-долу представя експозицията на Групата към датата на баланса на валутен риск, произтичащ от това, че дружествата от Капиталовата групата притежават финансови активи и пасиви, деноминирани във валути, различни от техните функционални валути (като са отразени финансовите активи и пасиви, разпределени към преустановена дейност).

(всички суми са в PLN)	RON	BGN	RUB	EUR	Други	PLN (в дружества с функционална валута различна от PLN)	Общо
Дългосрочни вземания и заеми	38 421	-	-	199	-	-	38 620
Краткосрочни вземания	1 385		6 059	46	6	9	7 505
Парични средства	12 259	-	-	51	-	24	12 334
Придобити вземания	31 083	-	-	-	23		31 106
Други активи				2	1	4	7
Кредити и заеми			(3 457)	(20 732)			(24 189)
Финансов лизинг				(6 530)			(6 530)
Краткосрочни задължения	(252)		- (102)	(261)	(26)	(1 051)	(1 692)
Общо	**82 896**	**-**	**2 500**	**(27 225)**	**4**	**(1 014)**	**57 161**

Експозиция на нетните активи в чуждестранните дружества на валутен риск спрямо отделните валути, изразен в полски злоти към датата на баланса.

(всички суми са в PLN)	RON	BGN	RUB	EUR	Общо
Нетни активи в чуждестранните дружества	38 240	45 693	6 723	(2 966)	87 690

Анализ на въздействието на потенциална промяна на счетоводните стойности на активите върху брутния финансов резултат и върху собствения капитал (курсови разлики от преизчисляване) във връзка с хипотетичната промяна на курсовете на важните валути по отношение на валутата на представяне (PLN) към датата на баланса.

	Промяна на валутния курс	финансов резултат бруто	Собствен капитал - курсови разлики от преизчисляване
RON/PLN	+1%	831	382
BGN/PLN	+1%	2	457
RUB/PLN	+1%	32	67
EUR/PLN	+1%	(272)	(30)

25. Управление на капитала

Групата управлява капитала си, за да поддържа способността да продължи дейността си, като взема предвид реализацията на планираните инвестиции, така че да може да генерира възвращаемост за акционерите и да носи ползи за другите заинтересовани страни.

Най-важният показател, който Групата използва за мониторинг на нивото на собствения капитал и на дълга, е консолидираното съотношение нетен финансов дълг / консолидиран собствен капитал.

Нетният финансов дълг се изчислява като финансово задължение минус паричните средства. Финансовият дълг се определя като задължения по кредити, заеми и други източници на финансиране, както и гаранции и
задължения по лизинги. За целите на изчисляването на ковенанти върху някои серии

облигации, издадени от Дружеството в размера на финансовия дълг, се признава и негативна оценка деривативните инструменти.

Към 31 март 2024 г. най-рестриктивното ниво на горепосочения ковенант, съдържащ се в условията за емитиране на облигации, емитирани от Дружеството, е 2,25.

По-долу е представена калкулацията на нетния финансов дълг и на опростения коефициент на консолидирания финансов дълг / консолидираните собствени капитали.

	31/03/2024 г.	31/03/2023 г.
Кредити, заеми и други дългови инструменти	458 239	319 772
Лизинг	12 148	14 544
минус: парични средства и техни еквиваленти*	(102 851)	(45 640)
Финансов дълг нето	**367 536**	**288 676**
Собствен капитал	**353 229**	**323 037**
Показател финансови задължения нето/ собствени капитали	**1,04**	**0,89**

(*) при калкулирането на коефициента са взети предвид лизинговите пасиви и паричните средства на дружеството KI RUS, които са признати в консолидирания баланс в рамките на активите и свързаните с тях пасиви, държани за продажба

26. Информация за важни сделки, сключени със свързани лица

26.1. Сделки със свързани лица

26.1.1. Търговски сделки

Групата е сключила следните търговски сделки със свързани лица:

	01/04/2023-31/03/2024		01/04/2022-31/03/2023	
	Приходи	**Разходи**	**Приходи**	**Разходи**
Разходи за консултантски услуги				
VI Holding 5 B. *[ДабълюПиИЕф VI Холдинг V Би.Ви.] v.*	-	266	-	282
Общо	-	266	-	282

Консултантските услуги са предоставяни въз основа на договор, сключен на 31 март 2017 г. от Дружеството с дружество WPEF VI HOLDING V B.V. [ДабълюПиИЕф VI Холдинг V Би. Ви.], което на 14 декември 2021 г. се сля с WPEF VI HOLDING 5 B.V. [ДабълюПиИЕф VI Холдинг V Би. Ви.], и включват консултации за дружеството-майка и всички дъщерни дружества в капиталова група Кредит Инкасо в областта на финансовите анализи и прогнози, процесите на отчитане, управлението на капитала, управлението на риска, корпоративните финанси, бизнес стратегията и потенциалните сливания и придобивания (M&A), както и на връзките с инвеститорите. Договорът беше сключен за срок до 31.12.2017 г. и се подновява автоматично за следващи календарни години, като всяка от страните може да го прекрати с 90-дневно предизвестие преди започването на следващата календарна година. Стойността на консултантските услуги по договора е 60 хил. EUR годишно (нето). Въз основа на договора, в списъка на лицата, които са делегирани да изпълняват консултантски дейности и да получават поверителна информация, се намира и г-н Томаш Карпински - член на Надзорния съвет.

26.2. Заеми за ключови служители и свързани с тях лица

Няма.

26.3. Транзакции с ключови служители

26.3.1. Възнаграждения на Управителния съвет

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Основна заплата/договор за управление (бруто)	4554	4 544
Други - медицински осигуровки и други	319	328
Общо	**4 873**	**4 872**

26.3.2. Възнаграждения за Надзорния съвет

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Възнаграждения на Надзорния съвет	558	470
Общо	**558**	**470**

Правила за възнагражденията на Надзорния съвет на Дружеството:

- Членът на Надзорния съвет има право на месечно възнаграждение в размер на 1/3 от средното месечно възнаграждение в сектора на предприятията без изплащане на бонуси от печалбата (според Централната статистическа служба).
- Председателят на Надзорния съвет има право на надбавка в размер на средното месечно възнаграждение в сектора на предприятията без изплащане на бонуси от печалбата.
- Другите членове на Надзорния съвет имат право на надбавки:
  - за членство в Одитния комитет в размер на 1/3 от средното месечно възнаграждение в сектора на предприятията без изплащане на бонуси от печалбата
  - за изпълнение функцията на секретар на Надзорния съвета в размер на 1/3 от средното месечно възнаграждение в сектора на предприятията без изплащане на бонуси от печалбата
  - за изпълнение функцията на Вицепредседател на Надзорния съвета в размер на 1/3 от средното месечно възнаграждение в сектора на предприятията без изплащане на бонуси от печалбата в периода, когато Председателят на Надзорния съвет не изпълнява функциите
- Членът на Надзорния съвет не получава възнаграждение, ако е подал декларация за отказ от такова.
- Членът на Надзорния съвет получава през дадения месец възнаграждение и дължимата надбавка за изпълнение на функции в размер, който съответства на съотношението от броя на заседанията, в които е участвал, спрямо общия брой заседания на Надзорния съвет през дадения месец.
- Членът на Одитния комитет има право на надбавка за членство в одитния комитет през дадения месец в размер, съответстващ на съотношението на броя на заседанията, в които е участвал, към общия брой заседания на комитета през дадения месец.
- Възнаграждения и надбавки се полагат и в случай, че през дадения месец не са проведени заседания.

Съгласно Решение № 27/2022 на Извънредното общо събрание от 30 септември 2022 г. за определяне размера на възнаграждението на члена на Надзорния съвет на Дружеството, избран чрез гласуване в отделни групи и делегиране на постоянно индивидуално упражняване на надзорни дейности, месечното брутно възнаграждение на горепосочения член на Надзорния съвет в размер равен на половината от възнаграждението на Председателя на Надзорния съвет. Определеният размер на възнаграждението не изключва правото на члена на Надзорния съвет на възстановяване на разходите, понесени във връзка с изпълнение на тази функция.

