



Grupa Kapitałowa KRUK
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

Sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Grupa Kapitałowa KRUK

31 grudnia 2020



Spis treści

Strona

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.
w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5	1 083 412	1 064 327
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	5	6 831	-
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	5	4 130	4 408
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	5	(27 114)	(27 404)
Przychody ze świadczenia innych usług	5	66 422	76 539
Pozostałe przychody operacyjne	5	19 792	8 687
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	5	(1 803)	-
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5	6 143	146 300
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		1 157 812	1 272 857
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8	(341 862)	(356 998)
Amortyzacja	12,13	(46 543)	(44 043)
Usługi obce	6	(134 928)	(152 389)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(302 214)	(279 088)
		(825 547)	(832 518)
Zysk na działalności operacyjnej		332 265	440 339
Przychody finansowe	9	89	211
Koszty finansowe	9	(127 913)	(126 340)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		<i>(2 546)</i>	<i>(2 767)</i>
Koszty finansowe netto		(127 824)	(126 129)
Zysk przed opodatkowaniem		204 441	314 210
Podatek dochodowy	10	(123 443)	(37 153)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		80 998	277 057
Zysk netto przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		81 356	276 390
Udziały niekontrolujące		(358)	667
Zysk netto za okres sprawozdawczy		80 998	277 057
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	22	4,29	14,61
Rozwodniony (zł)	22	4,22	14,30

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk netto za okres sprawozdawczy		80 998	277 057
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	9	111 579	23 550
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	25	(14 861)	3 947
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		96 718	27 497
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		177 716	304 554
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		178 074	303 887
Udziały niekontrolujące		(358)	667
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		177 716	304 554

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2020	31.12.2019 przekształcone
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	145 552	150 274
Instrumenty pochodne	24	-	3 820
Instrumenty zabezpieczające	25	-	399
Należności z tytułu dostaw i usług	18	16 804	23 988
Pozostałe należności	18	28 357	31 852
Zapasy	16	32 069	34 692
Inwestycje	15	4 208 724	4 411 438
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	31 180	-
Rzeczowe aktywa trwałe	12	91 864	82 973
Wartość firmy	14	23 916	47 206
Inne wartości niematerialne	13	50 729	50 252
Pozostałe aktywa	20	13 836	3 020
Aktywa ogółem		4 643 031	4 839 914
Kapitały i zobowiązania			
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	112 227	94 478
Instrumenty pochodne	24	11 236	-
Instrumenty zabezpieczające	25	18 386	3 924
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	42 860	39 343
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 223	6 673
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	23	2 222 176	2 705 727
Rezerwy	28	53 124	24 178
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	134 339	6 498
Zobowiązania ogółem		2 599 571	2 880 821
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21	19 011	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	307 192
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(14 783)	78
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		81 360	(30 219)
Pozostałe kapitały rezerwowe		103 626	104 582
Zyski zatrzymane		1 544 127	1 557 821
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		2 043 771	1 958 426
Udziały niekontrolujące		(311)	667
Kapitał własny ogółem		2 043 460	1 959 093
Kapitały i zobowiązania ogółem		4 643 031	4 839 914

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 353	396	1 732 750
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	276 390	276 390	667	277 057
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	23 550	-	-	23 550	-	23 550
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	3 947	-	-	-	3 947	-	3 947
Inne całkowite dochody ogółem			3 947	23 550	-	-	27 497	-	27 497
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	3 947	23 550	-	276 390	303 887	667	304 554
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)	(396)	(95 049)
- Emisja akcji własnych	-	7 095	-	-	-	-	7 095	-	7 095
- Płatności w formie akcji	85	-	-	-	9 658	-	9 743	-	9 743
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	85	7 095	-	-	9 658	(94 653)	(77 815)	(396)	(78 211)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r.	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426	667	1 959 093
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426	667	1 959 093
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	81 356	81 356	(358)	80 998
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	111 579	-	-	111 579	-	111 579
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(14 861)	-	-	-	(14 861)	-	(14 861)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(14 861)	111 579	-	-	96 718	-	96 718
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(14 861)	111 579	-	81 356	178 074	(358)	177 716
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	22	-	-	-	-	-	-	(667)	(667)
- Emisja akcji własnych	21	39	3 238	-	-	-	3 277	-	3 277
- Płatności w formie akcji	31	-	-	-	(1 156)	-	(1 156)	-	(1 156)
- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowowy utworzony w celu nabycia akcji własnych		-	-	-	95 050	(95 050)	-	-	-
- Nabycie akcji własnych	21	-	-	-	(94 850)	-	(94 850)	-	(94 850)
- Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu objęcia kontrolą / (utrata kontroli) jednostek zależnych	21	-	-	-	-	-	-	47	47
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	39	3 238	-	-	(956)	(95 050)	(92 729)	(620)	(93 349)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2020 r.	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771	(311)	2 043 460

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019 przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres		80 998	277 057
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12	32 127	32 154
Amortyzacja wartości niematerialnych	13	14 416	11 889
Odpisy aktualizujące wartość firmy		25 051	13 112
Koszty finansowe netto		127 824	115 181
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(597)	(287)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	31	(1 156)	9 658
Podatek dochodowy	10	123 443	37 153
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	15	(10 027)	(89 480)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	15	326 613	(92 734)
Zmiana stanu zapasów	17	2 623	693
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18	4 790	(4 609)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	20	(10 816)	(234)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	27	17 749	(71 751)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	26	3 517	4 861
Zmiana stanu rezerw	28	28 946	7 156
Udział w zyskach mniejszości		358	(667)
Podatek zapłacony		(22 342)	(40 510)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		743 516	208 642
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	9	89	211
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 980	3 175
Wydatki na nabycie spółek zależnych	14	-	(92 325)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12,13	(16 974)	(48 039)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 905)	(136 978)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji	21	3 238	7 095
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	23	24 550	215 000
Zaciągnięcie kredytów	23	824 927	1 738 898
Wydatki na spłatę kredytów	23	(1 280 865)	(1 589 672)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23	(26 552)	(18 593)
Wypłata dywidendy	22	(667)	(95 049)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	23	(88 360)	(211 388)
Nabycie akcji własnych		(94 850)	-
Odsetki zapłacone		(98 754)	(114 983)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(737 333)	(68 692)
Przepływy pieniężne netto, ogółem		(4 722)	2 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		150 274	147 302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	145 552	150 274

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

1.	Dane Jednostki Dominującej	12
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.1.	Oświadczenie zgodności	15
2.2.	Podstawa wyceny	15
2.3.	Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	15
2.4.	Dokonane osądy i szacunki	16
3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	21
3.1.	Zmiany zasad rachunkowości	21
3.2.	Zasady konsolidacji	28
3.2.1.	Nabycia jednostek	28
3.2.2.	Jednostki zależne	29
3.3.	Waluty obce	29
3.3.1.	Transakcje w walucie obcej	29
3.3.2.	Przeliczanie jednostki działającej za granicą	30
3.4.	Instrumenty finansowe	30
3.4.1.	Aktywa finansowe	30
3.4.2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39
3.4.3.	Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi oraz inne zobowiązania	40
3.4.4.	Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń	41
3.5.	Rzeczowe aktywa trwałe	45
3.5.1.	Ujęcie oraz wycena	45
3.5.2.	Nakłady ponoszone w terminie późniejszym	46
3.5.3.	Amortyzacja	46
3.5.4.	Prawo do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu	46
3.6.	Zapasy (w tym nieruchomości)	48

3.7. Wartości niematerialne	48
3.7.1. Wartość firmy	48
3.7.2. Wartości niematerialne	49
3.7.3. Nakłady poniesione w terminie późniejszym	49
3.7.4. Amortyzacja	49
3.7.5. Aktywa rozliczane w czasie i wartości niematerialne w budowie	49
3.8. Inwestycje	50
3.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
3.10. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	50
3.10.1. Aktywa finansowe	50
3.10.2. Aktywa niefinansowe	51
3.11. Pozostałe aktywa	52
3.12. Kapitał własny	52
3.13. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz z tyt. kredytów i pożyczek	53
3.14. Świadczenia pracownicze	53
3.14.1. Program określonych składek	53
3.14.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53
3.14.3. Płatności w formie akcji własnych (program opcji menadżerskich)	53
3.15. Rezerwy	54
3.16. Przychody z działalności operacyjnej	54
3.16.1. Przychody z windykacji	54
3.16.2. Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	55
3.16.3. Przychody ze świadczenia innych usług	55
3.17. Pozostałe przychody operacyjne	55
3.18. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	56
3.19. Usługi obce	56

3.20.	Opłaty leasingowe	56
3.21.	Pozostałe koszty operacyjne	56
3.22.	Przychody i koszty finansowe	57
3.23.	Podatek dochodowy	57
3.24.	Zysk na jedną akcję	58
3.25.	Raportowanie segmentów działalności	58
3.26.	Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	59
3.26.1.	Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie i nie zostały jeszcze zastosowane przez Grupę	59
3.26.2.	Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej	60
4.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	62
5.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, zmiany wartości inwestycji oraz Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	65
6.	Usługi obce	69
7.	Pozostałe koszty operacyjne	69
8.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	70
9.	Przychody i koszty finansowe	70
10.	Podatek dochodowy	71
11.	Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe	73
12.	Rzeczowe aktywa trwałe	74
13.	Inne wartości niematerialne	77
14.	Wartość firmy i rozliczenie nabycia jednostki zależnej	78
15.	Inwestycje	81
16.	Zapasy (w tym nieruchomości)	89
17.	Podatek odroczony	90
18.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	92
19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93

20.	Pozostałe aktywa	93
21.	Kapitał własny	94
22.	Zysk przypadający na jedną akcję	99
23.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	101
24.	Instrumenty pochodne	102
25.	Instrumenty zabezpieczające	103
26.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	110
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	111
28.	Rezerwy	111
29.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	112
29.1.	Ryzyko kredytowe	113
29.2.	Ryzyko płynności	120
29.3.	Ryzyko rynkowe	121
29.4.	Zarządzanie kapitałem	129
30.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	129
31.	Płatności w formie akcji	130
32.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	131
33.	Pozostałe noty objaśniające	131
33.1.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	131
33.2.	Opis wpływu pandemii COVID-19	131
34.	Zobowiązania warunkowe	134
35.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	135

1. Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

KRUK Spółka Akcyjna (dalej „KRUK S.A.” lub „Jednostka Dominująca”)

/W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany nazwy jednostki/

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Polska

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16-17, 53-230 Wrocław

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

Jednostka Dominująca oraz większość jej jednostek zależnych zajmuje się restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty. Niektóre jednostki zależne prowadzą ponadto działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej, jej jednostek zależnych oraz jednostek kontrolowanych osobowo (zwanymi łącznie „Grupą”, „Grupą KRUK”).

Grupę kapitałową tworzą KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 23 jednostki zależne oraz 2 jednostki kontrolowane osobowo:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Warszawa	Gromadzenie, przetwarzanie oraz udostępnianie informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Fundusz sekurytyzacyjny Prokura NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami.
Secapital Polska sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	Zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ERIF Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw
NOVUM FINANCE sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Hradec Kralove	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz Bison NS FIZ
InvestCapital Ltd.	Malta	Inwestycje w aktywa o charakterze kapitałowym, w tym również w udziały w podmiotach z Grupy Kapitałowej KRUK
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Nabywanie i obsługa portfeli zabezpieczonych hipotecznie, a także działalność pożyczkowa.
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Italia S.r.l.	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Włoch i innych krajów europejskich
ItaCapital S.r.l.	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
KRUK Espana S.L.	Madryt	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami
ProsperoCapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Fundusz sekurytyzacyjny P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami.
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Agecredit S.r.l.	Cesena	Spółka prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch.
Bison NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami.
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Spółka prowadząca działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich.

Podmiot kontrolowany osobowo	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Corbul S.r.l	Bukareszt	Działalność detektywistyczna
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l.	Bukareszt	Kancelaria prawna utworzona 1 października 2020 r.

W roku obrotowym 2020 Jednostka Dominująca posiadała dwanaście biur terenowych zlokalizowanych odpowiednio w Warszawie, Gdańsku, Elblągu, Toruniu, Katowicach, Łodzi, Krakowie, Rzeszowie, Poznaniu, Szczecinie, Szczawnie-Zdroju oraz Pile. W związku z likwidacją w dniu 28 lutego 2021 r. pięciu biur terenowych, od dnia 1 marca 2021 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada siedem biur terenowych zlokalizowanych odpowiednio w Warszawie, Gdańsku, Łodzi, Poznaniu, Szczecinie, Szczawnie-Zdroju oraz Pile.

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A. Wykaz jednostek zależnych został przedstawiony poniżej:

	Kraj	Udział w kapitale %	
		31.12.2020	31.12.2019
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o. (w likwidacji)	Polska	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A.	Rumunia	100%	100%
Kruk Deustschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l	Włochy	100%	100%
KRUK España S.r.l	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments I NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
BISON NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	100%	100%
Corbul S.r.l ³	Rumunia	-	-
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ³	Rumunia	-	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%

¹ Podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100% udziału w kapitale

² Spółka ProsperoCapital S.a.r.l jest stroną wspólnego ustalenia umownego

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

/Ponad KRUK S.A. nie występuje inna jednostka dominująca oraz nie występuje inna jednostka dominująca najwyższego szczebla/



2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej („Zarząd”) w dniu 25 marca 2021 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Założenie kontynuacji działalności zostało przeanalizowane w obliczu pandemii COVID-19, w szczególności dokonano oceny wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową i płynnościową Grupy, którą opisano w nocie 33.2 Opis wpływu pandemii COVID-19.

2.2. Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcje wyceny:

- według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów będących aktywami dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe,
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnychoraz
 - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych oraz udzielonych pożyczek, dla których wynikające z umowy przepływy pieniężne nie są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych.

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. W związku z tym mogą wystąpić przypadki matematycznej niespójności w sumowaniach lub pomiędzy poszczególnymi notami.

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

2.4. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Grupę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. W szczególności na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa uwzględniła w dokonywanych szacunkach wpływ epidemii COVID-19 na poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań Grupy. Jednakże, biorąc pod uwagę istotną niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji ekonomicznej wykonane szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości.

Informacja na temat szacunków i osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym:

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 196 821	3 984 080	3.4 15 29.1 29.3	<p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p> <p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów.</p> <p>Grupa Kruk opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
				<p>Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o bezpośrednio przyporządkowane koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>
Wartość firmy	47 206	23 916	3.7.1 3.10.2 14	<p>Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>W raportowanym okresie wystąpiła utrata wartości firmy w wysokości 25 051 tys. zł.</p>
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	214 617	152 666	3.4 15 29.1 29.3	<p>Wartość pożyczek w Grupie Kruk wyceniana jest według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej i ujmowana po pomniejszeniu o oczekiwane straty kredytowe z tytułu utraty wartości. Elementem szacunku są oczekiwane straty kredytowe.</p> <p>Oczekiwane straty kredytowe oszacowane są na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych. Zmiany stanu strat kredytowych uwzględnione są w przychodach.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	71 978	3.4 15 29.1 29.3	<p>Pożyczki, które nie spełniły kryterium testu SPPI wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa dla pożyczek została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Wartość bieżąca zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest oczekiwanym przepływem pieniężnym dla posiadanego portfela pożyczek. Oczekiwane przepływy dla portfela pożyczek wyznaczone są w oparciu o tzw. „krzywe spłat” dla jednorodnych grup pożyczek dla każdego miesiąca od momentu udzielenia danej grupy pożyczek. „Krzywe spłat” są wyznaczone na podstawie historycznej realizacji spłat dla historycznie udzielonych pożyczek w odstępach miesięcznych.</p>
Zobowiązania z tyt. leasingu	64 309	78 592	3.4.3 3.5.4 23	<p>Stosowanie MSSF 16 wymaga dokonania szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • analizę umów wynajmu długoterminowego i ustalenie umów objętych MSSF 16, • ustalenie okresu obowiązywania leasingu, • ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, <p>wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.</p>
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	65 329	61 211	12	
Pozostałe rezerwy	7 156	29 008	3.15 28	<p>Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa dokonała oceny ryzyka prawnego wynikającego z wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich i oszacowała możliwą kwotę wypływu środków pieniężnych tytułem zwrotu prowizji do klienta w związku z przedterminową spłatą udzielonych pożyczek. Przeprowadzone szacunki wymagały przyjęcia przez Grupę eksperckich założeń dotyczących przede wszystkim skali reklamacji i kwot zwracanych dla pożyczek przedpłaconych przed wyrokiem TSUE oraz oczekiwanej skali przedpłat i zwrotów w przyszłości dla ekspozycji bilansowych i wiążą się one z niepewnością.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Instrumenty pochodne	3 820 (aktywa)	11 236 (zobowiązania)	3.4.4 24	Grupa dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut, uzyskane od banku.
Instrumenty zabezpieczające	399 (aktywa) 3 924 (zobowiązania)	18 386 (zobowiązania)	3.4.4 25	Grupa dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych uzyskana od banku.

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Aktywo i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 498 (Rezerwy)	31 180 (Aktywo) 103 159 (Rezerwy)	3.23 17	<p>Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat).</p> <p>Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p>
Inwestycje w pakiety wierzytelności	96 936	81 953	3.4 15	<p>Grupa Kruk oceniła zawartą w 2016 r. ze współinwestorem umowę na nabycie pakietów wierzytelności w spółce ProsperoCapital S.a r.l. na rynku rumuńskim jako transakcję spełniającą definicję wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia, a tym samym ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tą transakcję jako proporcjonalny udział w aktywach i zobowiązaniach spółki a nie metodą praw własności.</p>
Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	19 456	86 460	3.3.1 21	<p>Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Zgodnie z MSR 21, Grupa Kruk dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.</p>



3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

3.1. Zmiany zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zmiany związanej z reklasyfikacją nieruchomości opisanej w punkcie *Zmiana zasady wyceny wynikająca z reklasyfikacji* oraz zmian prezentacji pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat opisanych w punkcie *Doprowadzenie do porównywalności*.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej i w związku z tym nie zaprezentowano danych bilansowych na dzień 1 stycznia 2019 r.

Zmiana zasady wyceny wynikająca z reklasyfikacji

W ramach działalności operacyjnej Grupa przejmuje nieruchomości stanowiące zabezpieczenie nabytych wierzytelności. W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa dokonała reklasyfikacji tych nieruchomości rozpoznawanych do tej pory jako *Nieruchomości inwestycyjne* kwalifikując je do pozycji *Zapasów*.

Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych dla okresu porównawczego. Dokonana zmiana nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale dla okresu porównawczego za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r., na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2019		31.12.2019		01.01.2019		31.12.2019	
	01.01.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone	31.12.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone	31.12.2019	Reklasyfikacja nieruchomości
Aktywa								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	147 302	-	147 302	150 274	-	150 274	-	150 274
Należności z tytułu dostaw i usług	28 143	-	28 143	23 988	-	23 988	-	23 988
Inwestycje	4 121 782	-	4 121 782	4 411 438	-	4 411 438	-	4 411 438
Nieruchomości inwestycyjne	35 188	(35 188)	-	34 655	(34 655)	-	-	-
Pozostałe należności	23 088	-	23 088	31 852	-	31 852	-	31 852
Zapasy	197	35 188	35 385	37	34 655	34 692	-	34 692
Rzeczowe aktywa trwałe	93 032	-	93 032	82 973	-	82 973	-	82 973
Wartość firmy	62 010	-	62 010	47 206	-	47 206	-	47 206
Inne wartości niematerialne	33 877	-	33 877	50 252	-	50 252	-	50 252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	1 450	-	1 450	4 219	-	4 219	-	4 219
Pozostałe aktywa	2 786	-	2 786	3 020	-	3 020	-	3 020
Aktywa ogółem	4 548 855	-	4 548 855	4 839 914	-	4 839 914	-	4 839 914

w tysiącach złotych

	01.01.2019		31.12.2019		01.01.2019		31.12.2019	
	01.01.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone	31.12.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone	31.12.2019	Reklasyfikacja nieruchomości
Zobowiązania								
Pochodne instrumenty zabezpieczające	3 870	-	3 870	3 924	-	3 924	-	3 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	176 054	-	176 054	101 303	-	101 303	-	101 303
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 678	-	44 678	49 539	-	49 539	-	49 539
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 600	-	15 600	6 673	-	6 673	-	6 673
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	2 566 721	-	2 566 721	2 705 727	-	2 705 727	-	2 705 727
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 182	-	9 182	7 156	-	7 156	-	7 156
Zobowiązania ogółem	2 816 105	-	2 816 105	2 880 821	-	2 880 821	-	2 880 821
Kapitał własny								
Kapitał akcyjny	18 887	-	18 887	18 972	-	18 972	-	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	300 097	-	300 097	307 192	-	307 192	-	307 192
Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 869)	-	(3 869)	78	-	78	-	78
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(53 769)	-	(53 769)	(30 219)	-	(30 219)	-	(30 219)
Pozostałe kapitały rezerwowe	94 924	-	94 924	104 582	-	104 582	-	104 582
Zyski zatrzymane	1 376 084	-	1 376 084	1 557 821	-	1 557 821	-	1 557 821
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 732 354	-	1 732 354	1 958 426	-	1 958 426	-	1 958 426
Udziały niekontrolujące	396	-	396	667	-	667	-	667
Kapitał własny ogółem	1 732 750	-	1 732 750	1 959 093	-	1 959 093	-	1 959 093
Kapitały i zobowiązania ogółem	4 548 855	-	4 548 855	4 839 914	-	4 839 914	-	4 839 914

w tysiącach złotych

	01.01.2019- 31.12.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	01.01.2019- 31.12.2019 przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres	277 057	-	277 057
<i>Korekty</i>			-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	32 154	-	32 154
Amortyzacja wartości niematerialnych	11 889	-	11 889
Odpisy aktualizujące wartość firmy	13 112	-	13 112
Koszty finansowe netto	115 181	-	115 181
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(287)	-	(287)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	9 658	-	9 658
Podatek dochodowy	37 153	-	37 153
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(89 480)	-	(89 480)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności i nieruchomości	(92 201)	(533)	(92 734)
Zmiana stanu zapasów	160	533	693
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 609)	-	(4 609)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(234)	-	(234)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(71 751)	-	(71 751)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 861	-	4 861
Zmiana stanu rezerw	7 156	-	7 156
Udział w zyskach mniejszości	(667)	-	(667)
Podatek zapłacony	(40 512)	-	(40 512)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 642	-	208 642
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	211	-	211
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 175	-	3 175
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(92 365)	-	(92 365)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(48 040)	-	(48 040)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(137 018)	-	(137 018)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji	7 095	-	7 095
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	215 000	-	215 000
Zaciągnięcie kredytów	1 738 898	-	1 738 898
Wydatki na spłatę kredytów	(1 589 672)	-	(1 589 672)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(18 593)	-	(18 593)
Dywidendy wypłacone	(95 049)	-	(95 049)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(211 388)	-	(211 388)
Odsetki zapłacone	(114 983)	-	(114 983)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(68 692)	-	(68 692)
Przepływy pieniężne netto, ogółem	2 972	-	2 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	147 302	-	147 302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	150 274	-	150 274

Wpływ dokonanej zmiany ujęto w notach 11, 15 i 16.

Doprowadzenie do porównywalności

- Grupa dokonała rozbicia pozycji przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Dla lepszego zrozumienia wpływu dokonanej zmiany poniżej zaprezentowano przekształcenie danych prezentowanych jako *Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności w nocie 5:*

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	Zmiana prezentacji	Przychody odsetkowe	Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności	koszty wyceny programu lojalnościowego	koszty rezerwy na nadpłaty	Zyski/(straty) z różnic kursowych	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności	Aktualizacja prognozy wpływów	Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności
Przychody odsetkowe	976 883	(976 883)	976 883								
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności	71 394	(71 394)									
w tym:											
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	80 838	(80 838)						80 838		80 838	
koszty wyceny programu lojalnościowego	(4 456)	4 456		(4 456)	(4 456)						
koszty rezerwy na nadpłaty	(4 988)	4 988		(4 988)		(4 988)					
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	60 964	(60 964)									
w tym:											
Weryfikacja prognozy wpływów	78 924	(78 924)							78 924		
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(17 960)	17 960		(17 960)			(17 960)				
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	4 408	(4 408)									4 408
Przejęcie nieruchomości	25 678	(25 678)						25 678		25 678	
Zysk/(strata) ze sprzedaży nieruchomości	(989)	989						(989)		(989)	
	1 138 338	(1 138 338)	976 883	(27 404)	(4 456)	(4 988)	(17 960)	105 527	78 924	105 527	4 408

Z pozycji Przychody wydzielono przychody ze świadczenia innych usług, w ramach których prezentowane są przychody ze świadczenia usług windykacyjnych oraz m.in. przychody z tytułu gromadzenia, przetwarzania oraz udostępniania informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, pośrednictwa finansowego i agencyjnego oraz usług wspomagających dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat w kolumnie *Zmiana prezentacji przychodów*:

	01.01.2019 - 31.12.2019 Dane opublikowane	Ujęcie odpisu wartości firmy	Zmiana prezentacji przychodów	01.01.2019 - 31.12.2019 Dane doprowadzone do porównywalności
Przychody	1 251 057	13 112	(1 264 169)	-
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu			1 064 327	1 064 327
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej			-	-
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek			4 408	4 408
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli			(27 404)	(27 404)
Przychody ze świadczenia innych usług			76 539	76 539
Pozostałe przychody operacyjne	8 687		-	8 687
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej			-	-
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych			146 300	146 300
	1 259 743	13 112	-	1 272 855
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(356 998)			(356 998)
Amortyzacja	(44 043)			(44 043)
Usługi obce	(152 389)			(152 389)
Pozostałe koszty operacyjne	(265 974)	(13 112)		(279 088)
	(819 404)	(13 112)	-	(832 518)
Zysk na działalności operacyjnej	440 339	-	-	440 339

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Grupa dokonała zmiany prezentacji utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości firmy z pozycji przychodów do pozycji kosztów. Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zostały doprowadzone do porównywalności. W punkcie powyżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat w kolumnie *Ujęcie odpisu wartości firmy*.

Wpływ dokonanej zmiany ujęto w notach 4, 5 i 7.

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez wydzielenie z pozycji *Instrumenty pochodne* instrumentów zabezpieczających wykazując je w osobnej pozycji. W ocenie Zarządu wydzielenie wskazanych linii spowoduje wyższą jakość prezentowanych danych i zwiększy użyteczność dla czytelników niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych

	01.01.2019	Zmiana prezentacji	01.01.2019 Dane doprowadzone do porównywalności
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne	3 870	(3 870)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	3 870	3 870

w tysiącach złotych

	31.12.2019 Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	31.12.2019 Dane doprowadzone do porównywalności
Aktywa			
Instrumenty pochodne	4 219	(399)	3 820
Instrumenty zabezpieczające	-	399	399
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne	3 924	(3 924)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	3 924	3 924

Wpływ dokonanej zmiany ujęto w notach 11, 24, 25 i 29.

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji rezerwy na program lojalnościowy (prezentowanej dotychczas w pozycji *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych*) oraz rezerwy na odprawy emerytalne (prezentowanej dotychczas w pozycji *Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych*) przenosząc je do pozycji *Rezerwy*. Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych

	01.01.2019	Zmiana prezentacji	01.01.2019 Dane doprowadzone do porównywalności
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	176 054	(7 392)	168 662
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 678	(6 554)	38 124
Rezerwy	-	13 946	13 946

w tysiącach złotych

	31.12.2019 Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	31.12.2019 Dane doprowadzone do porównywalności
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	101 303	(6 825)	94 478
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	49 539	(10 196)	39 343
Rezerwy	7 156	17 021	24 178

Wpływ dokonanej zmiany ujęto w notach 11, 26, 27 i 28.



3.2. Zasady konsolidacji

Grupa konsoliduje jednostki, nad którymi sprawuje kontrolę, tj. jednostki zależne od dnia objęcia kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

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

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej KRUK konsolidowane są metodą pełną, z wyjątkiem jednostki zależnej ProsperoCapital S.a.r.l. konsolidowanej metodą proporcjonalną.

Proces konsolidacji sprawozdań finansowych jednostek zależnych metodą pełną polega na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów jednostki dominującej oraz jednostek zależnych w pełnej wysokości oraz dokonaniu odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Wyłączeniu podlega bilansowa wartość udziałów posiadanych bezpośrednio i pośrednio przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz kapitał własny tych jednostek na moment ich nabycia. Wyłączeniu podlegają w całości:

- 1) wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- 2) przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- 3) zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów jednostek podlegających konsolidacji, za wyjątkiem strat, które wskazują na występowanie utraty wartości,
- 4) dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

3.2.1. Nabycia jednostek

Nabycia jednostek, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną.

Grupa ujmuje wartość firmy wyliczaną jako nadwyżkę przekazanej zapłaty nad wartością godziwą nabytych aktywów netto możliwych do zidentyfikowania. W przypadku nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto nad przekazaną zapłatą, Grupa rozpoznaje zysk z okazjonalnego nabycia.

Wartość przekazanej zapłaty stanowi wartość godziwą przeniesionych aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów wyemitowanych przez Grupę. Wartość przekazanej zapłaty zawiera również wartość godziwą części zapłaty warunkowej. Jeśli nabycie jednostek powoduje wygaśnięcie wcześniejszych zobowiązań występujących pomiędzy Grupą a jednostką przejmowaną, wówczas wartość zapłaty obniża się o wynikającą z umowy cenę za wygaśnięcie zobowiązania i ujmuje się jako pozostały koszt.



Wartość godziwa wartości niematerialnych nabytych w drodze przejęcia jednostki oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych, których oczekuje się w związku z użytkowaniem lub ewentualną sprzedażą tych aktywów.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w wyniku przejęcia jednostek oparta jest na ich wartości rynkowej. Wartość godziwa pozostałych składników rzeczowych aktywów trwałych jest ustalana z zastosowaniem podejścia rynkowego i metod kosztowych, które opierają się na cenach kwotowanych przez rynek dla podobnych składników, o ile informacje te są dostępne, a w uzasadnionych przypadkach opierają się na kosztach zastąpienia.

Zobowiązanie warunkowe jednostki przejmowanej jest uwzględniane przy nabyciu jednostek tylko wtedy, kiedy takie zobowiązanie stanowi obecny obowiązek, wynika z przeszłych zdarzeń oraz jego wartość godziwa może być wiarygodnie oszacowana.

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Istotne koszty transakcyjne poniesione w związku z nabyciem jednostek, takie jak opłaty z tytułu usług prawnych, due diligence oraz za inne profesjonalne usługi ujmuje się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

3.2.2. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą, w tym fundusze inwestycyjne. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednoczone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

3.3. Waluty obce

3.3.1. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walutach funkcjonalnych jednostek Grupy z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu banku centralnego dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu (lub wartości godziwej) w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczoną według średniego kursu banku centralnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań denominowane w walutach obcych wyceniane według kosztu historycznego są przeliczane według średniego kursu banku centralnego ogłoszonego w dniu dokonania transakcji.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu banku centralnego obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Różnice kursowe z przeliczenia na walutę funkcjonalną ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

3.3.2. Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach. W przypadku zbycia jednostek działających za granicą, częściowego lub w całości, odpowiednie kwoty ujęte w kapitale własnym są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych w postaci należności w stosunku do jednostki działającej za granicą, których rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości są częścią inwestycji netto w jednostce działającej za granicą i są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia.

3.4. Instrumenty finansowe

3.4.1. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów finansowych w dniu nabycia lub powstania zależy od modelu biznesowego przyjętego przez Grupę do zarządzania daną grupą aktywów oraz charakterystyk umownych przepływów pieniężnych wynikających z pojedynczego aktywa lub grupy aktywów.

Grupa kapitałowa wyodrębnia następujące modele biznesowe:

- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” – model, w którym powstałe lub nabyte aktywa finansowe są utrzymywane w celu pozyskania korzyści z umownych przepływów pieniężnych,
- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” – model, w którym aktywa finansowe po powstaniu lub nabyciu są utrzymywane w celu pozyskania korzyści z umownych przepływów pieniężnych, ale mogą być również sprzedawane – często i w transakcjach o wysokim wolumenie,
- model pozostały – inny niż model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” oraz „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż”.

Ocena charakterystyki wynikających z umownych przepływów pieniężnych polega na ustaleniu, poprzez przeprowadzenie jakościowego testu płatności kwoty głównej i odsetek aktywów finansowych (SPPI *ang. solely payments of principal and interest*).

Charakterystyka wynikająca z umownych przepływów pieniężnych pozostaje bez wpływu na klasyfikację składnika aktywów finansowych, jeśli:

- mogłaby mieć tylko niewielki wpływ na wynikające z umowy przepływy pieniężne z tytułu tego składnika (cecha de minimis),
- wpływa na wynikające z umowy przepływy pieniężne z tytułu instrumentu tylko w przypadku wystąpienia zdarzenia niezwykle rzadkiego, wyjątkowo nietypowego i bardzo mało prawdopodobnego (cecha non genuine).

W celu dokonania wyżej wymienionego ustalenia uwzględnia się potencjalny wpływ charakterystyk wynikających z umownych przepływów pieniężnych w każdym okresie sprawozdawczym i łącznie w całym okresie życia instrumentu finansowego.

Test płatności kwoty głównej i odsetek aktywów finansowych jest przeprowadzany dla każdego aktywa finansowego w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” lub „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” na dzień początkowego ujęcia (w tym dla modyfikacji istotnej po ponownym ujęciu aktywa finansowego) oraz na dzień zmiany charakterystyki umownych przepływów pieniężnych. W przypadku modyfikacji warunków umownych następuje również zmiana oszacowania ryzyka kredytowego. Czynniki, które mogą świadczyć o istotnym wzroście ryzyka są m.in. informacje od klientów, którzy zgłaszają możliwe problemy z terminową spłatą rat pożyczek oraz wnioski o wakacje kredytowe. Efektywna stopa procentowa wyznaczona jest na moment ujęcia pożyczek w wycenie i trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych pozostaje bez zmian.

W momencie początkowego ujęcia, Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z nabyciem aktywa finansowego, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, udzielone pożyczki, które nie zawierają istotnego komponentu finansowania, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w wysokości ceny transakcyjnej.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z następującymi kategoriami:

1. Według zamortyzowanego kosztu, są wyceniane:
 - a. Inwestycje w pakiety wierzytelności
 - b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
 - c. Udzielone pożyczki

Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz udzielone pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, zgodnie z MSSF 9, jeśli oba z poniższych warunków zostają spełnione:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,

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

2. Według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i na sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (zdany test SPPI).

3. Według wartości godziwej przez wynik finansowy

Wszystkie aktywa finansowe, które nie spełniają warunków klasyfikacji do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody klasyfikowane są do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Reklasyfikacja aktywów finansowych następuje jedynie w przypadku zmiany modelu biznesowego odnoszącego się do aktywa lub grupy aktywów wynikającego z rozpoczęcia lub zakończenia istotnej części działalności. Zmiany takie mają charakter incydentalny. Zmiana klasyfikacji jest ujmowana prospektywnie, tj. bez zmiany ujętych dotychczas skutków wyceny do wartości godziwej we wcześniejszych okresach odpisów czy naliczonych odsetek.

Za zmianę modelu biznesowego nie uważa się:

- zmiany zamiarów związanych z konkretnymi aktywami finansowymi (nawet w przypadku znacznych zmian warunków rynkowych),
- tymczasowego zaniku określonego rynku aktywów finansowych,
- przeniesienia aktywów finansowych między obszarami działalności stosującymi różne modele biznesowe.

Grupa zaprzestaje ujmowania składników aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione są poniższe warunki:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych,
- przenosi składnik aktywów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki zaprzestania ujmowania opisane poniżej.

Przenosząc składnik aktywów finansowych, spółka ocenia, w jakim stopniu zachowuje ona ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W takim przypadku:

1. jeśli Grupa przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;
2. jeśli Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych;
3. jeśli Grupa nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to ustala, czy zachowała kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych.

W takim przypadku:

- jeśli Spółka nie zachowała kontroli, zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;
- jeśli Spółka zachowała kontrolę, w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w stopniu, w jakim utrzymuje zaangażowanie w tym składniku.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Inwestycje w pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media itp.) nabywane przez Grupę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań (aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe).

Model biznesowy Grupy Kruk w odniesieniu do inwestycji w pakiety wierzytelności polega na długoterminowym utrzymywaniu i obsłudze portfeli celem realizacji zaplanowanych przepływów generowanych przez zarządzane portfele.

Wszystkie nabywane pakiety wierzytelności Grupa klasyfikuje do kategorii instrumentów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja ta odzwierciedla strategię zarządzania nabytymi pakietami, która skupia się na utrzymywaniu składnika aktywów w celu maksymalizacji wartości wpłat wynikających z umowy.

Inwestycje w pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu, w cenie nabycia, to jest wartości godziwej uiszczony zapłaty, powiększonej o istotne koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przyporządkować.

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o bezpośrednio przyporządkowane koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela. Korekta efektywnej stopy dyskontowej jest

możliwa w przypadku pomniejszenia ceny nabycia będącego następstwem zwrotu części wierzytelności należących do danego pakietu wierzytelności do zbywcy pakietu wierzytelności.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

- zakładaną skuteczność stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- skalę ich stosowania w odniesieniu do poszczególnych pakietów (dotychczasową i planowaną),
- dotychczasową historię spłat,
- warunki makroekonomiczne.

Wartość składnika aktywów na dany dzień bilansowy jest równa jego wartości początkowej powiększonej o przychody odsetkowe oraz pomniejszonej o rzeczywiste wpływy oraz dodatkowo zmodyfikowanej o zmianę szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie wartość składnika aktywów na dzień bilansowy jest równa zdyskontowanej wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych.

Zmiany netto odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych.