27. Заетост в Капиталовата група

	31/03/2024 г.		31/03/2023 г.	
	по щатове	**по хора**	**по щатове**	**по хора**
Средна заетост през финансовата година	549	561	538	542
Заетост към датата на баланса	556	574	542	547

28. Възнаграждение на одиторите

Дължимо възнаграждение за финансовата година, приключваща на:	**31/03/2024 г.**	**31/03/2023 г.**
Преглед на междинния консолидиран финансов отчет	61	54
Одит на годишния консолидиран финансов отчет	164	148
Консолидирани отчети	**225**	**202**
Преглед на междинния индивидуален финансов отчет	78	69
Одит на годишния индивидуален финансов отчет	114	101
Индивидуални отчети на Дружеството-майка	**192**	**170**
Оценка на отчета за работните заплати	**15**	**14**
Общо	**432**	**386**

29. Условни задължения, гаранции, поръчителства и имуществени обезпечения на Капиталовата група

29.1. Разходи за прекратяване на принудително изпълнение

Условното задължение представлява възможно задължение, което възниква от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено едва в момента на настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не са изцяло под контрола на компанията, или актуално задължение, което произтича от минали събития, но не се признава във финансовите отчети, тъй като е малко вероятно да се наложи да бъдат похарчени средства, които включват икономически ползи, за да се уреди задължението, или сумата на задължението не може да бъде измерена с достатъчна надеждност.

Разходите за прекратяване на принудително изпълнение са задължение, произтичащо от минали събития (иницииране на принудително изпълнение), но дали ще възникне или не, зависи от несигурни бъдещи събития, които са извън контрола на Групата. За целите на оценката на условното задължение по отношение на разходите за прекратяване на изпълнителното производство Групата извърши анализ на текущи и исторически оперативни данни, в резултат на което определи статистическите криви, показващи в кой момент от живота на отделните (групи) изпълнителни производства е вероятно тяхното прекратяване и свързаното с това изтичане на парични средства. Получените стойности са дисконтирани към датата на баланса, като се използва дисконтов процент, отразяващ текущата пазарна оценка на времевата стойност на парите и риска, специфичен за задължението.

Стойността на условното задължение, свързано с разходите за прекратяване на принудителни изпълнения към датата на баланса, е представена по-долу:

	31/03/2024 г.
Условни задължения – разходи за прекратяване на изпълнителни производства	39 985
Общо	**39 985**

29.2. Програма за задържане

На 30 ноември 2023 г. Управителният съвет на дружеството прие решение за приемането на Програма за задържане за ключови служители и сътрудници на Капиталовата група Кредит Инкасо („Програмата"). В случай на настъпване на определени събития, свързани с прегледа на стратегическите опции, чиято вероятност Управителният съвет в момента не може да определи, както и след изпълнение на определени условия от лицата, включени в Програмата, в рамките на Програмата Групата ще изплати допълнително възнаграждение на обхванатите от нея служители и сътрудници, което ще струва на Групата максимум 2,7 милиона полски злоти.

29.3. Условно възнаграждение за консултанти в рамките на прегледа на стратегическите опции

Съгласно договора от 4 април 2023 г., изменен с анекс от 6 май 2024 г., Дружеството е задължено да заплати на консултанта по сделки Ipopema Securities, в зависимост от избраната стратегическа опция и произтичащия от това вариант на сделката: (i) *success fee* в размер на 2,00% (с думи: два процента) от стойността на продадените от акционерите акции и възнаграждение по преценка, изцяло зависимо от решението на Компанията, в размер не по-висок от 0,50% от стойността на продадените акции; или (ii) *success fee* в размер на 1,00% (с думи: един процент) от продажната цена на активите на Дружеството или неговите дъщерни дружества и възнаграждение по преценка, изцяло зависимо от решението на Дружеството, в размер не по-висок от 0,50% от продажната цена на активите.

29.4. Условен пасив, свързан с данъка върху доходите (признато във финансовия отчет към 31.12.2023 г.)

В междинния съкратен консолидиран финансов отчет за период от 9 месеца, приключил на 31 декември 2023 г., Групата реши от предпазливост да оповести случай на несигурно данъчно третиране по отношение на сделки, сключени през 2020-2021 г. между предприятия от Групата, при които общ данък върху доходите върху въпросните сделки би възлизал на максимум 2,3 милиона полски злоти. Към 31 декември 2023 г. не е призната провизия, свързана с описаната данъчна несигурност. Управителният съвет на Дружеството, след като се запозна с данъчното становище относно данъчните последици от гореспоменатите сделки и допълнителната документация, събрана от образуванията в Групата към датата на публикуване на настоящия финансов отчет, споделя позицията, изразена в данъчното становище и счита риска от различно третиране на ефектите от сделките от данъчните власти за нисък. Във връзка с това, към датата на баланса не е идентифицирана провизия и не са признати условни пасиви, свързани с описаната данъчна несигурност.

29.5. Обезпечения на договор за кредит с ING Bank Śląski S.A. [„ИНГ Банк Шльонски" АД]

Въз основа на:

(i) кредитен договор от 23 ноември 2017 г. с анекси № 1 о 21 май 2018 г., № 2 от 14 септември 2018 г. и № 3 от 27 ноември 2019 г., подписан от дъщерно дружество Kredyt II NFIZW с банка ING Bank Śląski S.A., както и

(ii) кредитен договор от 21 май 2018 г. ведно с анекси № 1 от 15 септември 2018 г. и № 2 от 27 ноември 2019 г., подписани от дъщерно дружество Kredyt Inkaso II NFIZW с банка ING Bank Śląski S.A.

Kredyt Inkaso I NFIZW и Kredyt Inkaso II NFIZW учредиха в полза на Банката обезпечение чрез условно прехвърляне на вземания, представляващи обезпечение въз основа на условно споразумение за прехвърляне на вземания по определени търговски договори, така че общата стойност на обезпечението да е не по-малко от 150% от размера на кредитния лимит, използван от всяко от тези дъщерни дружества.

Горните кредитни договори са заменени от Анекс № 3 от 31 декември 2020 г., и последващите Анекс № 4 от 22 март 2022 г., № 5 от 15 април 2022 г. и № 6 от 3 август 2022 г., съгласно които Kredyt Inkaso I NFIZW и Kredyt Inkaso II NFIZW са извършили в полза на Банката обезпечение на предоставения кредит чрез условен превод на вземания, въз основа и съгласно условните договори за превод на вземания по определени търговски договори така, че общата стойност на явяващите се обезпечение вземания възлиза на не по-малко от 150% от размера на усвоения кредитен лимит. Към датата на баланса нужното ниво на обезщетение за Kredyt Inkaso I NFIZW възлиза на: 160 036 хил. полски злоти, а за Kredyt Inkaso II NFIZW - 3 хил. полски злоти.

29.6. Обезпечаване на емисии облигации

Освен това на 28 март 2022 г. Групата издаде облигации от серия K1 на обща номинална стойност 103 милиона полски злоти. Съгласно условията за емитиране на облигации - облигациите са емитирани като необезпечени. От друга страна, вземанията на облигационерите по облигации, в съответствие с условията за емитиране, бяха обезпечени след датата на емитиране чрез учредяване на стандартни обезпечения, включително на регистрирани залози, уредени от полското или чуждестранно законодателство, върху дългови портфейли и инвестиционни сертификати, които са елементи от баланса на Дружеството или на неговите дъщерни дружества, както и върху други активи на Дружеството. Общата стойност на обезпеченията след 26 април 2022 г. не трябва да е по-ниска от 150% от актуалната номинална стойност на облигациите.

Към датата на баланса минималното общо ниво на обезпеченията възлизаше на 128,8 милиона полски злоти.

30. Съдебни, изпълнителни, данъчни и други производства

30.1. Съдебни и изпълнителни производства

Моделът на дейността на Групата предполага покупка на дългови пакети от продажби на широко разпространени услуги (обикновено от няколко хиляди до дори няколко десетки хиляди вземания в пакет), както и претендиране на плащането им по съдебен ред. Дейността на групата включва масово водене на съдебни дела и изпълнителни производства на съдебни изпълнители. Предвид относително ниските салда на задълженията обаче няма риск от концентрация (на един или няколко лоши дълга, т.е. такива с характеристика значително по-лоша от калкулираната).