Portfele wierzytelności detalicznych na potrzeby prowadzonych analiz oraz przygotowywania prognoz wpływów podlegają grupowaniu. Prognoza wpływów opracowywana jest dla wyodrębnionych grup prognostycznych, a nie dla pojedynczych pakietów. Stosowane są trzy poziomy grupowania, wyróżnione za pomocą następujących kryteriów:

- I poziom grupowania – kryterium kraju, z którego pochodzi pakiet wierzytelności,
- II poziomu grupowania – kryterium daty nabycia pakietu wierzytelności do Grupy Kruk.

Data nabycia pakietu wierzytelności pozwala określić stadium procesu obsługi w Grupie, w którym znajduje się pakiet wierzytelności. Grupowane są pakiety znajdujące się w zbliżonym stadium. W tym przekroju Grupa wprowadziła poniższy mechanizm podziału:

- finalnie prognoza przygotowana dla każdej z grup prognostycznych jest dzielona w obrębie grup na poszczególne portfele wierzytelności z wykorzystaniem kluczy opartych na danych historycznych,
- portfele zabezpieczone zarówno hipoteczne jak i korporacyjne nie podlegają grupowaniu. Prognoza wpłat przygotowywana jest dla każdego pakietu z osobna.

Udzielone pożyczki wg zamortyzowanego kosztu

Udzielone pożyczki to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Pożyczki

udzielone o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych.

Udzielone pożyczki ujmowane są jako aktywa finansowe będące częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów.

Wartość udzielonych pożyczek wycenianych według metody zamortyzowanego kosztu obliczana jest w oparciu o efektywną stopę procentową i uwzględnia odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Efektywna stopa procentowa wyznaczona jest na podstawie pierwotnie oczekiwanego przepływu, wynikającego bezpośrednio z pierwotnego harmonogramu. Przychody odsetkowe są kalkulowane według efektywnej stopy procentowej i są prezentowane w wyniku finansowym w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Tworzone odpisy dla pożyczek uwzględniają zmiany z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Dla pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu efektywna stopa procentowa wyznaczona jest na moment ujęcia pożyczek w wycenie i trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych pozostaje bez zmian.

Zmiany netto odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych.

Oczekiwane straty kredytowe oszacowane są na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Dla produktów ratalnych miesięcznych oczekiwane straty kredytowe wyznaczone są poprzez porównanie wartości brutto portfela pożyczek na dany dzień bilansowy z wartością bieżącą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych spodziewanych do odzyskania z tego portfela.

Wartości brutto portfela pożyczek na dzień bilansowy uwzględnia m.in. wartość udzielonego kapitału wraz z pozostałymi opłatami umownymi (odsetki, prowizje itp.) naliczonymi na dzień bilansowy, tj. po uwzględnieniu spłat dokonanych przez Klienta do dnia bilansowego.

Wartość bieżąca zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest oczekiwanym przepływem pieniężnym dla posiadanego portfela pożyczek. Zdyskontowane przepływy pieniężne wyznaczone są w oparciu o efektywną stopę procentową. Oczekiwane przepływy dla portfela pożyczek wyznaczone są w oparciu o tzw. „krzywe spłat” dla jednorodnych grup pożyczek dla każdego miesiąca od momentu udzielenia danej grupy pożyczek. „Krzywe spłat” są wyznaczone na podstawie historycznej realizacji spłat dla historycznie udzielonych pożyczek w odstępach miesięcznych. „Krzywe spłat” mogą być również wyznaczone na podstawie skorygowanych przepływów umownych, przy czym korekta jest wyznaczona w oparciu o historyczne straty kredytowe.

Dla produktów krótkoterminowych sposób liczenia analogiczny jak dla ratalnych z tym, że spłaty analizowane są wg tygodni czasu trwania pożyczek.

Zmiany netto odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych prezentowane są skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych.

Grupa KRUK uzależnia sposób rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu udzielenia pożyczki. Do oceny istotności wzrostu ryzyka kredytowego ekspozycji kredytowych Grupa porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego

aktywa finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego aktywa finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje.

Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń: naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie. W przypadku modyfikacji warunków umownych następuje również zmiana oszacowania ryzyka kredytowego. Czynniki, które mogą świadczyć o istotnym wzroście ryzyka są m.in. informacje od klientów, którzy zgłaszają możliwe problemy z terminową spłatą rat pożyczek oraz wnioski o wakacje kredytowe. Efektywna stopa procentowa wyznaczona jest na moment ujęcia pożyczek w wycenie i trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych pozostaje bez zmian.

W wycenie portfela pożyczek uwzględniane są informacje dotyczące przyszłości przy określaniu oczekiwanych strat kredytowych w kalkulacji przyszłych przepływów pieniężnych. W przypadku oszacowania oczekiwanych strat kredytowych dla portfeli pożyczkowych ujmuje się wpływ zmiany oczekiwanej sytuacji makroekonomicznej. Odbywa się to poprzez oszacowanie wpływu zmiany prognozy wybranych wskaźników makroekonomicznych na oczekiwane przepływy pieniężne. Takie zmiany uwzględniane są w przypadkach, gdy istnieje istotny i wyraźny wpływ zmiany sytuacji makroekonomicznej na prognozę przepływów pieniężnych (oczekiwanych strat kredytowych). Na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego rozpoznany wpływ czynników makroekonomicznych związanych z pandemią COVID szacowane są na ok. 600 tys. zł.

Grupa KRUK, w nawiązaniu do wymogów MSSF 9, klasyfikuje udzielone pożyczki do trzech koszyków, dla których oczekiwane straty oraz przychody odsetkowe są rozpoznawane są w poniższy sposób:

- Koszyk 1 (*stage 1*) – w którym klasyfikowane są udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (brak opóźnień w spłacie) i nie stwierdzono utraty wartości. Czynniki, które mogą świadczyć o istotnym wzroście ryzyka są m.in. informacje od klientów, którzy zgłaszają możliwe problemy z terminową spłatą rat pożyczek oraz wnioski o wakacje kredytowe.

Dla takich pożyczek i oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy lub wcześniej, jeżeli instrument ma krótszy termin zapadalności. Przychody odsetkowe w tym koszyku rozpoznawane są od wartości bilansowej brutto.

- Koszyk 2 (*stage 2*) – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (opóźnienie w spłacie od daty wymaganej płatności lub wypowiedzenie umowy kredytowej). Przesłanką do klasyfikacji pożyczek w koszyku 2 może być opóźnienie w spłacie co najmniej o 1 dzień. Ponadto, do koszyka 2 mogą zostać sklasyfikowane pożyczki, dla których stwierdzono istotny wzrost ryzyka, polegający m.in. zgłoszeniu bezpośrednio przez klientów możliwych problemów z terminową spłatą rat pożyczek oraz napływających wniosków o wakacje kredytowe. W takich przypadkach dla portfela pożyczek możliwe jest również ujęcie dodatkowego odpisu z tytułu wzrostu oczekiwanej straty kredytowej ponad historyczne oszacowania.

Dla takich pożyczek straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa (*lifetime*). Przychody odsetkowe w tym koszyku rozpoznawane są od wartości bilansowej brutto.

• Koszyk 3 (*stage 3*) – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których stwierdzono utratę wartości, tj. opóźnienie w spłacie od daty wymaganej płatności powyżej 90 dni. W skład tego koszyka wchodzi zatem również wypowiedzenie pożyczki. Dla takich udzielonych pożyczek oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa (*lifetime*).

Składniki aktywów finansowych dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (tzw. POCI) w momencie początkowego ujęcia są klasyfikowane do koszyka 3. Przychody odsetkowe dla pożyczek zaklasyfikowanych jako POCI rozpoznawane są od wartości netto. Skorygowaną o ryzyko kredytowe efektywną stopę procentową oblicza się poprzez uwzględnienie przyszłych przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt ryzyka kredytowego rozpoznawanego w całym horyzoncie prognozy.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się składnik aktywów spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia (opcja wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy),
- c) dla którego nie został spełniony test SPPI, z uwagi na zawarcie w przepływach umownych pożyczek innych elementów niż zwrot kapitału, odsetek i wartości pieniądza w czasie. W przypadku udzielonych pożyczek konsumenckich element, powodujący brak spełnienia testu SPPI związany jest ze zmiennym oprocentowaniem pożyczek, które może być interpretowane, jako dodatkowe wynagrodzenie za czas otwartych ekspozycji z tytułu udzielonych pożyczek.

Zgodnie z ww. podpunktem c) pożyczki, spełniające wymóg SPPI, utrzymywane zarówno w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych z aktywów, jak i sprzedaży aktywów, klasyfikuje się do wycenianych w wartości godziwej.

Wartość godziwa dla pożyczek Wonga została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Stopa procentowa, która służy do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla pożyczek wycenianych według wartości godziwej opiera się na następujących elementach: stopie wolnej od ryzyka, rynkowej stopie procentowej (marży) z tytułu finansowania Grupy oraz premii za szkodowość pożyczek (dwa ostatnie elementy oszacowane są na podstawie obserwowanych cen za pożyczki wypowiedziane), jak również dodatkowej marży z tytułu zmiennego profilu przedpłat (a zatem m.in. wcześniejszej spłaty niż wynikałoby to z umownego harmonogramu, jak również przesunięć w spłacie dla udzielonych pożyczek).

Dla produktów ratalnych miesięcznych oczekiwane straty kredytowe wyznaczone są poprzez porównanie wartości brutto portfela pożyczek na dany dzień bilansowy z wartością bieżącą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych spodziewanych do odzyskania z tego portfela.

Wartości brutto portfela pożyczek na dzień bilansowy uwzględnia m.in. wartość udzielonego kapitału wraz z pozostałymi opłatami umownymi (odsetki, prowizje itp.) naliczonymi na dzień bilansowy, tj. po uwzględnieniu spłat dokonanych przez Klienta do dnia bilansowego.

Wartość bieżąca zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest oczekiwanym przepływem pieniężnym dla posiadanego portfela pożyczek. Oczekiwane przepływy dla portfela pożyczek wyznaczone są w oparciu o tzw. „krzywe spłat” dla jednorodnych grup pożyczek dla każdego miesiąca od momentu udzielenia danej grupy pożyczek. „Krzywe spłat” są wyznaczone na podstawie historycznej realizacji spłat dla historycznie udzielonych pożyczek w odstępach miesięcznych.

Dla produktów krótkoterminowych sposób liczenia analogiczny jak dla ratalnych z tym, że spłaty analizowane są wg tygodni czasu trwania pożyczek.

Grupa KRUK uzależnia sposób rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych dla pożyczek wycenianych według wartości godziwej w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu udzielenia pożyczki. Do oceny istotności wzrostu ryzyka kredytowego ekspozycji kredytowych Grupa porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego aktywa finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego aktywa finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje.

Zysk lub stratę na aktywach wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (opcja wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat), jeżeli taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad (niedopasowanie księgowo).

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem przychodów odsetkowych, zysku lub straty w tytułu odpisu na oczekiwane straty kredytowe oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych lub jego przeklasyfikowania. Jeśli zaprzestano

ujmowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji inne całkowite dochody do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania.

3.4.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów krótkoterminowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zalicza się do aktywów długoterminowych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności są ujmowane na moment początkowego ujęcia w wartości nominalnej z uwagi na nieistotny wpływ dyskonta. Należności handlowe i pozostałe należności z terminem płatności do 12 kolejnych miesięcy są ujmowane na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa wyceniając należności handlowe korzysta z uproszczenia dozwolonego w ramach MSSF9 stosując macierz rezerw do obliczania oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Grupa KRUK wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Grupa uzależnia sposób rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu powstania należności.

Do oceny istotności wzrostu ryzyka kredytowego aktywów finansowych Grupa porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego aktywa finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego aktywa finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje.

Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

- znacznych trudności finansowych klienta,
- naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie,
- staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa klienta.

Grupa wyceniając należności handlowe korzysta z uproszczenia dozwolonego w ramach MSSF9 stosując macierz rezerw do obliczania oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Niespłatenie zobowiązania oznacza niespełniony obowiązek pewnego świadczenia przez Dłużnika na rzecz wierzyciela. Dług powstaje w wyniku opóźnienia w wykonaniu zobowiązania i może mieć formę świadczenia pieniężnego lub rzeczowego.

3.4.3. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi oraz inne zobowiązania

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Grupa posiada następujące zobowiązania: kredyty, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie, kiedy zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmowane są na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do określonego świadczenia i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu zakupu pakietów wierzytelności w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie, kiedy zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych oraz zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Wartość godziwa dla celów ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej obowiązującej na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku leasingu, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych. Zobowiązania o krótkim terminie płatności oraz zobowiązania, dla których stopy procentowe są na bieżąco aktualizowane o zmiany stóp bazowych nie są dyskontowane, ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

3.4.4. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Zgodnie z MSSF9, warunkiem stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Grupę jest spełnienie wszystkich wymogów wymienionych poniżej:

a) powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;

b) w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki jednostka będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia, gdzie wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego; współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest wyznaczony w wysokości 1.0, tj. każdorazowo jednostka nominalu instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominalu pozycji zabezpieczanej);

c) powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:

- między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;
- ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego;
- wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej. Takie wyznaczenie nie może odzwierciedlać jednak braku równowagi między współczynnikami ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy została ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.



Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Grupa przestaje stosować prospektywnie rachunkowość zabezpieczeń jedynie wtedy, gdy powiązanie zabezpieczające (lub część powiązania zabezpieczającego) przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne. Obejmuje to przypadki, w których instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany. W tym celu zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu ważności stanowi część udokumentowanego przez jednostkę celu zarządzania ryzykiem i jest z nim spójne.

Powiązanie zabezpieczające zostaje rozwiązane w całości, gdy jako całość przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne, w szczególności:

- a) powiązanie zabezpieczające nie odpowiada już celowi zarządzania ryzykiem, na podstawie którego kwalifikowało się do rachunkowości zabezpieczeń (tj. jednostka nie realizuje już tego celu zarządzania ryzykiem);
- b) instrument lub instrumenty zabezpieczające zostały sprzedane lub rozwiązane (w odniesieniu do całej wielkości, która była częścią powiązania zabezpieczającego);
- c) nie istnieje już powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i instrumentem zabezpieczającym lub ryzyko kredytowe zaczyna mieć przeważający wpływ na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego.

Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń może wpływać na całość powiązania zabezpieczającego albo jedynie na jego część (w którym to przypadku rachunkowość zabezpieczeń stosuje się nadal dla pozostałej części powiązania zabezpieczającego).

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przed zmiennością przepływów pieniężnych w związku z zidentyfikowanym rodzajem ryzyka, związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem, lub z wysoce prawdopodobną przyszłą transakcją, i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat, jest zabezpieczeniem przepływów pieniężnych.

Dopóki zabezpieczenie przepływów pieniężnych spełnia kryteria kwalifikacyjne określone w punktach powyżej powiązanie zabezpieczające ujmuje się w następujący sposób:

- a) oddzielny składnik kapitału własnego związany z pozycją zabezpieczaną (rezerwę z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych) koryguje się o niższą spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym,
 - skumulowaną od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmianę wartości godziwej (obecnej wartości) pozycji zabezpieczanej (tj. obecną wartość skumulowanej zmiany zabezpieczanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych);

b) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako skuteczne zabezpieczenie (tj. część, którą kompensuje się ze zmianą rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczoną zgodnie z pkt a)), ujmuje się w innych całkowitych dochodach;

c) wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym (lub wszelkie zyski lub straty wymagane do zrównoważenia zmiany rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczonej zgodnie z punktem a)) stanowią nieefektywność zabezpieczenia, którą ujmuje się w wyniku finansowym;

d) kwotę skumulowaną w ramach rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z pkt a) ujmuje się w następujący sposób:

- jeżeli w wyniku zabezpieczanej planowanej transakcji następuje później ujęcie składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, lub gdy zabezpieczana planowana transakcja dotycząca składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego przekształca się w uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie, w stosunku do którego stosuje się rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej, jednostka usuwa tę kwotę z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i uwzględnia ją bezpośrednio w koszcie początkowym lub innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania,
- w odniesieniu do zabezpieczeń przepływów pieniężnych innych niż zabezpieczenia objęte podpunktem powyżej przeprowadza się przeklasyfikowanie tej kwoty z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy,
- jeżeli jednak kwota ta stanowi stratę, a jednostka spodziewa się, że cała ta strata lub jej część nie zostanie odzyskana w co najmniej jednym z przyszłych okresów, przeprowadza ona natychmiastowe przeklasyfikowanie kwoty, której odzyskanie nie jest spodziewane, do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością kwartalną.

Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej

W 2019 r. Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń inwestycji netto w jednostce zagranicznej. Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiotach zagranicznych polega na zabezpieczeniu udziałów w aktywach netto podmiotu zagranicznego podlegającego konsolidacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Pozycję zabezpieczaną stanowi określona część udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych, rozumianych jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów a wartością bilansową zobowiązań oraz rezerw zagranicznego podmiotu zależnego (wyrażonych w EUR).

Z kalkulacji dopuszczonej pozycji zabezpieczanej są wyłączone takie pozycje monetarne (należności i/lub zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy Jednostką Dominującą a zależnym podmiotem zagranicznym), które mają określony termin zapadalności (tj. w określonym terminie w przyszłości skonwertują się na

rozrachunki (w tym – należności / zobowiązania handlowe, z tytułu kwot zwindykowanych, z tytułu odsprzedaży udziałów itd.).

Grupa, w celu zwiększenia efektywności ekonomicznej zabezpieczenia, wyznaczała powiązania zabezpieczające z częstotliwością miesięczną, tj. każda transakcja FX Forward / FX Swap z 1-miesięcznym terminem zapadalności była wiązana z wyznaczoną pozycją zabezpieczaną – na okres 1 miesiąca, zakładając, że nominalna część udziałów w aktywach netto wyznaczona na pozycję zabezpieczaną jest stała w trakcie miesiąca.

Grupa dokonuje pomiaru efektywności ex-ante na datę ustanowienia powiązania zabezpieczającego oraz na każdą kolejną datę pomiaru efektywności (dzień kończący okres sprawozdawczy).

W ramach prospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia, Grupa weryfikuje spełnienie trzech warunków umożliwiających utworzenie i kontynuowanie powiązania zabezpieczającego:

- *Warunek 1 – istnienie powiązania ekonomicznego,*
- *Warunek 2 – brak dominacji ryzyka kredytowego nad ryzykiem zabezpieczanym,*
- *Warunek 3 – zgodność wskaźnika zabezpieczenia (hedge ratio):
Wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego.
Współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest wyznaczony w wysokości 1.0 (tj. każdorazowo jednostka nominału instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominału pozycji zabezpieczanej).
Ze względu na swoją charakterystykę, powiązanie zabezpieczające z definicji spełnia warunek występowania powiązania ekonomicznego pomiędzy instrumentem a pozycją zabezpieczaną (kontrakt na sprzedaż EUR vs. aktywa netto w EUR).*

Wpływ ryzyka kredytowego nie jest dominującą przyczyną zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

Na każdą datę pomiaru efektywności Grupa dokonuje eksperckiej oceny spełnienia tego warunku, dokonywanej w oparciu o trzy kryteria jakościowe:

- brak niewywiązywania się kontrahentów transakcji zabezpieczających z warunków kontraktu (default),
- funkcjonowanie zasad zarządzania ryzykiem kredytowym w stosunku do kontrahentów transakcji zabezpieczających (monitorowanie, limity),
- brak ryzyka kredytowego z tytułu pozycji zabezpieczanej.

Jeśli wszystkie powyższe kryteria są spełnione na datę pomiaru, to warunek niedominującego wpływu ryzyka kredytowego na zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej jest uznany za spełniony.

Grupa oczekuje, że ten warunek będzie każdorazowo spełniony.

Grupa ujmuje zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej ujmowanej jako część inwestycji netto, podobnie do zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

- a) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach; oraz
- b) część, która nie stanowi efektywnego zabezpieczenia, ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego roku obrotowego.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń w jednym z następujących przypadków:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostanie sprzedany lub przedterminowo rozliczony,
- wartość aktywów netto w podmiocie zagranicznym spada poniżej wartości nominalnej instrumentu zabezpieczającego (w tym przypadku następuje jedynie częściowe zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla nadwyżkowej części instrumentu zabezpieczającego),
- nie są spełnione kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń, w szczególności kryteria oceny efektywności zabezpieczenia,
- Grupa zmienia strategię zarządzania ryzykiem na taką, z którą dotychczasowe powiązanie zabezpieczające nie jest zgodne.

Po zaprzestaniu stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla danego powiązania zabezpieczającej skumulowane zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym związane z efektywną częścią zabezpieczenia, które zostały skumulowane w ramach rezerwy z tytułu przewalutowania, przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania zgodnie z wymogami standardu MSR 21 dotyczącymi zbycia lub częściowego zbycia jednostki zagranicznej w momencie wystąpienia takiego zdarzenia.

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

3.5.1. Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich (w przypadku wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych we własnym zakresie). Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym się znajdował. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem lub wytworzeniem określonych aktywów zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością księgową zbytych aktywów i ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

3.5.2. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z tymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bieżąca usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

3.5.3. Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki (inwestycje w obcych obiektach)	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-10 lat
Środki transportu	4-5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3-8 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

3.5.4. Prawo do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa klasyfikuje umowy wynajmu długoterminowego jako leasing ujawniając w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”) oraz zobowiązania leasingowe (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe”) wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty.

Wartość przyszłych opłat leasingowych zdyskontowana jest przy użyciu średnioważonej krańcowej stopy leasingobiorcy. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania wykazywana jest w tej samej wysokości co zobowiązania leasingowe, chyba że występują zapisy umowne, które mogłyby spowodować utworzenie rezerw na dodatkowe obciążenia czy rezerw związanych z demontażem wynajmowanych obiektów czy przedmiotów. Grupa stosuje uproszczenie dopuszczone przez standard dotyczące umów leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów aktywów o niskiej wartości (do 20 tys. zł), dla których nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania, a opłaty leasingowe z tego tytułu ujmowane są jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu w pozycji usługi obce w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat.

Grupa ujmuje umowę leasingu jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie, gdy przedmiot leasingu jest dostępny do wykorzystania. Okres leasingu ustalony został z uwzględnieniem opcji przedłużenia oraz skrócenia dostępnych w zawartych kontraktach, jeżeli prawdopodobne jest skorzystanie z opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu zawiera bieżącą wartość następujących opłat leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,

oraz

- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu,
 - b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych
- oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane w początkowej i późniejszej wycenie według kosztu, obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
 - wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę (tj. koszty krańcowe uzyskania leasingu)
- oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, jeżeli leasingobiorca zaciąga zobowiązanie w odniesieniu do tych kosztów.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają liniowej amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania tego składnika aktywów, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu; natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych podlegają wycenie metodą zamortyzowanego kosztu.

3.6. Zapasy (w tym nieruchomości)

W skutek wprowadzonej reklasyfikacji Grupa rozpoznaje nieruchomości przejęte w ramach procesu dochodzenia wierzytelności jako Zapasy.

Grupa w ramach prowadzonego procesu windykacji pakietów własnych dokonuje przejęcia wybranych nieruchomości. Nieruchomości przejęte utrzymywane są ze względu na pozyskanie przychodów ze sprzedaży. Wartość nieruchomości ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie uzyskania praw do rozporządzania nieruchomością, tj. w momencie prawomocnego orzeczenia sądu i zalicza na poczet zadłużenia osoby zadłużonej. Nieruchomości wycenia się początkowo według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości wycenia się wg ceny nabycia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Nieruchomości zaprzestaje ujmować się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie stwierdzenia braku uzyskiwania korzyści ekonomicznych lub sprzedaży. Różnica pomiędzy wartością księgową a przychodem ze sprzedaży ujmowana jest w rachunku zysków i strat bieżącego okresu w pozycji przychodów.

3.7. Wartości niematerialne

3.7.1. Wartość firmy

Wartość firmy powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych. Metody wyceny wartości firmy w momencie jej początkowego ujęcia zostały opisane w nocie 3.2.1.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Co najmniej raz na rok wartość firmy jest testowana pod kątem utraty wartości. Szacunki i osądy wykorzystywane do określenia odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w nocie 3.10.2.



3.7.2. Wartości niematerialne

Pozostałe nabyte lub wytworzone we własnym zakresie przez Grupę wartości niematerialne o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa zalicza do wartości niematerialnych i prawnych koszty zakończonych prac rozwojowych. Warunki zaliczania do aktywów kosztów prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed zastosowaniem nowej technologii są następujące:

- program lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- techniczna przydatność programu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Grupa podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze stosowania tych programów lub technologii.

3.7.3. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

3.7.4. Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	5 lat
Pozostałe, tj. koszty prac rozwojowych	1-5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

3.7.5. Aktywa rozliczane w czasie i wartości niematerialne w budowie

Grupa ujmuje nakłady związane z długoterminowym procesem wytwarzania wartości niematerialnych (zwłaszcza nakłady na budowę systemów komputerowych) jako aktywa rozliczane w czasie. Nakłady

podlegające aktywowaniu to nakłady spełniające definicję wartości niematerialnych. Nakłady ponoszone na konfigurację oraz modyfikacje systemów komputerowych znajdujących się na serwerach producenta (w tzw. Chmurze) są również ujmowane jako wartości niematerialne w budowie do czasu oddania systemu do użytkowania. Po oddaniu do użytkowania aktywa te jak i zapłacone z góry opłaty subskrypcyjne są rozliczane w koszty proporcjonalnie do długości trwania umowy z dostawcą.

3.8. Inwestycje

Inwestycje obejmują:

- Pakiety wierzytelności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.4.1 oraz 3.10.1;
- Udzielone pożyczki, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.4.1 oraz 3.10.1.

3.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują w szczególności środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna na koniec okresu sprawozdawczego obejmuje również naliczone odsetki.

3.10. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

3.10.1. Aktywa finansowe

Grupa wycenia inwestycje w pakiety wierzytelności według zamortyzowanego kosztu, natomiast inwestycje w udzielone pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena, czy zaistniały obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Zgodnie z przedstawionym w punkcie 3.4.1 i 3.4.2 opisem koszyków rozpoznawania strat, w przypadku należności i udzielonych pożyczek do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez osobę zadłużoną; naruszenie umowy; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa osoby zadłużonej.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości na poziomie pojedynczego składnika aktywów.

Dokonując oceny utraty wartości portfeli wierzytelności Grupa wykorzystuje historyczne trendy w zakresie realizacji wpłat i działań na portfelach, uwzględniając przewidywaną realizację w przyszłości.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych wpływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i zmniejszają wartość bieżącą aktywów finansowych, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zmiany netto odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (pakietów wierzytelności oraz udzielonych pożyczek) prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych.

Zysk lub stratę na aktywach wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (udzielone pożyczki) ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

3.10.2. Aktywa niefinansowe

Wartość księgową aktywów niefinansowych poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Ze względu na zmieniające się otoczenie rynkowe Grupa uznała, że stopa dyskontowa dla potrzeb modelu DCF (discounted cash flow) wykorzystywanego w testach na utratę wartości firmy i aktywów powinna odzwierciedlać bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej. Dlatego w kalkulacjach stopy dyskontowej spółka zastosowała średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w podziale na poszczególne kraje występowania testowanego aktywa. Do obliczenia kosztu kapitału własnego spółka wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych.

Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów i grup aktywów.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości ujętej wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym

przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków generujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia. Bieżące przyjęte założenia opisano w notce 14.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Grupy nie generują osobnych wpływów pieniężnych. Jeśli występuje przesłanka utraty wartości aktywów korporacyjnych, wówczas wartość odzyskiwalna jest ustalana dla tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przynależą aktywa korporacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

3.11. Pozostałe aktywa

W pozycji Pozostałe aktywa ujmuje się poniesione koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

3.12. Kapitał własny

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Akcje wyemitowane a niezarejestrowane w KRS na dzień bilansowy ujmuje się na pozycji kapitał własny. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest w wysokości różnicy pomiędzy ceną emisyjną a wartością nominalną wyemitowanych akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z zysków zatrzymanych zgodnie z celem określonym w uchwale oraz z wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą są ujmowane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.3.2.



3.13. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz z tyt. kredytów i pożyczek

Zasady wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych zostały opisane w punkcie 3.4.3.

3.14. Świadczenia pracownicze

3.14.1. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których Grupa wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę. Kwoty zapłacone z góry ujmuje się jako składnik pozostałych należności, jeśli takie opłacenie kosztów z góry doprowadzi do obniżenia przyszłych płatności lub ich refundacji. Składki należne w ramach programu określonych składek, które są wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę, dyskontuje się do ich wartości bieżącej.

3.14.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Grupy KRUK zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne i są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Zobowiązania Grupy KRUK z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych są kwotą przyszłych korzyści, które pracownik otrzyma w zamian za świadczenie swoich usług w bieżącym i wcześniejszych okresach.

3.14.3. Płatności w formie akcji własnych (program opcji menadżerskich)

Wartość przyznanych pracownikom praw do nabycia akcji Jednostki Dominującej po określonej cenie (opcji) jest ujmowana jako koszt w korespondencji ze wzrostem kapitału własnego. Wartość programu jest początkowo szacowana na dzień przyznania go pracownikom. Ujmowanie wartości opcji w wyniku Grupy rozłożone jest na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawa do nabycia akcji. Wartość programu jest weryfikowana w momencie jego rozliczenia, poprzez zmianę liczby opcji, do których realizacji nabyte zostały bezwarunkowe prawa. Wszystkie zmiany w wartości programu są ujmowane jako korekta poprzednich księgowania w bieżącym okresie.

W wycenie programu wykorzystano model Blacka-Scholesa. Wybrany model uwzględnia główne czynniki wpływające na koszt ujmowany przez Grupę:

- przewidywany kurs akcji w momencie realizacji opcji (w oparciu o kursy historyczne i ich zmienność),
- okres nabywania uprawnień do opcji,
- termin i warunki realizacji opcji,
- stopę wolną od ryzyka.

Wyceniając program przyjęto, że wszystkie warunki przydziału opcji zostaną spełnione oraz że wszyscy uprawnieni obejmą przyznane opcje, a następnie je zrealizują tj. wykupią odpowiadające im akcje w dniu przypadającym pomiędzy momentem nabycia uprawnień do realizacji opcji oraz momentem zakończenia programu. Programy opcji menadżerskich został opisany w nocie 21.

3.15. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie KRUK ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W przypadku, gdy kwota ta jest istotna, rezerwa jest szacowana poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o stopę dyskontową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań.

Grupa KRUK tworzy rezerwy na ryzyko zwrotów części prowizji za udzielenie pożyczek spłaconych przed terminem (opisano w nocie 28).

Rezerwy na odprawy emerytalne są oszacowane na podstawie wyceny metodą aktuarialną. Wycena tych rezerw jest aktualizowana nie częściej niż raz na trzy lata.

3.16. Przychody z działalności operacyjnej

3.16.1. Przychody z windykacji

Przychody z windykacji obejmują przychody z nabytych pakietów wierzytelności (inwestycji w pakiety wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu) oraz przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych (windykacja na zlecenie).

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności obejmują głównie przychody odsetkowe od inwestycji w pakiety wierzytelności i są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i spraw w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Na podstawie pierwotnej prognozy wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową inwestycji w pakiety wierzytelności, wyznaczana jest efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania pakietu.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości bilansowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z przepisami obowiązującymi dla

zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. Ponadto, w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych ujmowane są zmiany wartości pakietu wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego pakietu.

Przychody z usług windykacyjnych

Przychody z usług windykacyjnych stanowią prowizje należne za zwindykowane wierzytelności. Przychody takie są rozpoznawane memoriałowo w okresie świadczenia usługi na podstawie procenta przewidzianego w umowie z partnerem biznesowym od zwindykowanych kwot. Przychody te są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji Przychody ze świadczenia innych usług.

Grupa nie kapitalizuje kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy o obsługę wierzytelności.

3.16.2. Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody od udzielonych pożyczek obejmują głównie przychody odsetkowe od inwestycji w udzielone pożyczki są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i spraw w pozycjach Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej, w zależności od metody wyceny przyjętej dla tych aktywów.

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek są kalkulowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.16.3. Przychody ze świadczenia innych usług

Przychody ze świadczenia innych usług obejmują, poza przychodami z usług windykacyjnych (opisanymi w punkcie 3.16.1), m.in. przychody z tytułu gromadzenia, przetwarzania oraz udostępniania informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, pośrednictwa finansowego i agencyjnego oraz usług wspomagających dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

3.17. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są przychody operacyjne niezwiązane bezpośrednio z działalnością statutową Grupy KRUK. Są to w szczególności przychody z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, przychody/koszty z tytułu usług refakturowanych, otrzymane i zapłacone odszkodowania, kary i grzywny, otrzymane dotacje.

Pozostałe przychody operacyjne ujmuje się w wartości zaistniałej transakcji.



3.18. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

W pozycji Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych prezentowane są koszty:

- wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych (w tym z tytułu składek na świadczenia emerytalno – rentowe),
- rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych,
- rezerw emerytalno-rentowych,
- rezerw z tytułu premii,
- programu opcji menadżerskich ujmowanych zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” oraz
- koszty innych świadczeń płacowych i pozapłacowych na rzecz pracowników.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych ujmuje się jako koszty okresu, którego dotyczą.

3.19. Usługi obce

W pozycji Usługi obce prezentuje się koszty usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne tj. usługi windykacyjne, informatyczne, wsparcia prawnego, administracyjnego, wynajem krótkoterminowy, ochrona mienia, opłaty eksploatacyjne oraz usługi zarządzania, pakowania, pocztowe i kurierskie.

Koszty usług obcych ujmuje się jako koszty bieżącego okresu.

3.20. Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu ujmowane są według MSSF 16 zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.5.4.

3.21. Pozostałe koszty operacyjne

W pozycji Pozostałe koszty operacyjne prezentuje się m.in.:

- koszty ponoszonych opłat sądowych w ramach procesu windykacji sądowej,
- koszty promocji, reklamy i reprezentacji,
- opłaty ponoszone na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
- podatki i opłaty (w tym podatek od nieruchomości, podatek VAT, opłaty komunalne i administracyjne),
- koszty ubezpieczeń,
- koszty odpisów z tytułu utraty wartości firmy
- koszty utrzymania infrastruktury
- rezerwa na ewentualne zwroty liniowe.



3.22. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami pieniężnymi (za wyjątkiem przychodów dotyczących nabytych pakietów wierzytelności oraz przychodów dotyczących pożyczek udzielonych w ramach działalności operacyjnej, omówionych w punkcie 3.4), należne dywidendy oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz instrumentami pochodnymi i zabezpieczającymi. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto.

3.23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Przy ustalaniu kwoty podatku bieżącego i odroczonego Grupa bierze pod uwagę wpływ niepewności dotyczących możliwości powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością wykazywaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku następujących różnic przejściowych:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania,
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości.
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny

do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Grupa nie tworzy rezerwy na podatek odroczone od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższej przyszłości.

3.24. Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie, skorygowaną o posiadane przez Jednostkę Dominującą akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty (skorygowanych o wpływ emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich) przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji. Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warranty zostaną zrealizowane, lub że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

3.25. Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce dominującej, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

3.26. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2020 r. i nie zostały one zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spośród nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji te zamieszczone poniżej mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

3.26.1. Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie i nie zostały jeszcze zastosowane przez Grupę

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe	Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednoczenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe który zastępuje MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021 r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2	Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.	Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	1 stycznia 2021 r.

3.26.2. Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone)</p>	<p>Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). • część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej. 	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2016 r. <i>(Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)</i></p>
<p>MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe</p>	<p>MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.</p> <p>MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2023 r.</p>

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw, MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe, MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe oraz Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020</p>	<p>Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktualizuje odniesienie w MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw do Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsiębiorstw, • zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu, • wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę. <p>Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz przykładach w MSSF 16 Leasing.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2022 r.</p>

4. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Grupa wyodrębnia przedstawione poniżej podstawowe segmenty sprawozdawcze. Podstawą wskazanego poniżej podziału jest kryterium istotności przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Nie rzadziej niż raz na kwartał Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów kierownictwa każdej wyodrębnionej działalności gospodarczej. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- pakiety nabyte: windykacja zakupionych pakietów wierzytelności;
- pakiety zlecone: windykacja pakietów prowadzona na zlecenie, w imieniu klienta;
- pozostałe: pośrednictwo finansowe, udzielanie pożyczek, udostępnianie informacji gospodarczych.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawowymi miarami efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia i EBITDA, które zostały podane w wewnętrznych raportach kierownictwa analizowanych przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej. Marża pośrednia i EBITDA segmentu wykorzystywane są do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że takie informacje są najbardziej odpowiednie dla oceny wyniku danego segmentu w porównaniu do innych jednostek działających w tej branży.

Działalność operacyjna skupiona jest na kilku obszarach geograficznych – w Polsce, Rumunii, Czechach, na Słowacji oraz w Niemczech, Hiszpanii i we Włoszech.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono cztery główne obszary geograficzne:

- Polska,
- Rumunia,
- Włochy,
- Pozostałe rynki zagraniczne.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód obszaru jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu oddziałów windykacyjnych.

Przychody z usług windykacyjnych oraz przychody z pozostałych produktów pochodzą od partnerów biznesowych.