Към датата на утвърждаване се водят следните съдебни производства, по които Групата е страна, и които произтичат от:

- искова молба на „Бест" АД от 9 януари 2019 г. за солидарно плащане от страна на Дружеството, Павел Шевчик, Ян Павел Лишицки и „Грант Торнтън Фронковяк" ООД, командитно дружество [Grant Thornton Frąkowiak sp. z o.o. sp. k.] на сумата от 51 847 764 полски злоти, като по отношение на „Грант Торнтън Фронковяк" ООД, командитно дружество ищецът ограничава претенцията си до сумата от 2 260 000 полски злоти и процесуалните разходи заедно с разходите за процесуално представителство съгласно предписанията. Този иск произтича от предполагаема вреда, нанесена на дружество „БЕСТ" АД от ответниците в резултат от придобиването на акции на Дружеството на завишена цена, определена въз основа на финансовите отчети за Дружеството за 2014/2015 финансова година, които през следващите фискални години са били коригирани. Kredyt Inkaso S.A. счита иска на BEST S.A. за неоснователен, (текущ доклад № 8/2019);
- исковата молба на Джон Харви ван Каннел от 28 декември 2020 г. срещу Дружеството за (i) установяване на съществуването на решение относно отзоваването на Мачей Йежи Шимански от Управителният съвет на дружеството и (ii) потвърждаване на невалидността на решение № 38/2020 на Редовното общо събрание на Дружеството от 27 ноември 2020 г. относно назначаването на Даниел Домбровски в състава на Надзорния съвет на Дружеството за нов мандат. Молбата на Джон Харви ван Каннел за предоставяне на обезпечение по настоящото дело е отхвърлена изцяло, за което Дружеството информира в текущ доклад № 11/2021. Дружеството счита съдържащите се в исковата молба искания за неоснователни и им се противопостави по съдебен ред (текущ доклад № 26/2021). BEST Capital FIZAN [„Бест Кепитъл ФИЗАН"] участва в делото като страничен встъпител от страна на Джон Харви ван Каннел.
- втората искова молба на Джон Харви ван Каннел от 22 юни 2021 г. срещу Дружеството за потвърждаване на невалидността на решение № 12/2021 на Извънредното общо събрание на Дружеството от 24 май 2021 г. относно назначаването на Даниел Домбровски за член Надзорния съвет на Дружеството. Дружеството счита съдържащите се в исковата молба искания за неоснователни и им се противопостави по съдебен ред (текущ доклад № 31/2021). Делото е приключено с благоприятно за Дружеството решение на Апелативния съд, постановено на 4 април 2023 г., с което се отхвърля изцяло жалбата на Джон Харви ван Каннел (текущ доклад № 8/2023). На 1 август 2023 г. процесуалният пълномощник на Дружеството получи касационна жалба срещу решението, внесена от встъпилата страна на ищеца BEST Capital FIZAN [Бест Кепитъл ФИЗАН]. Дружеството приема искането в касационната жалба за напълно неоснователно (текущ доклад № 32/2023;
- исковата молба на Дружеството от 18 август 2016 г. срещу солидарните ответници: BEST S.A. и г-н Кшищоф Борусовски за присъждане в полза на дружеството на сумата от 60 734 500 полски злоти. Исканата сума е резултат от иска на Дружеството срещу ответниците за обезщетение за вреда, причинена на Дружеството в резултат на разпространението на невярна и подвеждаща информация от страна на ответниците: относно тогавашния Управителния съвет на Дружеството, предполагаеми нередности в Дружеството, предполагаемо фалшифициране на финансовите отчети и липса на пълномощия на Управителния съвет на Дружеството да действа от негово име, което по мнение на Дружеството беше пряка причина за прекратяването от страна на Нестандартизиран секюритизационен затворен инвестиционен фонд Лумен Профит 14 („Лумен Профит 14 НСЗИФ"), Нестандартизиран секюритизационен затворен

инвестиционен фонд Лумен Профит 15 („Лумен Профит 15 НСЗИФ"), Нестандартизиран секюритизационен затворен инвестиционен фонд Лумен Профит 16 („Лумен Профит 16 НСЗИФ"), Нестандартизиран секюритизационен затворен инвестиционен фонд АДЖИО Вежителношчи Плюс („АВП НСЗИФ") и Нестандартизиран секюритизационен затворен инвестиционен фонд АДЖИО Вежителношчи Плюс 2 („АВП 2 НСЗИФ") на сключените с Дружеството договори за възлагане на управление на дългови портфейли и договори за правно обслужване. Размерът на иска представлява сумата от действителните загуби, понесени от Дружеството и очакваните ползи, загубени от него през следващите години, за което Дружеството е информирало в междинен отчет № 57/2016 от 10 август 2016 г., както и от допълнително прогнозираните ползи, пропуснати в резултат на прекратяването на договори за управление от страна на Лумен Профит 14 НСФИЗ, Лумен Профит 15 НСЗИФ, Лумен Профит 16 НСЗИФ Дружеството информира за причините и въздействието от прекратяването на горните договори върху материалното му състояние, в т.ч. върху загубата на бъдещи регулярни доходи, както и за възможността Дружеството да предприеме съдебни действия за предявяване на съответни искове за обезщетение, в консолидирания тримесечен отчет за първото тримесечие на финансовата 2016/2017 г., публикуван на 12 август 2016 г. На 25 август 2023 г. Съдът задължи страните в производството да представят окончателните си позиции в писмен вид, преди приключването на делото и постановяването на решение в закрито заседание, което и двете страни са направили. Решението на съда на първа инстанция, с което се отхвърля изцяло искът на Дружеството, е постановено на 12 март 2024 г. В момента Дружеството очаква писмената му обосновка (текущ доклад № 16/2024);

- искова молба на Дружеството срещу солидарните ответници Павел Шевчик, Йон Мелник и дружество KI Servcollect SRL [„КИ Сървколект" АД] от 08 юни 2020 г. за осъждане на ответниците солидарно да заплатят в полза на Дружеството сумата от 21 320 000 полски злоти като обезщетение за косвени щети, понесени от Дружеството във връзка с действията на ответниците при организиране и реализация на сделки по закупуване и продажба на дългови портфейли на румънския пазар в периода юни 2014 - април 2016 г., заедно със законната лихва за забава, считано от 26 май 2020 г. до датата на плащането, 30 000 полски злоти за възстановяване на разходите, направени от Дружеството за изготвяне на частно становище на одитор във връзка с оценката на предприятията, заедно със законната лихва за забава, считано от датата на връчване на препис от исковата молба на последния от ответниците до датата на плащане, както и 44 000 полски злоти за възстановяване на разходите за заверени преводи на исковата молба и на част от приложенията към нея, заедно със законната лихва за забава, считано от датата на връчване на препис от исковата молба на последния от ответниците до датата на плащане. Основният иск в размер на 21 320 000 полски злоти беше идентифициран в рамките на вътрешно разяснително производство, което показа, че Павел Шевчик, като Председател на Управителния съвет на „Кредит Инкасо" АД през цитирания период, на дружества от капиталовата група на Дружеството, т.е.: Kredyt Inkaso Investments RO S.A., Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., а същевременно член на Управителния съвет на KI Servcollect SRL, е използвал своите знания и информация относно „Кредит Инкасо" АД и дружества, принадлежащи към капиталовата група на Дружеството, за да получи материални облаги от описаните в исковата молба сделки по покупка и продажба на вземания, които са били извършени на румънския пазар в периода между юни 2014 г. и април 2016 г. Докато е изпълнявал функциите на Председател на Управителен съвет на „Кредит Инкасо" АД, Павел Шевчик не е информирал Дружеството за естеството и обхвата на сътрудничество с KI Servcollect SRL при организирането на сделки за търговия с вземания на румънския пазар. Павел Шевчик е продължавал да бъде член на Управителния съвет на KI Servcollect SRL, без да е получил за това съгласието на Надзорния съвет на „Креди Инкасо" АД и без да го е информирал за това. Същевременно Павел Шевчик е приемал факта, че KI Servcollect SRL е постигнало значителни печалби от сделки за търговия с вземания с участието на дружества от Капиталова група Кредит Инкасо, въпреки факта, че KI Servcollect SRL не е обвързано с инвестиционно споразумение или споразумение за сътрудничество с нито едно дружество от Капиталовата група Кредит Инкасо. Заедно с исковата молба Дружеството пледира за обезпечение на горните претенции (междинен доклад № 13/2020). Молбата на Дружеството за обезпечаване на исковете беше отхвърлено от Съда и във връзка с поради отрицателния изход от разглеждането на подадената от пълномощника на Дружеството жалба от страна на съда на II инстанция, това определение следва да се приеме за окончателно. През януари 2024 г. BEST S.A. е подало допълнително встъпване срещу Дружеството, а ответниците са подали възражение срещу него. През май 2024 г. Съдът е разгледал възражението на ответниците и е изключил BEST S.A. от производството като допълнително встъпила страна. По делото все още се разпитват свидетели и се насрочват дати за изслушвания. Подават се и още доказателствени искания от страна на Дружеството. Съгласно информацията от пълномощника, по делото предстои да бъде