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl ³	Wonga.pl ³					
Przychody	543 572	78 409	314 961	117 171	83 905	-	1 138 018
Nabyte pakiety wierzytelności	497 860	-	298 745	107 175	72 561	-	976 341
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>(38 329)</i>	-	<i>(9 393)</i>	<i>(96 450)</i>	<i>(61 099)</i>	-	<i>(205 271)</i>
Usługi windykacyjne	22 006	-	13 475	9 997	11 344	-	56 821
Pozostałe produkty	23 705	78 409	2 741	-	-	-	104 856
Koszty bezpośrednie i pośrednie							(605 894)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	(468 381)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	(67 620)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	(69 893)
Marża pośrednia¹							532 124
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	507 959
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	(10 799)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	34 963
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	(159 926)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	19 792
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	(13 183)
EBITDA²	276 832	16 271	220 513	(29 493)	(60 590)	(44 729)	378 805
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(46 543)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(127 823)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	204 440
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(123 443)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	80 998
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	1 875 963	-	888 806	734 500	484 811	-	3 984 080
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	32 824	186 013	5 807	-	-	-	224 644
Wpłaty od osób zadłużonych	862 923	-	525 252	250 126	195 574	-	1 833 874

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl ³	Wonga.pl ³					
Przychody	565 719	36 032	399 844	171 970	90 606	-	1 264 171
Nabyte pakiety wierzytelności	516 297	-	385 069	159 967	77 005	-	1 138 338
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>35 709</i>	-	<i>121 479</i>	<i>(13 995)</i>	<i>(64 269)</i>	-	<i>78 924</i>
Usługi windykacyjne	25 447	-	14 161	12 003*	13 601	-	65 212*
Pozostałe produkty	23 975	36 032	614	-	-	-	60 621
Koszty bezpośrednie i pośrednie							(599 136)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	(477 676)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	(66 488)*
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	(54 973)
Marża pośrednia¹							665 035
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	660 663
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	(1 276)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	5 648
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	(178 282)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	8 687
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	(11 056)
EBITDA²	318 158	(9 723)	294 151	(6 830)	(37 883)	(73 489)	484 384
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(44 043)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(126 130)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	314 210
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(37 153)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	277 057
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	1 883 927	-	994 380	811 754	506 760	-	4 196 821
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	41 254	167 898	5 465	-	-	-	214 617
Wpłaty od osób zadłużonych	820 300	-	560 524	184 605	217 013	-	1 782 443

*doprowadzono do porównywalności poprzez przesunięcie utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości firmy w wysokości 13 112 z pozycji przychodów do pozycji kosztów

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja

³ Dane Wonga.pl od daty umowy zakupu udziałów, tj. 30 kwietnia 2019 r.

5. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, zmiany wartości inwestycji oraz Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności	970 076	976 883
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek	113 336	87 444
	<u>1 083 412</u>	<u>1 064 327</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności	29 249	184 451
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z udzielonych pożyczek	(23 106)	(38 151)
	<u>6 143</u>	<u>146 300</u>

Podział wg segmentów sprawozdawczych

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	976 341	1 138 338
Przychody z usług windykacyjnych	56 821	65 212
Przychody z pozostałych usług	104 856	60 621
	<u>1 138 018</u>	<u>1 264 171</u>

Przychody od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	976 341	1 138 338
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	90 230	49 293
	<u>1 066 571</u>	<u>1 187 631</u>

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności i przychody z tytułu udzielonych pożyczek są obliczone od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody odsetkowe	970 076	976 883
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności(*)	(27 114)	(27 404)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności	29 249	184 451
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	4 130	4 408
	<u>976 341</u>	<u>1 138 338</u>

* Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności - obejmują koszt programu lojalnościowego, koszt nadpłat oraz zysk/strata z tytułu różnic kursowych

Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(10 981)	(17 960)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	(9 513)	(4 456)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(6 620)	(4 988)
	<u>(27 114)</u>	<u>(27 404)</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Aktualizacja prognozy wpływów	(205 271)	78 924
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	234 520	105 527
	<u>29 249</u>	<u>184 451</u>

Grupa na koniec każdego kwartału dokonuje aktualizacji, o ile jest to zasadne, następujących parametrów stanowiących podstawę szacowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych pakietów wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu:

- a. premia za ryzyko,
- b. okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
- c. wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji,
- d. Grupa wykonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski, przy czym historycznie nie wykazano zależności odzysków dla nabytych portfeli wierzytelności od sytuacji makroekonomicznej.

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.12.2020	31.12.2019
Stopa dyskontowa		
- premia za ryzyko *	8,10% - 170,19%	8,10% - 113,17%
Okres, za który oszacowano wpływy	styczeń 2021 - styczeń 2041	styczeń 2020 - grudzień 2034
Wartość niezdyktowanych zakładanych przyszłych wpływów	7 942 787	7 563 217
<i>*dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności</i>		

Zakładany, szacunkowy harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyktowana)

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2020	31.12.2019
Okres		
Do 12 miesięcy	1 568 291	1 662 753
Od 1 do 2 lat	1 405 952	1 585 210
Od 2 do 3 lat	1 177 335	1 277 781
Od 3 do 4 lat	864 985	938 026
Od 4 do 5 lat	635 514	706 581
Od 5 do 10 lat	1 631 733	1 386 739
Powyżej 10 lat	658 977	6 127
	7 942 787	7 563 217

Okres prognozy został wydłużony w oparciu o historyczne obserwacje w zakresie zrealizowanych oraz oczekiwanych wpłat z najstarszych pakietów wierzytelności nabytych przez Grupę Kruk.

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody odsetkowe	113 336	87 444
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(23 106)	(37 949)
Zyski/(straty) z różnic kursowych	-	(201)
	90 230	49 293

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody odsetkowe	6 831	-
Aktualizacja wyceny	(1 803)	-
	5 029	-

Przychody ze świadczenia innych usług

Przychody ze świadczenia innych usług obejmują przychody z tytułu usług windykacyjnych oraz przychody z tytułu gromadzenia, przetwarzania oraz udostępniania informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, pośrednictwa finansowego i agencyjnego oraz usług wspomagających dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Zobowiązanie do wykonania świadczenia następuje w momencie podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do rozpoczęcia proesu windykacji. Płatność z świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

Na przychody z usług windykacyjnych składa się wynagrodzenie prowizyjne od kwot zwindykowanych, które wynoszą od 2% do 49% windykowanych kwot. Wysokość prowizji zależy od przeterminowania sprawy oraz ewentualnej wcześniejszej windykacji. Najistotniejszy partner biznesowy Grupy generuje 6% przychodów z windykacji pakietów zleconych (2019 r.: 2 %).

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Dotacje		9 222	-
Korekta wyceny programu opcji *		5 538	-
Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów		1 050	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		597	287
Odzysk spisanych należności i kosztów		483	2 444
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych		374	644
Obniżenie opłat z tyt. najmu w związku z COVID-19		250	-
Pozostała współpraca		127	366
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych		23	2 188
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	29.1	18	77
Zysk z okazjonalnego nabycia		-	1 981
Pozostałe		2 110	700
		19 792	8 687

*w pozycji została ujęta dodatnia korekta kosztu programu opcji rozliczanego w instrumentach kapitałowych z tytułu uwzględnienia w modelu wyceny wypłaconych dywidend w wysokości 5 538 tys. zł

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy otrzymały dotacje rządowe związane z pandemią, w tym w szczególności dotacje z Urzędu Pracy z tytułu umowy o wypłatę świadczeń na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na dofinansowanie wynagrodzenia pracowników objętych przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy, w następstwie wystąpienia COVID-19. Zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej* Grupa stosuje metodę przychodową i ujmuje dotację w wyniku w osobnej pozycji Pozostałych przychodów operacyjnych po uzyskaniu wystarczającej pewności, że warunki związane z dotacją zostaną spełnione i dotacja będzie otrzymana.

6. Usługi obce

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Usługi windykacyjne ¹	(34 670)	(31 710)
Usługi informatyczne	(18 249)	(14 630)
Usługi wsparcia prawnego ²	(18 164)	(18 566)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(15 428)	(23 885)
Usługi pocztowe i kurierskie	(10 613)	(17 040)
Usługi bankowe ³	(10 535)	(9 918)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(7 929)	(8 304)
Usługi łączności	(7 056)	(7 171)
Usługi marketingowe i zarządzania	(4 672)	(9 305)
Usługi drukowania	(1 921)	(3 530)
Ochrona	(1 645)	(1 743)
Usługi pomocnicze pozostałe	(1 620)	(2 329)
Naprawa samochodów	(1 171)	(1 299)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(546)	(404)
Usługi rekrutacyjne	(408)	(1 243)
Usługi pakowania	(255)	(367)
Najem pozostały	(28)	(906)
Usługi transportowe	(18)	(39)
	(134 928)	(152 389)

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

³ koszty obsługi rachunków bankowych, usług transcollect oraz direct debit

7. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Opłaty sądowe		(192 073)	(167 668)
Podatki i opłaty		(38 114)	(43 827)
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	14	(25 051)	(13 114)
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	28	(21 852)	(7 156)
Zużycie materiałów i energii		(7 952)	(12 009)
Reklama		(6 029)	(12 618)
Podróże służbowe		(1 620)	(5 894)
Szkolenie pracowników		(1 392)	(4 029)
Ubezpieczenia samochodów		(1 238)	(1 108)
Ubezpieczenia majątkowe		(688)	(812)
Składki członkowskie		(435)	(414)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych		(417)	(531)
Odpisy aktualizujące wartość należności	29.1	(415)	(147)
Umowy o zakazie konkurencji		(357)	(414)
Koszty reprezentacji		(236)	(2 065)
Vat niepodlegający odliczeniu		(169)	(440)
Refakturowane koszty usług		-	(1 546)
Zwrot kosztów procesu		-	(616)
Pozostałe usługi doradcze		-	(493)
Pozostałe		(4 176)	(4 187)
		(302 214)	(279 088)

8. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wynagrodzenia	(270 314)	(282 149)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(20 036)	(20 756)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia pracownicze	(45 449)	(42 713)
Składka na PFRON	(1 681)	(1 722)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(4 382)	(9 658)
	(341 862)	(356 998)

9. Przychody i koszty finansowe

Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	89	211
	89	211

Koszty finansowe

Koszty/przychody finansowe prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie zawierają różnic kursowych z transakcji wewnątrzgrupowych.

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(100 898)	(115 417)
<i>w tym odsetki</i>	(85 792)	(102 090)
Różnice kursowe netto	(8 835)	(11 781)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(4 422)	(1 560)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych - FORWARD	-	3 432
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	(13 759)	(1 016)
	(127 913)	(126 341)

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Zrealizowane różnice kursowe	9	4 384	(6 431)
Niezrealizowane różnice kursowe	9	(13 219)	(5 350)
Rozliczenie transakcji Forward	9	-	3 432
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	5	(10 981)	(17 960)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek z tytułu kursów walut	5	-	(201)
		(19 816)	(26 510)

Ujęte w innych całkowitych dochodach

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Różnice kursowe z przeszacowania jednostek działających za granicą	111 579	(23 550)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	111 579	(23 550)
Udziały niekontrolujące	-	-
Koszt finansowy rozpoznany bezpośrednio w innych całkowitych	111 579	(23 550)

10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie oraz w całkowitych dochodach za dany okres

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Bieżący podatek dochodowy			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		(26 782)	(31 872)
Odroczony podatek dochodowy			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	17	(96 661)	(5 282)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie		(123 443)	(37 153)
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach		(123 443)	(37 153)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Efektywna stawka podatkowa odbiega od obowiązujących stawek podatkowych przede wszystkim z uwagi na fakt, że konsolidacją są objęte jednostki, których działalność podlega odroczoneму opodatkowaniu podatkiem dochodowym w momencie realizacji dochodu lub w momencie wypłaty dywidendy.

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk przed opodatkowaniem	204 441	314 210
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(38 844)	(59 700)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	3 724	7 738
Wpływ kosztów/przychodów niestanowiących podstawy opodatkowania*	(88 323)	14 809
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	<u>(123 443)</u>	<u>(37 153)</u>
Efektywna stopa podatkowa (%)	60,38%	11,82%

*w tym 121 887 tys. zł utworzonej rezerwy na podatek odroczonej wynikającej ze zmiany zakładanych w kolejnych 36 miesiącach wypłat dochodów ze spółek zależnych do KRUK S.A. co odpowiada za 90% wpływu na efektywną stopę podatkową za okres 01.01.2020 – 31.12.2020.

Ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom zarówno w Polsce, jak i w innych krajach Unii Europejskiej, w których Grupa prowadzi działalność. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien wraz z relatywnie wysokimi odsetkami, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce i w wybranych innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Grupa uważa, że zapłaciła w terminie wszystkie należne podatki, kary i odsetki karne.

Dla wszystkich niepewnych pozycji podatkowych, w przypadku których obecne prawodawstwo oraz komunikacja z urzędami skarbowymi nie udziela wystarczających wskazówek, Grupa przeprowadziła analizę aktualnych przepisów podatkowych i interpretacji oraz dokonała prawidłowego ich zastosowania.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres czterech lat w Hiszpanii, pięciu lat w Polsce, Czechach i Niemczech, sześciu lat we Włoszech oraz przez okres siedmiu lat w Rumunii i na Słowacji. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

11. Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2020	31.12.2019 przekształcone
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	91 864	82 973
Inne wartości niematerialne	13	50 729	50 252
Wartość firmy	14	23 916	47 206
Inwestycje	15	2 691 651	2 820 113
Instrumenty pochodne	24	-	3 820
Instrumenty zabezpieczające	25	-	399
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	31 180	-
Aktywa długoterminowe ogółem		2 889 340	3 004 763
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	16	32 069	34 692
Inwestycje	15	1 517 073	1 591 325
Należności z tytułu dostaw i usług	18	16 804	23 988
Pozostałe należności	18	28 357	31 852
Pozostałe aktywa	20	13 836	3 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	145 552	150 274
Aktywa krótkoterminowe ogółem		1 753 691	1 835 151
Aktywa ogółem		4 643 031	4 839 914
Kapitały i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21	19 011	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	307 192
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(14 783)	78
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		81 360	(30 219)
Pozostałe kapitały rezerwowe		103 626	104 582
Zyski zatrzymane		1 544 127	1 557 821
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		2 043 771	1 958 426
Udziały niekontrolujące		(311)	667
Kapitał własny ogółem		2 043 460	1 959 093
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	22	1 585 898	2 458 269
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	134 339	6 498
Rezerwy	28	13 463	10 196
Instrumenty pochodne	24	11 236	-
Instrumenty zabezpieczające	25	18 386	3 924
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 763 322	2 478 887
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	21	636 278	247 458
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	112 227	101 303
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 223	6 673
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	42 860	39 343
Rezerwy	28	39 661	13 982
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		836 249	408 760
Zobowiązania ogółem		2 599 571	2 880 821
Kapitały i zobowiązania ogółem		4 643 031	4 839 914

Powyższy podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe prezentowany jest według przepływów spodziewanych.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	56 748	31 928	32 550	7 248	1 329	129 803
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	3 734	141	-	-	-	3 875
Nabycie	4 885	8 085	6 211	338	2 075	21 594
Sprzedaż / Likwidacja	(68)	(1 586)	(1 845)	(47)	(2 712)	(6 258)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	(709)	(69)	(64)	(61)	(4)	(907)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	64 591	38 499	36 853	7 478	687	148 107

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	64 591	38 499	36 853	7 478	687	148 107
Nabycie	30 556	5 395	3 965	544	1 848	42 308
Sprzedaż / Likwidacja	(707)	(419)	(6 217)	(864)	(2 217)	(10 424)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	2 883	818	957	672	20	5 350
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 r.	97 323	44 293	35 558	7 830	338	185 341

Umorzenie

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 r.	(57)	(20 785)	(12 527)	(3 403)	-	(36 772)
Amortyzacja	(16 127)	(5 804)	(8 884)	(1 340)	-	(32 154)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	17	1 563	1 522	140		3 243
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	143	209	132	64		549
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 r.	(16 024)	(24 817)	(19 755)	(4 538)	-	(65 134)

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2020 r.	(16 024)	(24 817)	(19 755)	(4 538)	-	(65 134)
Amortyzacja	(16 076)	(6 615)	(7 370)	(2 066)	-	(32 127)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	348	422	5 296	356	-	6 422
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	(1 019)	(640)	(590)	(388)		(2 637)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2020 r.	(32 771)	(31 651)	(22 419)	(6 636)	-	(93 476)

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	56 691	11 143	20 024	3 845	1 329	93 032
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	48 567	13 682	17 097	2 940	687	82 972
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	48 567	13 682	17 097	2 940	687	82 972
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	64 552	12 642	13 139	1 194	338	91 864

Odpisy z tytułu utraty wartości nie wystąpiły w roku 2020 i 2019.

Prawo do użytkowania

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu		
Budynki i budowle	48 598	56 079
Urządzenia techniczne i maszyny	308	492
Środki transportu	16 423	18 788
	<u>65 329</u>	<u>75 359</u>
Koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów		
Budynki i budowle	(16 243)	(16 063)
Urządzenia techniczne i maszyny	(183)	(182)
Środki transportu	(6 637)	(8 872)
	<u>(23 063)</u>	<u>(25 118)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	17 649	11 097
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień przejęcia Wonga.pl	-	3 734
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania z tytułu likwidacji/zakończenia umowy	(1 085)	(254)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 380)	511
Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu		
Budynki i budowle	51 491	48 598
Urządzenia techniczne i maszyny	130	308
Środki transportu	9 589	16 423
	<u>61 211</u>	<u>65 329</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	2 546	2 767
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	11	33
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	26 552	18 593

13. Inne wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych					
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	61 674	369	425	-	62 468
Nabycie w wyniku nabycia jednostek	14 688	-	-	-	14 688
Wytworzenie we własnym zakresie	7 181	-	-	-	7 181
Nabycie	5 272	-	-	976	6 248
Likwidacja	(7 452)	-	(356)	-	(7 808)
Wpływ zmian kursu wymiany walut	(303)	-	-	-	(303)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	81 060	369	69	976	82 474
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	81 060	369	69	976	82 474
Wytworzenie we własnym zakresie	2 065	-	-	-	2 065
Nabycie	11 310	-	327	2 347	13 983
Likwidacja	(3 554)	-	(177)	-	(3 731)
Wpływ zmian kursu wymiany walut	886	-	-	-	886
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 r.	91 766	369	219	3 323	95 677

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Umorzenie					
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 r.	(28 222)	(369)	-	-	(28 591)
Amortyzacja	(11 889)	-	-	-	(11 889)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	8 106	-	-	-	8 106
Wpływ zmian kursu wymiany walut	152	-	-	-	152
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 r.	(31 853)	(369)	-	-	(32 222)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2020 r.	(31 853)	(369)	-	-	(32 222)
Amortyzacja	(14 416)	-	-	-	(14 416)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	2 350	-	-	-	2 350
Wpływ zmian kursu wymiany walut	(661)	-	-	-	(661)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2020 r.	(44 578)	(369)	-	-	(44 948)

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	33 452	-	425	-	33 877
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	49 207	-	69	976	50 252
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	49 207	-	69	976	50 252
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	47 188	-	219	3 323	50 729

Odpisy z tytułu utraty wartości nie wystąpiły w roku 2020 i 2019.