изготвена експертиза;

- Исковата молба на двама членове на Надзорния съвет от 24 юни 2021 г. за отмяна на решение на група акционери, оправомощени да изберат членове на надзорния съвет чрез гласуване на отделни групи № 13/2021 на Извънредното общо събрание на Дружеството от 24 май 2021 г. във връзка с назначаването на г-н Карол Шиманski в състава на Надзорния съвет на Дружеството за нов мандат, с което му се дава право да извършва надзорни действия постоянно и еднолично. Дружеството възнамерява активно да участва с съдебното производство (междинен доклад № 53/2021);
- Втора искова молба на членовете на Надзорния съвет от 25 май 2022 г. за отмяна на решение на група акционери с право да избират членове на надзорния съвет чрез гласуване на отделни групи № 6/2022 г на Извънредното общо събрание на дружеството от 25 април 2022 г. относно избирането на г-н Карол Шиманski за нов мандат в състава на Надзорния съвет на Дружеството и даването на право на същия постоянно и индивидуално да упражнява надзорни функции. Делото се води пред Окръжен съд – Варшава, XVI Икономическо отделение под № XVI GC 709/22. Дружеството възнамерява да участва активно в съдебното производство (текущ доклад № 36/2022 и 38/2022). С определение от 6 юли 2022 г. Съдът предостави обезпечение на претенциите на ищците за отмяна на гореспоменатото решение чрез спиране на изпълнението му до действителното приключване на делото. Съгласно информацията в текущ доклад № 60/2023, на 23 ноември 2023 г. Апелативният съд е отменил определението за обезпечение от 6 юли 2022 г. и е върнат исковата молба за обезпечение на иска за повторно разглеждане на Окръжен съд – Варшава. Апелативният съд не се е произнесъл по същество относно основателността или неоснователността на предоставянето на обезпечение. Искането за обезпечение ще се разглежда повторно.

Информация относно съдебните производства, които са приключили през текущия отчетен период:

- във връзка с текущ доклад № 34/2019 и 61/2023 информираме, че на 06 декември 2023 г. Дружеството научи за постановяването на решение от Окръжен съд - Варшава, XVI Икономическо отделение, от 17 ноември 2023 г., за прекратяване на воденото пред Съда производство (пр. № XVI GC 475/20) по искова молба на акционера на Дружеството - BEST S.A. със седалище в гр. Гдиня („Акционера“), относно потвърждаване на валидността и евентуална отмяна на решение № 4/2019 на Извънредното общо събрание на Дружеството от 30 май 2019 г. относно съгласие за сделки, обременяващи активите на дружеството или на други образувания в Капиталовата група на Дружеството във връзка с емитирането на облигации серия F1 от страна на дружеството, поради оттегляне на иска от страна на Акционера.
- във връзка с текущ доклад № 93/2016 и 67/2017, 56/2018, 40/2023 и 55/2023 информираме, че на 29 ноември 2023 г. Дружеството научи за постановяването на решение от Окръжен съд - Варшава, XX икономическо отделение, от 29 ноември 2023 г., за прекратяване на воденото пред Съда производство (пр. № XX GC 739/19) по искове на акционера на Дружеството - BEST S.A. със седалище в гр. Гдиня, относно отмяна на някои решения на Редовните общи събрания на Дружеството от 30 октомври 2016 г., 27 септември 2017 и 27 септември 2018 г., обединени за съвместно разглеждане предвид оттеглянето на иска от Акционера.

30.2. **Данъчни производства**

На 29 декември 2022 г. KI RUS получи уведомление за започване на проверка от Междурайонния инспекторат на Федералната данъчна служба. Предмет на проверката са всички данъци, такси и осигуровки за периода от 01.01.2019 г. до 31.12.2021 г. На 22.06.2023 г. е издаден протокол от горепосочената данъчна проверка, в който са посочени разплащанията между KI RUS и KI LUX по договори за цесия на вземания, сключените между дружествата договори за цесия на вземания от 16.05.2014 г. и 02.07.2014 г. и договор за представителство от 05.05.2014 г.

В протокола от данъчната проверка са посочени следните суми на просрочените задължения:

- 19,4 милиона рубли (без лихвите) за подценяване на корпоративен данък за 2019-2021 г. плюс глоба в размер на 40%, изчислена от дружеството на 7,8 милиона рубли,
- 28,7 милиона рубли (без лихвите) за несъбиране на данък от страна на платеца

при източника върху плащания, извършени към KI LUX , плюс глоба в размер на 20%, изчислена от дружеството на 5,7 милиона рубли, и

надплащане на данък върху добавената стойност за 2019-2021 г. в размер на 2,3 милиона рубли.

Групата създаде резерв за покриване на повдигнатите обвинения в размер на 79,8 милиона рубли (която сума включва просрочените данъчни задължения и предвидените лихви и глоби).

KI RUS внесе възражения към протокола от проверката писмено и по време на среща с данъчния орган. На 21 август 2023 г. руското дружество погаси просрочени данъчни задължения (без лихвите и глобите) на обща стойност 31,5 милиона рубли (след удръжка на надплатения ДДС), която сума беше договорена по време на срещата с данъчния орган на 18 август 2023 г. На 30 август 2023 г. KI RUS получи окончателното решение за резултатите от проверката, в което данъчният орган определя окончателната сума на просроченото данъчно задължение и глобите (без лихвите) в размер на общо 29,6 милиона рубли. Решението влезе в сила след 30 дни и тогава руското дружество заплати лихвите върху просрочените данъчни задължения, които възлизаха на 5,1 милиона рубли. Общата сума на данъчното задължение, глобите и лихвите, заплатени за нередностите, посочени от данъчния орган за годините 2019-2021, възлиза на 32,4 милиона рубли (след приспадане на размера на надплащането на ДДС, посочен по-горе).

Дружество KI RUS извърши и корекция на данъчните отчети за период, който не беше обхванат от проверката, т.е. от януари 2022 г. до март 2023 г., в резултат на което заплати данък и лихви в размер на 5,6 милиона рубли.

От април 2023 г. KI RUS извършва данъчно отчитане в съответствие с тълкуването, посочено от данъчния орган.

През септември 2023 г. Групата освободи неизползваната част от резерва, създаден във връзка с данъчното производство в Русия, в размер на 41,8 милиона рубли, което по средния курс през отчетния период възлиза на около 1,9 милиона полски злоти.

30.3. Проверки

През отчетния период нямаше други съществени проверки или производства.

31. Важни събития, настъпили след датата на баланса

- На 13 май 2024 г. Надзорния съвет на Дружеството прие решение относно избора на PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. [„ПКФ Консулт" ООД командитно дружество] със седалище и адрес на управление: гр. Варшава, ул. „Ожицка" 6/1B, вписано в списъка на одиторските фирми, воден от Полската агенция за одитен надзор под № 477, както и в търговския регистър на Националния съдебен регистър под номер 0000579479, като субект, оторизиран да извършва одит на индивидуалния финансов отчет на Групата и на консолидирания финансов отчет на Капиталова група Кредит инкасо за финансовите години 2024/2025 и 2025/2026, преглед на междинния индивидуален финансов отчет на Дружеството и на междинния консолидиран финансов отчет на Капиталова група „Кредит инкасо" за първото полугодие на финансовите 2024/2025 и 2025/2026 г. Договорът между Дружеството и PKF Consult Sp. z o.o. sp.k. трябва да бъде сключен за срок от две години. Изборът на одитор от страна на Надзорния съвет беше извършен съгласно действащите законови разпоредби и професионалните стандарти.
- На 28 май 2024 г. дружество Kredyt Inkaso Investments RO S.A. („KI RO") сключи договор за залог, уреден от румънското законодателство, върху дългови портфейли на KI RO с обща справедлива стойност от
35,6 милиона полски злоти съгласно състоянието към 31 март 2024 г., за обезпечаване на вземанията на притежателите на емитираните от Групата облигации от серия K1. Въпросният залог е учреден в съответствие с условията за емитиране на облигации от серия K1 и представлява пореден пакет обезпечения на вземания на притежателите на облигации за горепосочените облигации.
- Въз основата на пълномощно на Общото събрание на Дружеството,

съдържащо се в решение № 7/2023 на Извънредното общо

събрание на „Кредит Инкасо" АД от 21 декември 2023 г. относно изменението на „Политиката за възнагражденията на членовете на управителния и надзорния съвет на „Кредит Инкасо" АД" („Политика за възнагражденията) („Решение на ОС"), на 13 юни 2024 г. Надзорният съвет на Дружеството прие:

(i) решение, на основание чл. 90d ал. 1 от Закона за публичното предлагане, за уточняване на елементите на Политиката за възнагражденията по отношение на: а) събитията, които ще се считат за изпълнение на преглед на опция в случай на продажба на активи и промяна на контрола; б) събитията, които ще представляват нарушение на допълнителното ограничение на изплащането на премия, посочено в т. 242 от Политиката за възнагражденията; както и с) определянето на допълнителни механизми за принципите на определяне на оценката на акциите на Дружеството за нуждите на плащането на допълнителна движима част от премията, които според Съвета ще отразяват най-добре реалната стойност на акциите и активите на Дружеството, посочени в т. 243 от Политиката за възнагражденията;

(ii) решение относно положително становище за несъществените изменения на Политиката за възнагражденията по смисъла на Политиката за възнаграждения относно: а) случаите, в които могат да се изплащат Премии въпреки неспазването на определени условия; и отлагане на плащането на Премии в случай на продажба на активи до определена дата след извършване на определени плащания към акционерите, включително за дивиденти и във връзка с променливата част на премията, която зависи от конкретни плащания, направени след прегледа на опцията (напр. допълнително възнаграждение тип *earn-out* или печалба от продажба на акции или дялове на друг субект, получени срещу акциите на Дружеството в рамките на Прегледа на опциите) до определена дата след извършване на такива плащания;

(iii) четири решения за съгласие за сключване на анекси за допълнително възнаграждение към договорите за управление на отделни членове на Управителния съвет на Дружеството.

Решението по горепосочения въпрос е обосновано от споделената от Надзорния съвет оценка на Общото събрание на дружеството, че предоставянето на право на Премия ще допринесе за изпълнението на бизнес стратегията на Дружеството, за неговите дългосрочни интереси и стабилност, като повлияе положително на запазването на управленския състав и на мотивирането му да изгражда репутацията на Дружеството. В изпълнение на въпросните решения Надзорният съвет, чрез надлежно упълномощения си председател, сключи анекси към договорите за управление с членове на управителния съвет („Анекси"). Съществените условия, от които зависи правото на Премия са: (i) надлежното изпълнение на задълженията, свързани с подкрепата за изпълнението на прегледа на опциите; и (ii) изпълнението на функции в Управителния съвет към датата на Прегледа на опцията. Анексите определят подробните условия за предоставяне на Премия, включително обстоятелствата, при които второто от горните условия не трябва да бъде изпълнено и в какви случаи член на Управителния съвет на Дружеството може да загуби правото на част от Премията в случай на прекратяване на изпълнението на функциите и след датата на прегледа на опцията. Премията се състои от два елемента - фиксирана и променлива част.

(i) фиксираната част възлиза съответно на: а) 350,000 EUR бруто за г-жа Барбара Руджикс, b) 250,000 EUR бруто за г-н Мачей Шимански; c) 700,000 PLN бруто за г-н Матеуш Богута и d) 150,000 EUR бруто за г-жа Ивона Сломска;

(ii) променливата част на Премията зависи от референтната стойност, като във всеки случай няма да е по-висока от 140% от годишното брутно възнаграждение на съответния член на Управителния съвет.

Допълнителното ограничение на изплащането на Премия, упоменато в т. 242 от Политиката за възнагражденията, не се отнася за г-н Мачей Шимански.

Сумите на горепосочените премии са бруто, т.е. при изплащането им ще бъдат намалени със съответния данък върху доходите на физическите лица и вноските за социално осигуряване.

32. Фактори и събития, вкл. нетипични такива, които оказват съществено влияние върху финансовия отчет

Факторите и събитията, вкл. нетипичните такива, които оказват съществено влияние върху финансовия отчет, са описани подробно в пояснителните бележки за отделните позиции на финансовия отчет.

33. Друга съществена информация за оценка на състоянието на личния състав и материалното и финансовото състояние

В съответствие с решението на Редовното общо събрание на Дружеството от 30 септември 2022 г. (текущ доклад № 60/2022) за започване на преглед на стратегическите опции относно бъдещето на Компанията за разрешаване на съществуващата ситуация в акционерната структура на Дружеството, на 4 април 2023 г. Управителният съвет подписа споразумение със съветник по сделките - Ipopema Securities S.A., гр. Варшава, като същевременно взе решение да започне процедурата по преглед на стратегическите опции (текущ доклад № 9/2023). В рамките на процеса, до степента, разрешена от приложимото законодателство, на избрани субекти беше предоставяна допълнителна информация за Компанията и нейните свързани лица. Към Датата на утвърждаването прегледът на стратегическите опции не е приключил и все още не са приети обвързващи решения относно избора на вида стратегическа опция, която трябва да бъде внедрена. В текущата фаза на прегледа на стратегическите опции участват ограничен брой потенциални инвеститори и обхватът на разглежданите от Дружеството сценарии включва потенциални сделки с активите на Дружеството или с дъщерните му дружества (включително разделяне на Дружеството чрез отделяне). Един от акционерите на Дружеството, BEST S.A. [„БЕСТ" АД], въз основа на информацията, получена при прегледа на опциите, подаде оферта за закупуване на акции до мажоритарния акционер WPEF VI Holding 5, за което информира Дружеството и пазара в своя RB номер 12/2024 г. Дружеството не е запознато със съдържанието на тази оферта. Акционерите на Дружеството ще вземат решение за евентуалното внедряване на една от стратегическите опции, разработени от Управителния съвет, на Общо събрание. Внедряването на такава опция може да доведе до нарушаване от страна на Групата на определени ковенанти, посочени в съответните договори за кредити и/или на условията за емитиране на емитираните облигации. Например, прегледът на стратегическите опции може да доведе до сделка, водеща до продажба от страна на Дружеството и/или на образувания от Групата на значителна част от активите или на организирана част от предприятието (което може да доведе до необходимостта от предсрочно обратно изкупуване на облигации и/или до изискуемост на задължения по договори за кредити). Освен това подобна сделка за разпореждане с активи може да генерира значителни приходи за Групата, което може да доведе до възникване на значително данъчно задължение. Сделка, която води до промяна в акционерната структура на Емитента и, като следствие, до евентуална покана за акции на Емитента и изтегляне на акциите на Емитента от търговия на Регулирания пазар, също може да доведе до необходимост от предсрочно обратно изкупуване на облигации и/ или изискуемост на задължения по договори за кредити. При сценарии, чиято евентуална реализация би изисквала, независимо от съгласието на другите уставни органи на Дружеството, решение на Управителния му съвет - примерно решение относно сделка, водеща до прехвърляне на съществена част от активите на Дружеството/Групата - ролята и задачата на Управителния съвет се състои допълнително (т.е. в допълнение към представянето на обобщението и резултатите от прегледа на стратегическите опции на акционерите) в подходящо структуриране и подготовка на потенциални сделки, за да се ограничи рискът от нарушаване на условията на съответните разпоредби или договори и да се гарантира, че Групата изпълнява всички предвидени в тях задължения. Не може също така да се изключи, че прегледът на стратегическите опции ще завърши с решение за запазване на статуквото към Датата на одобрение.