14. Wartość firmy i rozliczenie nabycia jednostki zależnej

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk Italia S.r.l	Kruk Espana S.L.	ERIF BIG S.A.	AgeCredit S.r.l	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	299	5 002	47 977	725	8 007	62 010
Zwiększenia	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(81)	(1 795)	-	184	(1 692)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	299	4 921	46 182	725	8 191	60 318
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	299	4 921	46 182	725	8 191	60 318
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 761	-	-	1 761
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 r.	299	4 921	47 943	725	8 191	62 079
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(4 921)	-	-	(8 191)	(13 112)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019	-	(4 921)	-	-	(8 191)	(13 112)
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	-	(4 921)	-	-	(8 191)	(13 112)
Zwiększenia	-	-	(25 051)	-	-	(25 051)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2020	-	(4 921)	(25 051)	-	(8 191)	(38 163)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	299	5 002	47 977	725	8 007	62 010
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	299	-	46 182	725	-	47 206
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	299	-	46 182	725	-	47 206
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	299	-	22 892	725	-	23 916

Jednostka Dominująca KRUK S.A. zakupiła 30 kwietnia 2019 r. na podstawie umowy 100% udziałów Wonga.pl Sp. z o.o. od Wonga Worldwide Limited (in administration). Wonga.pl specjalizuje się w udzielaniu krótkoterminowych i ratalnych pożyczkach online na rynku polskim. Zgodnie z treścią ekonomiczną transakcja jest nabyciem spółki. Przeniesienie kontroli na rzecz Grupy KRUK nastąpiło w momencie podpisania umowy. W wyniku rozliczenia nabycia Wonga Polska Sp. z o.o. wystąpił zysk z okazjonalnego nabycia w wysokości 1 981 tys. zł (ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych). Spółka KRUK dokonała płatności 835 tys. zł środków pieniężnych (cena nabycia) na rzecz spółki Wonga Worldwide Limited (in administration) w zamian za 100% udziałów w aktywach własnych, których wartość godziwa na dzień nabycia wyniosła 2 815 tys. zł.

Dodatkowo w ramach nabycia spółki Wonga.pl otrzymała pożyczkę w wysokości 96 191 tys. zł na spłatę bieżących zobowiązań wobec Wonga Worldwide Limited.

W ramach nabycia spółki przejęto:

- wartość brutto kwot pożyczek wynikających z zawartych umów w kwocie 113 117 tys. zł; najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać z uwzględnieniem efektu dyskontowania przy zastosowaniu rynkowych stóp dyskontowych ustalonych w oparciu o nowo udzielone pożyczki wynosi 25 743 tys. zł; wartość godziwa pożyczek to 87 373 tys. zł,
- wartość brutto kwot należności w kwocie 746 tys. zł; najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać wynosi 41 tys. zł; wartość godziwa należności to 705 tys. zł.

Udział przychodów oraz straty Wonga.pl za okres od dnia przejęcia do końca okresu sprawozdawczego w wynikach Grupy wyniósł odpowiednio: 36 032 tys. zł oraz -18 462 tys. zł.

Wartość przychodów oraz straty Wonga.pl zgodnie z zasadami statutowymi za okres od początku roku 2019 do końca o wyniosły odpowiednio: 69 835 tys. zł oraz -20 192 tys. zł.

Dane jednostki nabytej zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy KRUK według stanu na dzień nabycia tj. 30 kwietnia 2019 r.

Grupa oszacowała, że gdyby nabycie odbyło się 1 stycznia 2019 r., wartość skonsolidowanych przychodów oraz skonsolidowanego zysku Grupy za okres od początku roku do końca okresu sprawozdawczego wyniosłyby odpowiednio: 1 268 394 tys. zł oraz 267 912 tys. zł. Szacując powyższe kwoty, założono, że korekta do wartości godziwej, która została ujęta na dzień nabycia, byłaby taka sama na dzień 1 stycznia 2019 r.

Przez zakup Wonga Grupa KRUK chce zwiększyć swój udział w rynku pożyczek konsumenckich na terenie Polski. Rozliczenie nabycia spółki zostało przeprowadzone zgodnie z MSSF 3. W wyniku transakcji rozliczenia brak jest udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej.

Umowa nabycia zawiera element finansowania bieżących zobowiązań spółki przejętej. W ramach umowy nabycia Kruk udzielił pożyczki dla Wonga.pl na spłatę bieżących zobowiązań wobec Wonga Worldwide Limited (in administration).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2019, przedstawiono prowizoryczne rozliczenia nabycia, stanowiące jednocześnie ostateczne rozliczenie alokacji ceny nabycia.

Weryfikacja utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy

Testy na utratę wartości przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) z ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest liczona w oparciu o wartość użytkową („Value in Use”).

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy została przyporządkowana do działów operacyjnych Grupy, będących najmniejszymi jednostkami generującymi przepływy pieniężne (nie większymi niż segmenty operacyjne Grupy opisane w nocie 4), na poziomie których wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy dla wymienionych powyżej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne oparta jest na oszacowaniu wartości użytkowej. Wartość użytkowa to szacunkowa bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez te ośrodki. W celu przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy w pierwszej kolejności określono ośrodki generujące środki pieniężne powiązane z daną wartością firmy. W przypadku spółki Espand Soluciones de Gestion S.L., która została kupiona w 2016 roku, a następnie połączona z KRUK España S.L. w roku 2017 jest to działalność inkaso (usługi windykacji dla podmiotów niepowiązanych), ponieważ taki był profil działalności spółki Espand Soluciones de Gestion S.L. przed zakupem i ta działalność jest kontynuowana. Kluczowym założeniem przyjętym przy kalkulacji wartości odzyskiwalnej jest poziom marży osiąganey na działalności inkaso dla klientów zewnętrznych. Przyjęte założenia są oparte na podstawie historycznych wyników, aktualnej wiedzy dotyczącej rynku inkaso oraz potencjale struktur operacyjnych.

W kolejnym kroku zaprognozowano przepływy pieniężne związane z tą działalnością na okres 4 lat. W kalkulacjach stopy dyskontowej Grupa stosuje średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w podziale na poszczególne kraje występowania testowanego aktywa. Do obliczenia kosztu kapitału własnego Grupa wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych (średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w Hiszpanii na dzień 31.12.2020 r.: 6%, na dzień 31.12.2019 r.: 6,82%) W celu wyznaczenia wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu wyliczoną jako średnia prognozowana stopa inflacji w okresie prognozy dla danego kraju, która wyniosła 1,35% dla Hiszpanii (na dzień 31.12.2019 r.: 1,49%).

Wysokość marży pośredniej jest szacunkiem wpływającym na bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych ośrodków generujących przepływy pieniężne. W roku 2020 w wyniku zmniejszenia prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z prowadzonej działalności Inkaso (ośrodek generujący środki pieniężne) wartość firmy Espand została objęta odpisem z tytułu utraty wartości w wysokości 25 051 tys. zł (odpis wartości firmy Espand na dzień 31.12.2019 r. nie występował).

Analiza wrażliwości dla wartości firmy Espand

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości testów na utratę wartości firmy Espand przy zmianie średnioważonego koszt kapitału w oparciu o dwa scenariusze wyników Kruk Espana Inkaso. Wartość użytkowa aktywów została skalkulowana na podstawie średniej z obu scenariuszy.

Wyniki analizy przedstawiono w tabeli poniżej:

Wartość użytkowa aktywów w tysiącach złotych	średnioważony koszt kapitału		
	6,0%	5,5%	6,5%
Scenariusz 1	49 515	56 520	44 633
Scenariusz 2	28 207	31 934	25 607
Wartość przy prawdopodobieństwie 50/50	38 861	44 227	35 120

Analiza wykazała, że zmiana średnioważonego koszt kapitału w podanym zakresie nie zmienia wniosków z testów.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej jest procesem złożonym i wymaga wykorzystania subiektywnych założeń. Stosunkowo niewielkie zmiany w kluczowych założeniach mogą mieć wpływ na wycenę wartości odzyskiwanej.

W poniższej tabeli przedstawiono nadwyżkę wartości odzyskiwalnej ponad wartość bilansową przy obecnych założeniach tj. WACC 6,0%, oraz maksymalną stopę dyskontową, przy których następuje zrównanie wartości bilansowej i odzyskiwanej dla CGU ESPANF Goodwill.

w tysiącach złotych	31.12.2020	
	Nadwyżka	Wartość krańcowa stopy dyskonta
Kruk Espana Inkaso (CGU ESPAND Goodwill)	13 250	8,24%

15. Inwestycje

w tysiącach złotych	31.12.2020	31.12.2019
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 984 080	4 196 821
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	152 666	214 617
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	71 978	-
	4 208 724	4 411 438

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych	31.12.2020	31.12.2019
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 984 080	4 196 821
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	152 666	214 617
	4 136 746	4 411 438

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Zasady wyceny inwestycji w pakiety wierzytelności opisano w nocie 3.4.1. Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Portfele niezabezpieczone	3 285 231	3 381 998
Portfele zabezpieczone	698 849	814 823
	<u>3 984 080</u>	<u>4 196 821</u>

Portfele niezabezpieczone to portfele detaliczne. W pozycji portfele zabezpieczone prezentowane są portfele hipoteczne i korporacyjne.

Założenia przyjęte przy wycenie i aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana) zaprezentowane zostały w nocie 5. Przychody w punkcie *Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności*.

Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych).

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 34 136 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 34 136 tys. zł dla danych na dzień 31.12.2020 r. (dla danych na dzień 31.12.2019 r. odpowiednio wzrost/spadek o 36 007 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 136	(34 136)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	36 007	(36 007)	-	-

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 10 706 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 11 163 tys. zł; dla roku 2019 odpowiednio 32 550 tys. zł i 78 689 tys. zł). Dysproporcja we wpływie na wynik pomiędzy okresami jest konsekwencją dłuższego horyzontu prognozy zastosowanego w wycenie pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia 2020. Wydłużenie horyzontu prognozy o kolejny rok przekłada się na niższą wartość, niż wydłużenie o rok krótszej bazowej prognozy (z uwagi na mechanizm dyskonta w czasie).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok	wydłużenie o rok	skrócenie o rok

31 grudnia 2020 r.

Inwestycje w pakiety wierzytelności	56	(74)	-	-
-------------------------------------	----	------	---	---

31 grudnia 2019 r.

Inwestycje w pakiety wierzytelności	1 977	(6 166)	-	-
-------------------------------------	-------	---------	---	---

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 29.

Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 01.01.2019	4 077 718
Zakup pakietów	780 998
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	-
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 782 443)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	4 988
Wycena programu lojalnościowego*	4 456
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 138 338
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	(27 234)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 31.12.2019	4 196 821
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 01.01.2020	4 196 821
Zakup pakietów	456 224
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(100)
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 833 874)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	6 620
Wycena programu lojalnościowego*	9 513
Przychody z windykacji pakietów nabytych	976 341
Wartość przejętych nieruchomości	(15 864)
Wartość sprzedanych nieruchomości	18 914
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	172 329
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 31.12.2020	3 984 080

* Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności jest skorygowana o wycenę programu lojalnościowego w związku z ujmowaniem kosztów związanych z programem bonusowym w pozycji Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności.

Wartość niezdyktowanych przepływów pieniężnych na dzień nabycia portfeli

w tysiącach złotych

	Pakiety wierzycelności nabyte w 2020	Pakiety wierzycelności nabyte w 2019
Polska	818 747	756 597
Rumunia	110 223	502 019
Włochy	-	164 174
Pozostałe rynki zagraniczne	115 061	153 811
	<u>1 044 031</u>	<u>1 576 601</u>

Wspólne ustalenia umowne

W dniu 29 lipca 2016 r. Grupa KRUK, działając poprzez swoje spółki powiązane ProsperoCapital S.à.r.l z siedzibą w Luxemburgu „ProsperoCapital” oraz Invest Capital Ltd. z siedzibą na Malcie „ICM” zawarła umowę z International Finance Corporation (jednostka powiązana z Bankiem Światowym) „IFC” o wspólny zakup pakietów wierzycelności na rynku rumuńskim, zlecenie serwisowania zakupionych pakietów wspólnie wybranej jednostce zgodnie zatwierdzoną przez obie strony strategią serwisowania. Umowa obowiązuje do dnia 3 sierpnia 2022 r. z możliwością przedłużenia o kolejne 4 lata. Zawarta umowa ma znaczenie dla Grupy KRUK, ponieważ umożliwiła istotne zwiększenie udziału rynkowego w Rumunii. Umowa spełnia warunki klasyfikacji jej do wspólnego ustalenia umownego i ma formę wspólnego działania, które podlega ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na zasadzie proporcjonalnego udziału w aktywach i zobowiązaniach.

Grupa KRUK przy ocenie czy umowa spełnia warunki współkontroli nie opierała się na ocenach subiektywnych. Zasady współkontroli nad spółką ProsperoCapital zostały zawarte w podpisanych między współkontrolującymi umowach:

- Grupa KRUK posiada 67% a IFC 33% praw do aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital;
- zakup pakietu wierzycelności został sfinansowany poprzez emisję obligacji przez ProsperoCapital, które zostały objęte w 67% przez ICM i w 33% przez IFC; Wszystkie ryzyka oraz korzyści są przyporządkowane podmiotowi obejmującemu obligacje,
- wszystkie istotne decyzje są podejmowane przy jednogłośnie zgodzie obu stron:
 - obie strony muszą zatwierdzić aktualizowaną co pół roku strategią serwisowania wierzycelności oraz biznes plan
 - żadna ze stron jednostronnie nie może wprowadzić żadnych istotnych zmian do struktury spółki, jej organów zarządzających
- wpływy z pakietu stanowiące spłatę obligacji są dystrybuowane proporcjonalnie do posiadanych przez strony praw do aktywów
- po upływie okresu umownego strony zgodnie ze strategią dzielą się zakupionymi wierzycelnościami wycenionymi na dzień rozwiązania umowy.

Grupa KRUK przy ocenie że transakcja spełnia warunki wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia wzięła pod uwagę:

- treść ekonomiczną zawartej transakcji, zgodnie z którą Grupa KRUK zainwestowała w zakup pakietów wierzycelności a nie w obligacje w spółce ProsperoCapital

- charakter płatności obligacji wskazujący na transakcję typu „pass through” zgodnie z którą spłaty obligacji są ściśle powiązane z wpływami pieniężnymi z zakupionych pakietów wierzytelności
- zgodnie z zawartą umową strony wspólnego działania nie mają prawa do aktywów netto ale do cesji wierzytelności z zakupionego portfela tytułem zaspokojenia niespłaconych kwot obligacji po wygaśnięciu okresu na który została zawarta umowa.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość inwestycji Grupy KRUK z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 81 953 tys. zł (31.12.2019: 96 936 tys. zł), z kolei wartość przychodów wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat 33 425 tys. zł (2019: 50 617 tys. zł) (nota 2.4).

Udzielone pożyczki

W 2020 r. Grupa kontynuowała udzielanie pożyczek osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej. Wartość jednej pożyczki nie przekracza 20 tys. zł, a okres kredytowania wynosi od 3 do 60 miesięcy przy stałym bądź zmiennym oprocentowaniu. Dodatkowe przychody obejmują prowizje i opłaty przygotowawcze.

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	152 666	214 617
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	71 978	-
	224 644	214 617

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zgodnie z podziałem na koszyki opisanym w punkcie 3.4.1, struktura udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.12.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
Udzielone pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Koszyk 1	111 891	186 183
Koszyk 2	27 677	34 789
Koszyk 3	84 099	52 556
POCI	1 092	2 408
	224 759	275 937
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Koszyk 1	11 330	21 298
Koszyk 2	4 081	6 730
Koszyk 3	56 681	33 293
POCI	-	-
	72 093	61 320
Wartość netto		
Koszyk 1	100 561	164 886
Koszyk 2	23 596	28 059
Koszyk 3	27 418	19 263
POCI	1 092	2 408
	152 666	214 617

Zmiany wartości księgowej netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 01.01.2019	40 807
Przejęcie pożyczek w ramach nabycia Wonga.pl Sp. z o.o. w wartości godziwej	87 373
Uruchomienia nowych pożyczek	327 599
Spłata udzielonych pożyczek	(290 167)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	87 444
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(30 603)
Sprzedaż udzielonych pożyczek	(7 346)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(490)
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31.12.2019	214 617
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 01.01.2020	214 617
Uruchomienia nowych pożyczek	207 009
Spłata udzielonych pożyczek	(355 941)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	113 336
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(23 106)
Sprzedaż udzielonych pożyczek	(3 606)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	357
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31.12.2020	152 666

Zmiany odpisów na oczekiwane straty kredytowe zaprezentowano w nocie 29.1.

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość bilansową netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 656	(1 652)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 143	(2 144)	-	-

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość bilansową netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(3 886)	4 179	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(3 395)	1 848	-	-

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 29.

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

Zmiany wartości księgowej udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na dzień 01.01.2020	-
Uruchomienia nowych pożyczek	132 068
Spłata udzielonych pożyczek	(65 118)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	6 831
Aktualizacja wyceny	(1 803)
Sprzedaż udzielonych pożyczek	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	-
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na dzień 31.12.2020	71 978

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość bilansową udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	718	(718)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	-	-	-	-

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość bilansową udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(1 936)	640	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	-	-	-	-

Analiza wrażliwości – stopa procentowa

Wartość stopy procentowej dla pożyczek wycenianych wg wartości godziwej wynosi 45%. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla stopy procentowej wykorzystanej do wyceny udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej:

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wzrost stopy procentowej o 1 pp	spadek stopy procentowej o 1 pp	wzrost stopy procentowej o 1 pp	spadek stopy procentowej o 1 pp
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(314)	320	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	-	-	-	-

16. Zapasy (w tym nieruchomości)

Na dzień 31.12.2020 r. Grupa dokonała reklasyfikacji opisanej w punkcie *Zmiana zasady wyceny wynikająca z reklasyfikacji* w nocie 3.1 Zmiany zasad rachunkowości.

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019 przekształcone
Nieruchomości	32 056	34 655
Pozostałe zapasy	13	37
	<u>32 069</u>	<u>34 692</u>

W ramach działalności operacyjnej Grupa przejmuje nieruchomości stanowiące zabezpieczenie nabytych wierzytelności. Część wpłat zrealizowanych z pakietów pochodzi ze sprzedaży na otwartym rynku przejętych wcześniej nieruchomości.

w tysiącach złotych

Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019	35 188
Wartość przejętych nieruchomości	25 548
Wartość sprzedanych nieruchomości	(25 092)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(989)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2019	<u>34 655</u>
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020	34 655
Wartość przejętych nieruchomości	15 864
Wartość sprzedanych nieruchomości	(19 000)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	86
Różnice z przeliczenia wartości nieruchomości	451
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2020	<u>32 056</u>

Nieruchomości wycenia się wg ceny nabycia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości zapasów na dzień 31.12.2020 r. wyniosła 1 761 tys. zł (na dzień 31.12.2019 r.: 1 918 tys. zł)

17. Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	5 581	4 513	(5 659)	(4 909)
Wartości niematerialne	-	-	(1 630)	(4 841)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	7 967	11 323	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	121	(268)	(243)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 112	18 496	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 488	2 391	-	-
Rezerwy i zobowiązania	56	3 656	-	-
Inwestycje	46 294	21 429	(179 100)	(58 435)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83 498	61 930	(186 657)	(68 428)
Kompensata	(52 317)	(61 930)	52 317	61 930
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31 180	-	(134 339)	(6 498)

Wzrost utworzonej rezerwy na podatek odroczony wynika głównie ze zmiany zakładanych w kolejnych 36 miesiącach wypłat dochodów ze spółek zależnych do KRUK S.A.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2020	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2020	Stan na 01.01.2019	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Zmiana różnic przejściowych związana z nabyciem spółki Wonga.pl.	Stan na 31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	(396)	319	(78)	(421)	25	-	(396)
Wartości niematerialne	(4 841)	3 211	(1 630)	(2 627)	(2 214)	-	(4 841)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	11 323	(3 357)	7 967	1 482	9 842	-	11 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(122)	(147)	(268)	(173)	51	-	(122)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18 496	2 617	21 112	10 675	7 821	-	18 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 391	96	2 488	2 001	390	-	2 391
Rezerwy i zobowiązania	3 656	(3 601)	56	2 265	1 391	-	3 656
Inwestycje	(37 006)	(95 799)	(132 806)	(22 384)	(22 861)	8 239	(37 006)
	(6 498)	(96 661)	(103 159)	(9 182)	(5 282)	8 239	(6 498)

Grupa korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.12.2020 r. wynosi 1 205 363 tys. zł (na dzień 31.12.2019 r.: 1 250 455 tys. zł).

Nieutworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego ze względu na stratę podatkową

Strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona przez okres 5 lat począwszy od roku następującego po roku, w którym została poniesiona. Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi do 50% straty może zostać rozliczone w każdym z tych 5 lat.

Straty podatkowe (spółki KRUK S.A. i Erif Bussines Solution) i okresy, w których mogą zostać rozliczone kształtują się następująco:

w tysiącach złotych

	Data przedawnienia się straty	31.12.2020	31.12.2019
Strata podatkowa z 2015 r.	31 grudnia 2020 r.	-	698
Strata podatkowa z 2016 r.	31 grudnia 2021 r.	-	265
Strata podatkowa z 2017 r.	31 grudnia 2022 r.	-	18
Strata podatkowa z 2018 r.	31 grudnia 2023 r.	29 865	29 900
Strata podatkowa z 2019 r.	31 grudnia 2024 r.	1 135	1 150
		<u>31 000</u>	<u>32 030</u>
Obowiązująca stawka podatkowa		19%	19%
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		<u>5 890</u>	<u>6 086</u>

*Dane za rok 2019 obejmują ponadto straty spółki Secapital Polska, której straty nie zostaną wykorzystane ze względu na jej likwidację

Aktywa z tyt. podatku odroczonego o wartości 5 890 tys. zł (2019 r.: 6 086 tys. zł) nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego z uwagi na istniejącą niepewność odnośnie ich wykorzystania.

Dodatkowo dla jednostki zależnej KRUK Espana S.L. w roku 2020 dokonano rozwiązania aktywa z tytułu podatku odroczonego na niezrealizowaną stratę podatkową w wysokości 11 588 tys. zł na poziomie sprawozdania skonsolidowanego. KRUK Espana S.L. ma możliwość bezterminowego rozliczenia straty podatkowej.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>16 804</u>	<u>23 988</u>
	16 804	23 988
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	<u>16 804</u>	<u>23 988</u>
	16 804	23 988

Pozostałe należności

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	10 803	16 341
Należności z tytułu kaucji i wadium	9 396	9 488
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	7 380	5 365
Inne należności	647	573
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	131	85
	<u>28 357</u>	<u>31 852</u>

Pozycja należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy to głównie należność z tytułu podatku VAT.

Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe oraz odpisy aktualizujące wartość należności przedstawione zostały w nocie 29.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	190	233
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	145 362	150 041
	<u>145 552</u>	<u>150 274</u>

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań, została przedstawiona w nocie 29.

20. Pozostałe aktywa

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Koszty następnych okresów sprawozdawczych	11 499	1 342
Ubezpieczenia	669	866
Pozostałe	1 464	574
Rozliczenie prac rozwojowych	204	238
	<u>13 836</u>	<u>3 020</u>

Wzrost pozycji kosztów następnych okresów sprawozdawczych w porównaniu do poprzedniego okresu wynika między innymi ze zwiększonego zakupu nowych licencji i opłat za obsługę serwisową związaną z wdrożeniem nowego oprogramowania.

21. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe	
	2020	2019
<i>w tysiącach akcji</i>		
Ilość akcji na 1 stycznia	18 972	18 887
Emisja akcji	39	85
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	19 011	18 972
<i>w złotych</i>		
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość nominalna kapitału zakładowego na 1 stycznia	18 972	18 887
Wartość nominalna na 31 grudnia	19 011	18 972

Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy składał się z 18 972 tys. akcji zarejestrowanych z prawem do głosu i dywidendy oraz 39 tys. akcji niezarejestrowanych (31.12.2019 r.: 18 972 tys. akcji zarejestrowanych).

Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (w tysiącach sztuk)	Udział (%)
Akcjonariusz			
Piotr Krupa	1 827 613	1 828	9,63%
NN PTE ¹	2 457 398	2 457	12,95%
Aviva OFE	1 788 000	1 788	9,42%
PZU OFE	1 856 437	1 856	9,79%
Allianz OFE	1 009 299	1 009	5,32%
Pozostali członkowie Zarządu	133 620	134	0,70%
Pozostali Akcjonariusze	9 899 444	9 899	52,18%
	18 971 811	18 972	100,00%
Pozostali Akcjonariusze (akcje niezarejestrowane)	39 234	39	
	19 011 045	19 011	
Na dzień 31 grudnia 2019 r.			
Akcjonariusz			
Piotr Krupa	1 886 666	1 887	9,94%
NN PTE (*)	2 055 000	2 055	10,83%
Aviva OFE	1 740 000	1 740	9,17%
PZU OFE	1 056 178	1 056	5,57%
Pozostali członkowie Zarządu	217 705	218	1,15%
Pozostali Akcjonariusze	12 016 262	12 016	63,34%
	18 971 811	18 972	100%

(*) Łączny stan posiadania przez NN OFE oraz NN DFE zarządzane przez NN PTE S.A.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstają na skutek uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, które jest upoważnione do decydowania o ich przeznaczeniu. Ponadto kapitały rezerwowe tworzone są również na skutek przyznania pracownikom świadczeń wynikających z płatności w formie akcji.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 31 sierpnia 2020 r. zysk netto Jednostki Dominującej za 2019 rok przeznaczono na kapitał rezerwowy, utworzony w celu nabycia akcji własnych KRUK S.A. oraz na kapitał zapasowy. W rezultacie dokonano skupu 271 000 akcji po cenie jednostkowej 350,00 zł.

Płatności w formie akcji własnych

Program motywacyjny na lata 2015-2019

W dniu 28 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę nr 26/2014 w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Jednostkę Dominującą programu motywacyjnego na lata 2015-2019, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki Dominującej w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki (Program 2015-2019). Program 2015-2019 adresowany był do kluczowych członków kadry menedżerskiej Jednostki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy.

Program 2015-2019 był drugim programem motywacyjnym w historii działalności Grupy KRUK. Szczegóły poprzedniego Programu motywacyjnego na lata 2011-2014 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2015 r. W ramach Programu 2015-2019 osoby uprawnione uzyskały możliwość nabycia akcji Jednostki Dominującej Serii F na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale. Grono Osób Uprawnionych stanowili członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, i pracownicy Jednostki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, pod warunkiem pozostawania z Jednostką Dominującą lub spółką zależną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym świadczenia usług przez okres minimum 12 miesięcy w roku kalendarzowym poprzedzającym rok złożenia oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych. W związku z realizacją Programu 2015-2019 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o nie więcej niż 847 950 zł w drodze emisji nie więcej niż 847 950 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które miały być wyemitowane w ramach Programu 2015-2019. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych byli uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw do objęcia akcji serii F po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość średniego kursu zamknięcia akcji Jednostki Dominującej ze wszystkich dni notowań akcji spółki w okresie od 27 lutego 2014 r. do 27 maja 2014 r. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych nie będący Członkami Zarządu Jednostki Dominującej byli uprawnieni do wykonania wynikających z warrantów subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty objęcia warrantów subskrypcyjnych, zaś posiadacze będący Członkami Zarządu KRUK - po upływie 12 miesięcy od daty objęcia warrantów (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii F przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych). Wszyscy posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy I byli uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw nie wcześniej, niż po upływie 12 miesięcy od daty ich

objęcia. Prawo do objęcia akcji serii F mogło zostać przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 r.

Warranty zostały wyemitowane w pięciu transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2015-2019.

Warunkiem zaoferowania Osobom Uprawnionym warrantów za dany rok obrotowy jest wzrost wskaźnika EPS, obliczonego na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KRUK, o co najmniej 13 proc. średniorocznie w stosunku do roku bazowego.

Program ustanowił możliwość finansowania przez Jednostkę Dominującą nabywania akcji Jednostki Dominującej serii F przez Osoby Uprawnione na zasadach określonych w uchwale.

Warranty Subskrypcyjne nie mogły być obciążane, podlegały dziedziczeniu oraz nie były zbywalne.

Ilość opcji	31.12.2020	31.12.2019
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 na początek okresu sprawozdawczego*:	837 976	818 208
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku sprawozdawczego*:	35 400	19 768
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 na koniec okresu sprawozdawczego*:	873 376	837 976
Ilość opcji umorzonych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku sprawozdawczego**:	11 822	8 294
Ilość opcji zrealizowanych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku sprawozdawczego:	39 234	84 950
Ilość opcji dostępnych do zrealizowania w ramach Programu 2015-2019 na koniec okresu sprawozdawczego:	327 046	160 984
Cena emisyjna opcji w Programie 2015-2019	83,52	83,52

**ilość opcji wycenionych uwzględnia wszystkie opcje wycenione w ramach Programu, łącznie z opcjami umorzonymi; przez opcje wycenione rozumie się opcje przyznane*

***przez opcje umorzone rozumie się opcje wycenione, które nie zostaną wydane z przyczyn przewidzianych w Regulaminie Programu Opcji*

Średnia cena akcji w roku 2020 wyniosła 123,08 zł (2019 r.: 162,59 zł).

Na dzień 31.12.2020 oraz 31.12.2019 wartość zobowiązania wynikająca z transakcji płatności w formie akcji wyniosła 0 zł.

Transza I

Warranty Subskrypcyjne przypadające w Transzy I za 2015 rok wydane zostały Osobom Uprawnionym nie będącym członkami zarządu KRUK SA w dniu 1 lipca 2016 r. w ilości 86 435 szt. Z kolei członkowie zarządu w ramach Transzy I objęli w dniu 27 października 2016 r. warranty w ilości 20 000 szt.

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Jednostki Dominującej serii F zamienione zostało 82 574 szt. warrantów wyemitowanych w ramach Transzy I. Tym samym w posiadaniu osób uprawnionych pozostają 23 861 szt. warrantów z Transzy I, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F.

Transza II

Wydanie warrantów w ramach Transzy II za 2016 r. Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 7 lipca 2017 r. w ilości 91 467 szt. Wydanie warrantów członkom Zarządu nastąpiło w dniu 22 sierpnia 2017 r. w ilości 50 480 szt.

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Jednostki Dominującej serii F zamienione zostało 95 461 szt. warrantów z Transzy II. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje w dalszym ciągu 46 486 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy II, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F.

Transza III

Warranty subskrypcyjne przypadające w Transzy III za 2017 rok zostały wydane Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, w dniu 3 lipca 2018 r. w liczbie 85 853 szt. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 17 września 2018 r. w liczbie 54 344 szt.

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Jednostki Dominującej serii F zamienione zostało 55 035 szt. warrantów z Transzy III. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje w dalszym ciągu 85 162 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy III, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F.

Transza IV

Warranty subskrypcyjne w ramach Transzy IV za 2018 rok zostały wydane Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu w dniu 27 sierpnia 2019 r. w ilości 115 528 szt. Członkowie Zarządu objęli warranty w ramach Transzy IV w dniu 10 września 2019 r. w liczbie 89 768 szt.

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Jednostki Dominującej serii F zamienione zostało 33 759 szt. warrantów z Transzy IV. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje w dalszym ciągu 171 537 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy IV, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F.

Transza V

Uchwałą z dnia 10 września 2020 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania warrantów subskrypcyjnych przypadających w Transzy V za 2019 rok. W dniu 14 września 2020 zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących członkami zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. W dniu 21 września 2020 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie akceptacji uchwały Zarządu nr 158/2020 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących członkami zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom zarządu

oferty objęcia warrantów w V Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów osobom uprawnionym, będącym członkami zarządu, nastąpiło w dniu 24 września 2020 w ilości 91 596 szt.

W dniach 13 października 2020 r. oraz 23 października 2020 r. zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. W sumie Zarząd Spółki zdecydował o przyznaniu osobom uprawnionym nie będącym członkami zarządu 120 390 szt. warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne pozostające do przyznania w ramach Transzy V, a nieprzyznane osobom uprawnionym na podstawie przedmiotowej uchwały, zgodnie z treścią §2 ust. 2 pkt (e) Programu w brzmieniu przyjętym Uchwałą nr 23/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 31 sierpnia 2020 roku, mogą zostać przyznane osobom uprawnionym do końca 2021.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK niż wskazane poniżej warrantu subskrypcyjne.

Liczba posiadanych warrantów przez Członków Zarządu na dzień 31.12.2020 r.

Imię i Nazwisko	Liczba	Liczba	Liczba	Liczba	Liczba
	posiadanych warrantów w ramach Transzy I za rok 2015	posiadanych warrantów w ramach Transzy II za rok 2016	posiadanych warrantów w ramach Transzy III za rok 2017	posiadanych warrantów w ramach Transzy IV za rok 2018	posiadanych warrantów w ramach Transzy V za rok 2019
Piotr Krupa	7 000	10 820	14 556	20 564	20 000
Piotr Kowalewski*	2 003	2 003	2 003	2 003	6 596
Urszula Okarma	3 250	9 915	9 947	17 301	16 250
Michał Zasepa	-	-	9 947	17 301	16 250
Agnieszka Kułton**	3 250	9 915	9 947	17 301	16 250
Iwona Słomska***	-	-	9 947	17 301	16 250

* Piotr Kowalewski do dnia 28 maja 2020 ujęty był w ramach programu motywacyjnego na lata 2015-2019 jako osoba uprawniona niebędąca członkiem zarządu. Od dnia 29 maja 2020, tj. od objęcia funkcji członka zarządu KRUK S.A., Piotr Kowalewski w ramach listy osób uprawnionych będących członkami zarządu nabył uprawnienia do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Transzy V.

**Agnieszka Kułton, ujęta na liście uczestników Programu Opcyjnego będących członkami zarządu, pełniła funkcję członka zarządu KRUK S.A. do dnia 28 maja 2020

***Iwona Słomska, ujęta na liście uczestników Programu Opcyjnego będących członkami zarządu, pełniła funkcję członka zarządu KRUK S.A. do dnia 31 lipca 2020

Liczba posiadanych warrantów przez Członków Zarządu na dzień 31.12.2019 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych warrantów w ramach Transzy I, II, III i IV za rok 2015, 2016, 2017, 2018
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	52 940
Agnieszka Kulton	Członek Zarządu	40 413
Urszula Okarma	Członek Zarządu	40 413
Iwona Słomska	Członek Zarządu	27 248
Michał Zasępa	Członek Zarządu	27 248

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych obejmują różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą.

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
InvestCapital Ltd.	86 460	19 456
Secapital S.a.r.l.	22 043	2 345
Kruk Italia	1 237	(285)
Kruk Deustschland GmbH	1 524	(639)
Kruk Espana S.L.	3 311	(320)
KRUK Romania S.r.l.	1 073	(253)
Itacapital S.r.l	(10 790)	457
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	4 340	194
ProsperoCapital S.a.r.l.	1 186	2 403
Pozostałe	1 195	192
	111 579	23 550

Zmiana w stosunku do okresu porównawczego wynika ze wzrostu kursów walut oraz ze wzrostu aktywów.

22. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2020 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 81 356 tys. zł (2019 r.: 276 390 tys. tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 18 977 tys. szt. (2019 r.: 18 916 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk netto za okres sprawozdawczy	80 998	277 057
Udziały niekontrolujące	358	(667)
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej	81 356	276 390

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	21	18 972	18 887
Wpływ umorzenia i emisji		5	29
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 grudnia		18 977	18 916
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję		4,29	14,61

Wyłaconą dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wyłaconą dywidenda z zysku oraz zysków zatrzymanych	-	94 653
<i>w złotych</i>		
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	0,00	5,00

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2020 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 81 356 tys. zł (2019 r.: 276 390 tys. tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 259 tys. szt. (2019 r.: 19 326 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

w tysiącach akcji	31.12.2020	31.12.2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 grudnia	18 977	18 916
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	283	410
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 grudnia (rozwodniona)	19 259	19 326
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	4,22	14,30

23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko kursowe, ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 29.

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	752 587	1 145 889
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	769 933	1 267 601
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 379	44 779
	<u>1 585 898</u>	<u>2 458 269</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	76 751	134 353
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	544 314	93 575
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	15 213	19 530
	<u>636 278</u>	<u>247 458</u>

Wartość zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wpływających na zmianę wartości zobowiązań finansowych wynosiła odpowiednio w 2020 -18 358 tys. zł oraz w 2019 -2 018 tys. zł.

Warunki oraz harmonogram spłat kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności*	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2,75 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,75 p.p.	2025	829 338	1 280 242
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,0-4,0 p.p.; 4,8 % **	2025	1 314 247	1 361 176
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR	3,59%			
	EUR/PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,5-9,7 p.p.;	2030	78 592	64 309
	CZK	3,00 - 4,03%			
				<u>2 222 177</u>	<u>2 705 727</u>

*oznacza rok zapadalności ostatniego zobowiązania

** stałe oprocentowanie obligacji wyemitowanych w roku 2020

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu

w tysiącach złotych

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu
Na dzień 31 grudnia 2020 r.			
do roku	21 153	252	20 901
od 1 do 5 lat	43 067	589	42 478
	<u>64 220</u>	<u>841</u>	<u>63 379</u>
Na dzień 31 grudnia 2019 r.			
do roku	20 186	656	19 530
od 1 do 5 lat	46 309	1 530	44 779
	<u>66 495</u>	<u>2 186</u>	<u>64 309</u>

Ustanowione zabezpieczenia na majątku

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach wierzytelności, wraz z przelewem wierzytelności, finansowanych kredytem, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Secapital S.a.r.l., zastaw rejestrowy na obligacjach Itacapital S.rl.	2 641 605	2 451 924
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	6 398	8 345
	<u>2 648 003</u>	<u>2 460 269</u>

Ustanowione zabezpieczenia zostały opisane w notce 33.

24. Instrumenty pochodne

W 2017 r. Grupa zawarła dwa kontrakty walutowe transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS), w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Kontrakty zabezpieczają ryzyko stopy procentowej oraz jednocześnie ryzyko walutowe poprzez efektywną zmianę zadłużenia zaciągniętego w złotym na zobowiązania w euro.

Kontrakt pierwszy: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 3,06%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3,10%. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych.

Kontrakt drugi: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,97%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3,00%. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych.

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych (zabezpieczenie części kuponu dla 90 mln zł obligacji serii AA1 oraz 100 mln zł obligacji serii Z1) oraz aktywa denominowane w walucie wymiennej z tytułu zmian kursu walutowego (zabezpieczenie wpływów w EUR z inwestycji w jednostkach zależnych).

Na dzień 31.12.2020 r. i na dzień 31.12.2019 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	100.000.000,00 PLN	kupno	3,06%	3,1% + WIBOR 3M	od 2017-01-09 do 2021-06-04
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	90.000.000,00 PLN	kupno	2,97%	3,0% + WIBOR 3M	od 2017-01-13 do 2021-11-10

Płatność odsetek następuje co trzy miesiące.

Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych, z tytułu wyżej wymienionych kontraktów, oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2021 roku.

25. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Grupy powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (nota 23 oraz 29.3).

Za jeden z elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju Spółki uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Spółki w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- metody monitorowania ryzyka stóp procentowych,
- dopuszczalny stopień ekspozycji Spółki na ryzyko stóp procentowych,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnej ekspozycji Spółki na ryzyko stóp procentowych,
- zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Spółki.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

W 2017 r. Grupa zawarła dwa kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS), w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową PLN, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie PLN. Kontrakty zabezpieczają ryzyko stopy procentowej.

Kontrakt pierwszy: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,5%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności: 2 marca 2022 r.

Kontrakt drugi: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,5%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności: 4 maja 2022 r.

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych WIBOR 3M (zabezpieczenie kuponu odsetkowego dla 150 mln zł obligacji serii AA2 oraz 50 mln zł obligacji serii AC1). Spółka emituje obligacje, których oprocentowanie jest oparte na stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Wyznaczony komponent ryzyka obejmuje średnio 33% z całej pozycji. Zabezpieczeniu podlega wyłącznie jeden komponent ryzyka stanowiący stawkę WIBOR 3M w całym oprocentowaniu obligacji.

Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2022 r.

Grupa ustala powiązanie ekonomiczne na podstawie zgodności kluczowych warunków instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, tj. zgodności stawki bazowej, zgodności częstotliwości przeliczania stawki bazowej, zgodności długości i dat końca okresów odsetkowych, zgodności daty zapadalności i zgodności wyznaczonej kwoty nominalnej.

Wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego.

Współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest wyznaczony w wysokości 1.0 (tj. każdorazowo jednostka nominalu instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominalu pozycji zabezpieczanej).

Źródłem nieefektywności zabezpieczenia może być wpływ ryzyka kredytowego kontrahenta na wartość godziwą kontraktów terminowych na stopę procentową, które nie jest odzwierciedlone w wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

W 2019 r. Grupa zawarła sześć kontraktów zamiany stóp procentowych (IRS), w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową PLN, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie PLN. Kontrakty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej.

Kontrakt pierwszy: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,58%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności: 28 września 2024 r.

Kontrakt drugi: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,58%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności: 27 września 2024 r.

Kontrakt trzeci: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,61%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności: 12 października 2024 r.

Kontrakt czwarty: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,65%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności: 6 lutego 2024 r.

Kontrakt piąty: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,65%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności: 27 listopada 2024 r.

Kontrakt szósty: Grupa jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,67%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności: 18 października 2022 r.

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych WIBOR 3M (zabezpieczenie kuponu odsetkowego dla 50 mln zł obligacji serii AH1; 115 mln zł obligacji serii AE4; 35 mln zł obligacji serii AE3; 75 mln zł obligacji serii AA4; 25 mln zł obligacji serii AG2; 30 mln zł obligacji serii AG1). Spółka emituje obligacje, których oprocentowanie jest oparte na stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Wyznaczony komponent ryzyka obejmuje średnio 33% z całej pozycji. Zabezpieczeniu podlega wyłącznie jeden komponent ryzyka stanowiący stawkę WIBOR 3M w całym oprocentowaniu obligacji.

Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2024 r.

Grupa ustala powiązanie ekonomiczne na podstawie zgodności kluczowych warunków instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, tj. zgodności stawki bazowej, zgodności częstotliwości przeszacowania stawki bazowej, zgodności długości i dat końca okresów odsetkowych, zgodności daty zapadalności i zgodności wyznaczonej kwoty nominalnej.

Wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego.

Współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest wyznaczony w wysokości 1.0 (tj. każdorazowo jednostka nominalu instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominalu pozycji zabezpieczanej).

Źródłem nieefektywności zabezpieczenia może być wpływ ryzyka kredytowego kontrahenta na wartość godziwą kontraktów terminowych na stopę procentową, które nie jest odzwierciedlone w wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 31.12.2020 r. i na dzień 31.12.2019 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 530 000 tys. zł:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-03-02
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-05-04
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	75 000 000,00 PLN	kupno	1,67%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2022-10-18
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28

Celem zawarcia powyższych kontraktów było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych i zabezpieczenie kuponów odsetkowych poszczególnych serii obligacji.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązania finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 29.3).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym,
- kluczowe zasady zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie,
- dopuszczalny wpływ ryzyka walutowego na wyniki i kapitały Grupy (apetyt na ryzyko walutowe),
- metody pomiaru i monitorowania ryzyka walutowego oraz ekspozycji na ryzyko walutowe,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnego apetytu na ryzyko walutowe i określonych limitów ryzyka walutowego,
- zasady zabezpieczania ryzyka walutowego,
- role i obowiązki w procesie zarządzania ryzykiem walutowym.

W 2019 roku Grupa podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przeliczenia aktywów netto w jednostce zagranicznej poprzez zawarcie przez spółki z Grupy transakcji zabezpieczających. Celem

Grupy jest ograniczenie wpływu różnic kursowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z tytułu konsolidacji zależnych podmiotów zagranicznych. Transakcje zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty.

Data zawarcia	Data rozliczenia		Kwota w EUR	Wartość w PLN
2019-02-28	2019-03-29	-	65 000 000	280 325 500
2019-03-29	2019-04-30	-	60 000 000	258 462 000
2019-04-30	2019-05-31	-	82 000 000	351 853 800
2019-05-31	2019-06-28	-	60 000 000	257 496 000
2019-05-31	2019-06-28	-	23 000 000	98 573 400
2019-06-28	2019-07-31	-	21 000 000	89 434 800
2019-06-28	2019-07-31	-	60 000 000	255 372 000
2019-07-31	2019-08-30	-	55 000 000	236 434 000
2019-07-31	2019-08-30	-	21 000 000	90 241 200
2019-08-30	2019-09-30	-	32 000 000	140 409 600
2019-08-30	2019-09-30	-	31 000 000	135 987 700
2019-09-30	2019-10-31	-	29 000 000	127 104 100
2019-09-30	2019-10-31	-	30 000 000	131 383 500
2019-10-31	2019-11-29	-	30 000 000	128 083 500
2019-10-31	2019-11-29	-	29 000 000	123 757 500
2019-11-29	2019-12-31	-	30 000 000	129 937 500
2019-11-29	2019-12-31	-	25 000 000	108 310 000

Na dzień 31 grudnia 2020 r. spółki z Grupy nie posiadają nierozliczonych transakcji terminowych.

Źródłem nieefektywności zabezpieczenia może być wpływ ryzyka kredytowego kontrahenta na wartość godziwą walutowych kontraktów terminowych, które nie jest odzwierciedlone w wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na powiązania zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa, w celu zwiększenia efektywności ekonomicznej zabezpieczenia, wyznacza powiązania zabezpieczające z częstotliwością miesięczną, tj. każda transakcja FX Forward (kontrakt na sprzedaż EUR) z 1-miesięcznym terminem zapadalności jest wiązana z wyznaczoną pozycją zabezpieczaną – na okres 1 miesiąca (aktywa netto inwestycji w jednostkę zależną wyrażone w EUR).

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa instrumentów zabezpieczających		Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	31.12.2019		Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania				
IRS	-	7 654	275 000 (PLN)	3 730	-	3 924	275 000 (PLN)	3 924	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	-	10 732	255 000 (PLN)	11 131	399	-	255 000 (PLN)	399	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
	-	18 386		14 861	399	3 924		3 525		

w tysiącach złotych

Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2020 r.

Typ instrumentu:	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
	IRS				
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	(275 000)	(255 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	275 000	255 000	-

Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2019 r.

Typ instrumentu:	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
	IRS				
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	-	(530 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	-	530 000	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2020

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	530 000	18 386	(18 386)	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	3 603

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2019

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	530 000	3 525	(3 525)	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	4 477	-	3 603

w tysiącach złotych

01.01.2020-31.12.2020

Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(3 525)	3 603	78
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	(10 439)	-	(10 439)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(4 422)	-	(4 422)
-Przychody odsetkowe	(4 422)	-	(4 422)
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
-Nieefektywna część zabezpieczenia	-	-	-
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(18 386)	3 603	(14 783)

01.01.2019-31.12.2019

Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto	Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(3 869)	-	(3 869)
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	(1 216)	4 477	3 261
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	1 560	(874)	686
-Przychody odsetkowe	1 560	(874)	686
-Nieefektywna część zabezpieczenia	-	-	-
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(3 525)	3 603	78

26. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

31.12.2020

31.12.2019

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18 314	17 110
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	13 771	11 866
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	7 271	7 719
Zobowiązania z tytułu PIT	3 307	2 350
Fundusze specjalne	197	189
Rozliczenia międzyokresowe z tyt.odpraw pracowniczych	-	109
	42 860	39 343

Zmiany rozliczeń międzyokresowych z tyt. świadczeń pracowniczych

Zmiany rozliczeń międzyokresowych z tyt. niewykorzystanych urlopów

Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r.	5 684
Zwiększenia	6 826
Wykorzystanie	(4 791)
Rozwiązanie	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r.	<u>7 719</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	7 719
Zwiększenia	7 534
Wykorzystanie	(7 982)
Rozwiązanie	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>7 271</u>

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	72 620	45 671
Inne zobowiązania	18 558	16 829
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	9 760	10 246
Przychody przyszłych okresów	5 336	6 665
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	5 953	15 067
	<u>112 227</u>	<u>94 478</u>

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 29.

28. Rezerwy

w tysiącach złotych

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	13 463	10 196
Rezerwa na program lojalnościowy	10 652	6 825
Pozostałe rezerwy	29 008	7 156
	<u>53 124</u>	<u>24 178</u>

Zmiany rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r.	6 554
Zwiększenia	3 642
Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r.	<u>10 196</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	10 196
Zwiększenia	3 267
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>13 463</u>

Zmiany rezerwy z tytułu programu lojalnościowego

Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r.	7 392
Zwiększenia	115
Wykorzystanie	(681)
Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r.	<u>6 825</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	6 825
Zwiększenia	4 720
Wykorzystanie	(894)
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>10 652</u>

Zmiany pozostałych rezerw

Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r.	-
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	7 156
Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r.	<u>7 156</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	7 156
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	21 852
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>29 008</u>

W dniu 11 września 2019 r. po rozpoznaniu wniosku Sądu Rejonowego w Lublinie, w sprawie zapytania prejudycjalnego co do wykładni art. 16 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE w sprawie umów o kredyt konsumencki, Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej dokonał wykładni ww. artykułu stwierdzając, że należy go interpretować w ten sposób, iż prawo konsumenta do obniżki całkowitego kosztu kredytu w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu obejmuje wszystkie koszty, które zostały nałożone na konsumenta.

Wonga od 2012 r., czyli od początku swojej działalności automatycznie dokonywała obniżenia wszystkich kosztów pożyczki z tyt. wcześniejszych spłat pożyczek.

W związku z opublikowanymi decyzjami UOKiK z okresu styczeń - luty 2020 wobec instytucji finansowych i stanowiska urzędu ws. liniowej metody zwrotów Grupa zawiązała rezerwę na różnicę pomiędzy stosowanym sposobem zwrotu prowizji a zwrotem liniowym. Rezerwa odzwierciedla prawdopodobieństwo wypływu środków z jednostki oszacowane przez Grupę dla pożyczek spłaconych po 11.09.2019 r. Grupa przyjęła ostrożnościowo rezerwę na całość różnicy pomiędzy stosowanym sposobem zwrotu prowizji a zwrotem liniowym. Grupa od dnia 18 września 2020 wprowadziła liniowe rozliczenie prowizji przy wcześniejszej spłacie pożyczki.

29. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmian warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoje role i obowiązki.

29.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy partner biznesowy, osoba zadłużona lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z udzielanymi przez Grupę pożyczkami, należnościami z tytułu świadczonych przez Grupę usług oraz nabytymi pakietami wierzytelności.

Grupa KRUK definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub osób zadłużonych, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka. Grupa KRUK analizuje ryzyko koncentracji wobec:

- osób zadłużonych w ramach posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności,
- pożyczkobiorców w ramach udzielonych pożyczek,
- partnerów biznesowych,
- regionów geograficznych.

Udzielone pożyczki

W związku z przejściem spółki Wonga.pl Sp. z o.o. większość pożyczkobiorców stanowią obecnie klienci Wonga. Produkty Wonga skierowane są do osób o dobrej wiarygodności kredytowej z dostępem do bankowości internetowej. Ponadto Grupa Kruk kontynuuje działalność pożyczkową skierowaną do osób, które spłaciły lub regularnie spłacają w swoje zobowiązanie wynikające z zawartej umowy lub zaciągniętej pożyczki w spółce Novum Finance Sp. z o.o.. Oferta w ramach działalności Novum skierowana jest przede wszystkim do grona osób korzystających już wcześniej z produktu ratałnego w Grupie Kruk. Grupa posiada doświadczenie oraz metody analityczne umożliwiające oszacowanie ryzyka kredytowego zarówno dla pożyczek oferowanym nowym klientom jak i tym powiązanych wcześniej z Grupą Kruk. Liczba pożyczek udzielonych pożyczkobiorcom, którzy nie byli wcześniej klientami Grupy Kruk stanowi obecnie znaczącą większość w portfelu pożyczek konsumenckich Grupy Kruk.

Grupa przy udzieleniu każdej pożyczki ocenia zdolność kredytową klienta, która następnie zostaje odzwierciedlona w skierowanej do niego ofercie.

Dla udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z punktem 3.4.1. Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe

w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z udzielonych pożyczek. Przy ocenie ryzyka kredytowego brany jest również pod uwagę stopień przeterminowania wycenianych pożyczek.

Grupa minimalizuje ryzyko weryfikując skrupulatnie klientów przed udzieleniem pożyczki, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot wypłaconych klientom i szacowane koszty niezbędne w procesie sprzedaży i obsługi. Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do klientów. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocena wiarygodności kredytowej klienta przed udzieleniem pożyczki oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- monitoring wskaźników ryzyka,
- dywersyfikacja klientów.

Ocena wiarygodności klienta odbywa się m.in. poprzez:

- weryfikację klienta w biurze informacji gospodarczej,
- weryfikację dokumentów pożyczkowych,
- weryfikację zatrudnienia,
- weryfikację telefonu kontaktowego klienta (w przypadku sprzedaży przez telefon).

W ramach polityki zarządzania ryzykiem wdrożone zostały metody w zakresie identyfikacji, pomiaru i kontroli ryzyka pozwalające na optymalizację poziomu ryzyka oraz docelowo również weryfikacji rentowności. Wdrożone metody mają na celu pomoc w podejmowaniu racjonalnych decyzji biznesowych opartych o zasadę równoważenia ryzyka i rentowności polegających na ograniczaniu strat wynikających ze zrealizowania się nieplanowanego niekorzystnego scenariusza lub sytuacji oraz maksymalizację dochodu ze zrealizowania się nieplanowanego korzystnego scenariusza lub sytuacji.

Grupa szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko udzielanych pożyczek wykorzystując do tego zaawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zarząd opracował politykę kredytową, według której każdy partner biznesowy jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane terminy płatności oraz inne warunki umowy. Przy ocenie, o ile to możliwe, brany jest pod uwagę rating partnera biznesowego dokonany przez zewnętrzne firmy, a w niektórych przypadkach referencje bankowe. Dla każdego partnera biznesowego jest wyznaczony limit transakcyjny, który oznacza maksymalną kwotę transakcji, dla której nie jest wymagana aprobatą zarządów poszczególnych jednostek.

Grupa regularnie monitoruje terminowość regulowania należności, a w razie opóźnień podejmowane są następujące działania:

- wysyłanie pism do partnerów biznesowych,
- wysyłanie wiadomości e-mail do partnerów biznesowych,
- przeprowadzanie rozmów telefonicznych z partnerami biznesowymi.

Ponad 60% partnerów biznesowych prowadzi transakcje z Grupą co najmniej od trzech lat. Straty poniesione przez Grupę w wyniku nieotrzymania płatności dotyczą niewielu przypadków. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią głównie należności z tytułu prowizji za wierzytelności windykowane na rachunek zewnętrznych partnerów biznesowych.

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. Największy partner biznesowy Grupy generuje 6% (2019 r.: 2%) przychodów Grupy. Saldo należności od największego partnera biznesowego Grupy stanowiło 7,7% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2020 r. (31.12.2019 r.: 4,2%). W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości oczekiwanych strat kredytowych na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach. Odpis obejmuje specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

Nabyte pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności obejmują wierzytelności przeterminowane, które przed nabyciem przez Grupę podlegały niejednokrotnie procesom windykacyjnym prowadzonym przez sprzedawcę pakietu lub na zlecenie w jego imieniu. Dlatego też ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym Grupa posiada doświadczenie oraz metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka.

Na dzień nabycia pakietu wierzytelności Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym pakietem, które następnie zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia pakietu.

Zmiana poziomu ryzyka kredytowego w okresie życia instrumentu jest w prezentowana jako odpis na oczekiwanie straty kredytowej.

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę następujące parametry:

- cechy dotyczące wierzytelności:
 - saldo zadłużenia,
 - kwota kapitału,
 - udział kapitału w zadłużeniu,
 - kwota otrzymanego kredytu / łączna kwota faktur,
 - rodzaj produktu,
 - przeterminowanie (DPD),
 - czas trwania umowy,
 - czas od zawarcia umowy,
 - zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość).
- cechy dotyczące osoby zadłużonej:
 - dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur,
 - czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej,
 - region,
 - forma prawna osoby zadłużonej,

- zgon lub upadłość osoby zadłużonej,
- zatrudnienie osoby zadłużonej.
- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:
 - posiadanie poprawnych danych teleadresowych osoby zadłużonej,
 - windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie,
 - windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne,
 - windykacja sądowa,
 - egzekucja komornicza.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych pakietów wierzytelności.

Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając pakiety wierzytelności przed zakupem i po zakupie, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot windykowanych i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji. Pakiety nabywane są w drodze oficjalnych przetargów i ceny zakupu oferowane przez Grupę w większości tych przetargów nie różnią się istotnie od cen oferowanych przez konkurencję. Podobna wycena pakietu dokonana przez kilka wyspecjalizowanych podmiotów jednocześnie zmniejsza prawdopodobieństwo nieprawidłowej wyceny.

Ustalanie wartości rynkowej pakietu oraz maksymalnej ceny zakupu odbywa się na podstawie analizy statystyczno-ekonomicznej. Pakiet we wstępnej fazie dzielony jest na podpakiety według kryterium wielkości wierzytelności oraz rodzaju