На 11 март 2024 г. беше сключено извънсъдебно споразумение между Kancelaria Prawnicza Forum radca prawny Krzysztof Piluś i spółka Sp. K. [Юридическа кантора Форум юрисконсулт Кшищоф Пилюш и с-ие командитно дружество] („Адвокатска кантора Форум"), Kredyt Inkaso S.A., White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. [Фондова инвестиционна компания „Вайт Берг" АД] , Debito Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandartyzowany Fundusz Wierzytelności [Нестандартизиран затворен инвестиционен фонд за вземания

„Дебито"] в ликвидация, Jupiter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności [Нестандартизиран затворен инвестиционен фонд за вземания „Юпитер"], по силата на което „Capitea", „Debito" и Канцелария „Forum" извършват взаимни отчитания по въпроси, свързани с услугите за правна помощ относно възнаграждението, произтичащо от споразумението от 28 декември 2020 г., по което в момента страни са Канцелария „Forum", „Kredyt Inkaso" S.A., GetBack S.A. [„ГетБек" АД]. (понастоящем „Капитеа" АД), „Нобъл Фъндс ТФИ" и Фонд Дебито.

По силата на това споразумение Capitea S.A. се задължава да заплати на Адвокатската кантора Forum еднократна обща сума от 900 955,67 PLN нето, плюс данък добавена стойност, за услуги по правна помощ.

Адвокатската кантора Forum декларира, че заплащането на сумата по споразумението ще изчерпи напълно всички искове на Forum, по-специално срещу Capitea, Debito и Jupiter, всички възможни искове срещу Компанията и евентуалните искове на всяка трета страна, на която Forum би могъл да продаде искове или други вземания, произтичащи от Споразумението или от услуги по правно обслужване. Сумата по споразумението е получена от Кантора Forum на 13 март 2024 г. и е призната в отчета за доходите в Нетни приходи в ред Други приходи/разходи.

34. Утвърждаване за публикуване

Управителният съвет на Дружеството-майка утвърди за публикуване настоящия Годишен консолидиран финансов отчет, изготвен за периода от 01 април 2023 г. до 31 март 2024 г., заедно със сравнителните данни, на 11 юли 2024 г. (Дата на утвърждаване).

Председател на УС	Вицепредседател на УС	Вицепредседател на УС	Член на УС
Барбара Руджикс	Мачей Шимански	Ивона Сломска	Матеуш Богута

Директор на дирекция „Финансово счетоводство и отчетност"

Ева Палчевска - Дуня

Рапорт от проверка на подпис

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОКУМЕНТА:	
Име на файла	Kri-2024-03-31-pl.zip.XadES
Брой подписи	5
Дата на проверка на подписите	2024-09-24 13:08:07

ДЕТАЙЛИ НА ПРОВЕРКАТА:

Подпис: 1 – Положителен	
Вид на сертификата	Квалифициран
Формат на подписа	XAdES-BES
Дата на подписване	2024-07-11 11:38:06
Подписът съдържа маркер за време	Не
Сертификат на подписващия / подпечатващия	Общоприето наименование: ЕВА ПАЛЧЕВСКА-ДУНЯ Държава PL
Сериен номер на сертификата	361485782602425352503708451855683069015311473437
Издател на сертификата	Общоприето наименование: COPE SZAFIR - Квалифициран Име на организацията: Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. [„Национална клирингова къща" АД] Държава: PL Идентификатор на организацията: VATPL-5260300517
За проверка на сертификата е използван CRL списък	-
За проверка на сертификата е използван OCSP отговор	Статус: GOOD ArchiveCutOff: 13 Mar 2017 14:07:47 GMT CN=COPE SZAFIR OCSP Responder OZK62 O=Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. L=Варшава ST=мазовска C=PL – 24 Sep 2024 11:07:56 GMT
Подписът е проверен към дата	2024-07-11 11:38:06 (Текущо системно време)
Статус на проверката	**Положителен**
	Подписът е надлежно проверен с квалифициран сертификат
Забележки	Провереният подпис се приема за квалифициран. Съгласно чл. 25 т. 2 от Регламент (ЕС) № 910/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година правната сила на квалифицирания електронен подпис е равностойна на тази на саморъчния подпис.

Подпис: 2 – Положителен	
Вид на сертификата	Квалифициран
Формат на подписа	XAdES-BES
Дата на подписване	2024-07-11 15:16:36
Подписът съдържа маркер за време	Не
Сертификат на подписващия / подпечатващия	Общоприето наименование: Ивона Сломска Държава PL
Сериен номер на сертификата	282448772137768204606345040538209596308107213372
Издател на сертификата	Общоприето наименование: COPE SZAFIR - Квалифициран Име на организацията: Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. [„Национална клирингова къща" АД] Държава: PL Идентификатор на организацията: VATPL-5260300517
За проверка на сертификата е използван CRL списък	-

За проверка на сертификата е използван OCSP отговор	Статус: GOOD ArchiveCutOff: 13 Mar 2017 14:07:47 GMT CN=COPE SZAFIR OCSP Responder OZK62 O=Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. L=Варшава ST=мазовска C=PL – 24 Sep 2024 13:07:58 GMT
Подписът е проверен към дата	2024-09-24 13:07:58 (Текущо системно време)
Статус на проверката	**Положителен**
	Подписът е надлежно проверен с квалифициран сертификат
Забележки	Провереният подпис се приема за квалифициран. Съгласно чл. 25 т. 2 от Регламент (ЕС) № 910/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година правната сила на квалифицирания електронен подпис е равностойна на тази на саморъчния подпис.

Подпис: 3 – Положителен	
Вид на сертификата	Квалифициран
Формат на подписа	XAdES-BES
Дата на подписване	2024-07-11 15:30:33
Подписът съдържа маркер за време	Не
Сертификат на подписващия / подпечатващия	Общоприето наименование: Матеуш Януш Богута Държава: PL
Сериен номер на сертификата	695824103875433786809083253116669388224588224 26
Издател на сертификата	Общоприето наименование: COPE SZAFIR - Квалифициран Име на организацията: Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. [„Национална клирингова къща" АД] Държава: PL Идентификатор на организацията: VATPL-5260300517
За проверка на сертификата е използван CRL списък	-
За проверка на сертификата е използван OCSP отговор	Статус: GOOD ArchiveCutOff: 13 Mar 2017 14:07:47 GMT CN=COPE SZAFIR OCSP Responder OZK62 O=Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. L=Варшава ST=мазовска C=PL - 24 Sep 2024 11:08:00 GMT
Подписът е проверен към дата	2024-09-24 13:08:00 (Текущо системно време)
Статус на проверката	**Положителен**
	Подписът е надлежно проверен с квалифициран сертификат
Забележки	Провереният подпис се приема за квалифициран. Съгласно чл. 25 т. 2 от Регламент (ЕС) № 910/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година правната сила на квалифицирания електронен подпис е равностойна на тази на саморъчния подпис.

Подпис: 4 – Положителен	
Вид на сертификата	Квалифициран
Формат на подписа	XAdES-BES
Дата на подписване	2024-07-11 16:03:15
Подписът съдържа маркер за време	Не
Сертификат на подписващия / подпечатващия	Общоприето наименование: Мачей Шимански Държава: PL
Сериен номер на сертификата	404735750031297521248570007130542190931905342547
Издател на сертификата	Общоприето наименование: COPE SZAFIR - Квалифициран Име на организацията: Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. [„Национална клирингова къща" АД] Държава: PL Идентификатор на организацията: VATPL-5260300517
За проверка на сертификата е използван CRL списък	-

За проверка на сертификата е използван OCSP отговор	Статус: GOOD ArchiveCutOff: 13 Mar 2017 14:07:47 GMT CN=COPE SZAFIR OCSP Responder OZK62 O=Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. L=Варшава ST=мазовска C=PL - 24 Sep 2024 11:08:02 GMT
Подписът е проверен към дата	2024-07-11 16:03:15 (Текущо системно време)
Статус на проверката	**Положителен**
	Подписът е надлежно проверен с квалифициран сертификат
Забележки	Провереният подпис се приема за квалифициран. Съгласно чл. 25 т. 2 от Регламент (ЕС) № 910/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година правната сила на квалифицирания електронен подпис е равностойна на тази на саморъчния подпис.

Подпис: 5 – Положителен	
Вид на сертификата	Квалифициран
Формат на подписа	XAdES-BES
Дата на подписване	2024-07-11 16:22:13
Подписът съдържа маркер за време	Не
Сертификат на подписващия / подпечатващия	Общоприето наименование: Барбара Анна Руджикс Държава PL
Сериен номер на сертификата	48300083789491219224437805472809018327632136891 2
Издател на сертификата	Общоприето наименование: COPE SZAFIR - Квалифициран Име на организацията: Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. [„Национална клирингова къща" АД] Държава: PL Идентификатор на организацията: VATPL-5260300517
За проверка на сертификата е използван CRL списък	-

За проверка на сертификата е използван OCSP отговор	Статус: GOOD ArchiveCutOff: 13 Mar 2017 14:07:47 GMT CN=COPE SZAFIR OCSP Responder OZK62 O=Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. L=Варшава ST=мазовска C=PL - 24 Sep 2024 11:08:04 GMT
Подписът е проверен към дата	2024-09-24 13:08:04 (Текущо системно време)
Статус на проверката	**Положителен**
	Подписът е надлежно проверен с квалифициран сертификат
Забележки	Провереният подпис се приема за квалифициран. Съгласно чл. 25 т. 2 от Регламент (ЕС) № 910/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година правната сила на квалифицирания електронен подпис е равностойна на тази на саморъчния подпис.

Долуподписаната Нина Борисова Тончева удостоверявам верността на извършения от мен превод от полски на български език на приложения документ „Консолидиран финансов отчет на Капиталова група „Кредит Инкасо" за период от 12 месеца, приключил на 31.03.2024 г.". Преводът се състои от 83 /осемдесет и три/ страници.

Преводач:

Нина Борисова Тончева

На 25.09.2024 г. Аделина Илиева - Велинова, нотариус
в район Р. С. София, рег. № 460 на Нотариалната камара,
удостоверявам подписите върху този документ, положени от: ....
Нина Борисова Тинчева
гр. София
с местожителство гр.(с.) София
Рег. № 1660 Събрана такса: 6 лв.
Нотариус: .....

Антония Гърбелова
помощник - нотариус

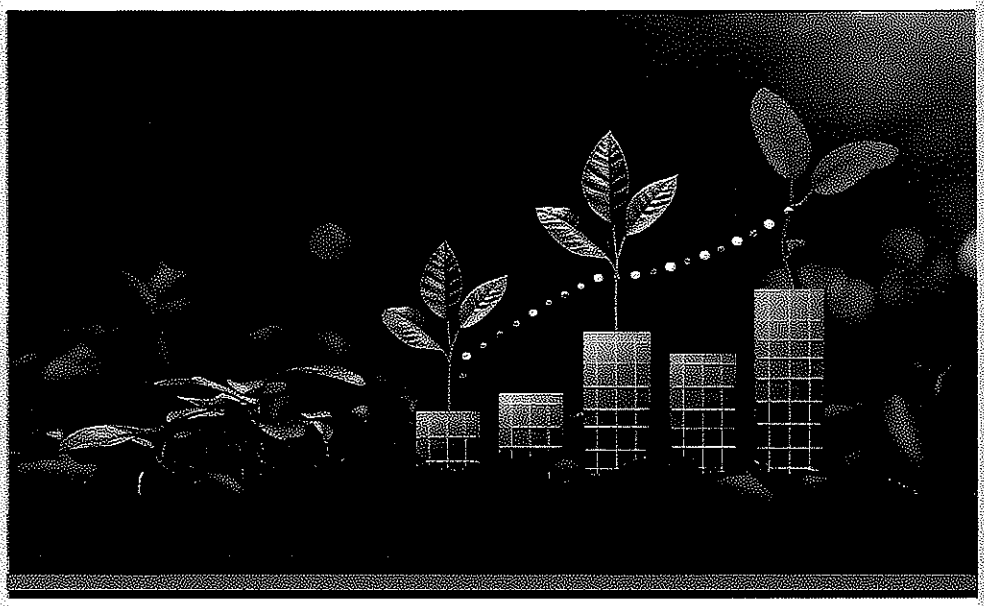
Нотариус № 460
Аделина ИЛИЕВА-ВЕЛИНОВА
Район на действие
р.с. СОФИЯ
Република България

KREDYT INKASO

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony **dnia 31.03.2024 r.**

Warszawa, 11.07.2024 r.



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	**3**
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	**4**
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	**5**
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	**6**
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	**8**
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	**10**
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	**12**
1. Informacje ogólne	12
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości	14

3. Segmenty operacyjne 33
4. Przychody netto 34
5. Koszty działalności 35
6. Przychody i koszty finansowe 36
7. Podatek dochodowy 37
8. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe 38
9. Nieruchomości inwestycyjne 44
10. Pozostałe aktywa finansowe 44
11. Wierzytelności nabyte 45
12. Należności i pożyczki 46
13. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 46
14. Instrumenty finansowe 51
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 53
16. Kapitał własny 53
17. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne 57
18. Zobowiązania z tytułu leasingu 61
19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne 61
20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – bierne 61
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 62
22. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe 62
23. Działalność zaniechana 63
24. Zarządzanie ryzykiem finansowym 64
25. Zarządzanie kapitałem 70
26. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi 71
27. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej 72
28. Wynagrodzenie audytorów 72
29. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia oraz zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej 73
30. Postępowania sądowe i egzekucyjne, podatkowe oraz pozostałe 74
31. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym 77
32. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe 78
33. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej 78
34. Zatwierdzenie do publikacji 80

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wybrane wskaźniki finansowe				
Zadłużenie finansowe netto	367 536	288 676	85 456	61 742
Kapitały Własne	353 229	323 037	82 129	69 091
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/ kapitały własne	1,04	0,89	1,04	0,89
Kurs PLN/ EUR na dzień bilansowy	4,3009	4,6755	4,3009	4,6755
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa razem	868 852	696 415	202 016	148 950
Zobowiązania razem	515 623	373 378	119 887	79 858
Zobowiązania długoterminowe	381 149	271 625	88 621	58 095
Zobowiązania krótkoterminowe	134 474	101 753	31 266	21 763
Kapitał własny	353 229	323 037	82 129	69 091
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	352 545	322 431	81 970	68 962

	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023 przekształcone	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023 przekształcone
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat				
Przychody netto	258 209	195 605	58 240	41 604
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	81 725	51 937	18 433	11 047
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 147	18 840	7 025	4 007
Zysk (strata) netto	34 109	23 235	7 693	4 942
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	33 340	22 512	7 520	4 788
Zysk (strata) na akcję w zł	2,59	1,75	0,58	0,37
Rozwodniony zysk (strata) na akcję w zł	2,59	1,75	0,58	0,37
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,4335	4,7016	4,4335	4,7016

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	176 329	166 825	39 772	35 483
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(203 937)	(129 786)	(45 999)	(27 605)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	87 944	(91 065)	19 836	(19 369)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(3 125)	1 443	(705)	307
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	60 336	(54 026)	13 609	(11 491)
Średni kurs PLN/ EUR w okresie	4,4335	4,7016	4,4335	4,7016

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023 przekształcone
Przychody netto			
Przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		156 385	120 466
Aktualizacja wyceny pakietów	4.1	98 318	71 240
Inne przychody/ koszty	4.2	3 506	3 899
Przychody netto razem		**258 209**	**195 605**
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych		(58 968)	(48 706)
Amortyzacja		(8 459)	(7 455)
Usługi obce		(49 401)	(39 749)
Opłaty sądowe i egzekucyjne		(43 478)	(39 847)
Pozostałe koszty operacyjne		(16 178)	(7 911)
Koszty operacyjne razem	**5**	**(176 484)**	**(143 668)**
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**81 725**	**51 937**
Przychody finansowe, w tym	6	3 083	8 244
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		2 805	1 755
Koszty finansowe, w tym	6	(53 661)	(41 341)
z tytułu odsetek od instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(45 514)	(36 253)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**31 147**	**18 840**
Podatek dochodowy	7	(5 174)	521
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**25 973**	**19 361**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		**8 136**	**3 874**
Zysk (strata) netto		**34 109**	**23 235**
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		33 340	22 512
Udziałom niedającym kontroli		769	723
Zysk (strata) na jedną akcję w złotych i groszach			
zwykły	16.5	2,59	1,75
rozwodniony	16.5	2,59	1,75
Z działalności kontynuowanej:			
zwykły	16.5	1,96	1,45
rozwodniony	16.5	1,96	1,45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Zysk (strata) netto		**34 109**	**23 255**
Dochody (straty) z tyt. rachunkowości zabezpieczeń ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	24.4	729	4 668
Kwoty związane z rachunkowością zabezpieczeń przeniesione do wyniku finansowego	24.4	(278)	(6 479)
Podatek dochodowy	24.4	(86)	343
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	16.6	(3 591)	2 963
Inne całkowite dochody		**(3 226)**	**1 495**
Całkowite dochody ogółem		**30 883**	**24 750**
Całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		30 114	24 007
podmiotom niekontrolującym		769	723

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31/03/2024	31/03/2023
Wartość firmy	8.1	4 948	7 022
Wartości niematerialne	8.2	6 161	7 434
Rzeczowe aktywa trwałe	8.3	14 627	17 319
Nieruchomości inwestycyjne	9	10 199	11 449
Wierzytelności nabyte*	11	474 153	392 787
Należności	12	241	464
Pochodne instrumenty finansowe	24.4	461	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 099	676
Aktywa trwałe		**511 889**	**437 151**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	9 436	9 400
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		33	185
Wierzytelności nabyte*	11	239 211	201 121
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	-	1 118
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	3 062	1 800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	92 459	45 640
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**	23	12 762	-
Aktywa obrotowe		**356 963**	**259 264**
Aktywa razem		**868 852**	**696 415**

(*) począwszy od niniejszego sprawozdania finansowego dokonano podziału wartości bilansowej portfeli wierzytelności na część krótko- i długoterminową
(**) w tym 10 392 tys. zł środków pieniężnych KI RUS

Pasywa	**Nota**	**31/03/2024**	**31/03/2023**
Kapitał podstawowy	16.1	12 897	12 897
Kapitał zapasowy		104 145	92 157
Kapitał z aktualizacji wyceny		365	-
Różnice kursowe z przeliczenia	16.6	(5 728)	(2 137)
Zyski zatrzymane, w tym	16.7	240 866	219 514
zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		33 340	22 512
zyski lat poprzednich		207 526	197 002
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		**352 545**	**322 431**
Udziały niedające kontroli	16.8	684	606
Kapitał własny razem		**353 229**	**323 037**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	369 814	258 439
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	8 008	11 472
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	3 320	1 714
Zobowiązania długoterminowe		**381 149**	**271 625**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	15 413	19 699
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 341	1 047
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17	88 425	61 333
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	3 655	3 072
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	15 792	11 357
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	6 124	5 245
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży*	23	2 724	-
Zobowiązania krótkoterminowe		**134 474**	**101 753**
Zobowiązania razem		**515 623**	**373 378**
Pasywa razem		**868 852**	**696 415**

(*) w tym 485 tys. zł zobowiązań z tytułu leasingu spółki KI RUS

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01/04/2023-31/03/2024	01/04/2022-31/03/2023
Zysk (strata) przed opodatkowaniem, w tym:		**40 889**	**25 807**
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		31 147	18 840
- Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	23	9 742	6 967
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		4 413	4 026
Amortyzacja wartości niematerialnych		4 251	3 616
Wierzytelności nabyte - różnica między wpłatami a przychodami odsetkowymi	11	188 530	196 279
Wierzytelności nabyte - aktualizacja wyceny	4.1 oraz 23	(111 190)	(93 619)
Koszty finansowe	6 oraz 23	47 013	40 758
Przychody finansowe	6 oraz 23	(4 025)	(8 658)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	6 oraz 23	6 789	677
Inne korekty*		3 248	2 945
Korekty razem		**139 029**	**146 024**
Zmiana stanu należności		(939)	(196)
Zmiana stanu zobowiązań		(779)	2 197
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		4 223	(779)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**182 423**	**173 053**
Zapłacony podatek dochodowy		(6 094)	(6 228)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**176 329**	**166 825**
Wierzytelności nabyte - zakup pakietów	11	(205 793)	(132 506)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	9	1 609	3 280
Wpływy z tytułu pozostałych aktywów finansowych	10	800	800
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		95	160
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8.2	(3 002)	(2 390)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 392)	(1 133)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	9	-	(176)
Otrzymane odsetki		3 746	2 179
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(203 937)**	**(129 786)**
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	17	86 760	46 150
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17	122 464	32 689
Wykup dłużnych papierów wartościowych	17	(25 528)	(93 109)
Płatności z tyt. rozliczenia transakcji zabezpieczających	24.4	268	676
Spłaty kredytów i pożyczek	17	(49 763)	(34 617)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(5 246)	(4 968)
Odsetki zapłacone		(40 311)	(37 046)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	16.8	(700)	(840)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**87 944**	**(91 065)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (bez różnic kursowych)		**60 336**	**(54 026)**
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(3 125)	1 443
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (z różnicami kursowymi)		**57 211**	**(52 583)**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu:		**45 640**	**58 223**
- w tym środki z działalności zaniechanej		10 371	9 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu:		**102 851**	**45 640**
- w tym środki z działalności zaniechanej	23	10 392	10 371

(*) pozycja Inne korekty w roku 2023/24 obejmuje m.in. odpis aktualizujący wartość firmy Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Pilud i spółka Sp. k. (2 073 tys. zł), a w roku 2022/23 m.in. odpis aktualizujący wartość firmy KI Solver (751 tys. zł).

Dla zachowania lepszej porównywalności danych oraz w związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF 5 i MSR 7 odnośnie sprawozdania z przepływów pieniężnych w sytuacji zaklasyfikowania części działalności Grupy do działalności zaniechanej, Grupa zdecydowała się nie wydzielać przepływów pieniężnych związanych z podmiotem rosyjskim ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Szczegóły dotyczące przepływów pieniężnych związanych z działalnością zaniechaną zostały zaprezentowane w nocie 23.

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 kontroli niedające
Stan na 1 kwietnia 2023 r.	**12 897**	**92 157**	**-**	**(2 137)**	**219 514**	**322 431**	**606**
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	**(700)**
Zmiana struktury grupy kapitałowej (tranzakcje z podmiotami niekontrolującymi)*	-	-	-	-	-	-	**9**
Zysk netto	-	-	-	-	33 340	33 340	769
Inne całkowite dochody	-	-	365	(3 591)	-	(3 226)	-
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**365**	**(3 591)**	**33 340**	**30 114**	**769**
Podział wyniku	-	11 988	-	-	(11 988)	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	**-**	**11 988**	**365**	**(3 591)**	**21 352**	**30 114**	**78**
Stan na 31 marca 2024 r.	**12 897**	**104 145**	**365**	**(5 728)**	**240 866**	**352 545**	**684**

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli
Stan na 1 kwietnia 2022 r.	**12 897**	**105 691**	**1 468**	**(5 100)**	**153 396**	**268 352**	**706**
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(600)
Zysk netto	-	-	-	-	22 512	22 512	723
Inne całkowite dochody	-	-	(1 468)	2 963	-	1 495	-
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**(1 468)**	**2 963**	**22 512**	**24 007**	**723**
Podział wyniku	-	(13 534)	-	-	13 534	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	72	72	19
Razem zmiany w kapitale własnym	**-**	**(13 534)**	**(1 468)**	**2 963**	**36 118**	**24 079**	**(98)**
Stan na 31 marca 2023 r.	**12 897**	**92 157**	**-**	**(2 137)**	**219 514**	**312 431**	**606**

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").

Nazwa jednostki sprawozdawczej:	Kredyt Inkaso S.A.
Siedziba Spółki:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Nazwa:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Adres:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21B, Polska
Państwo:	Polska
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska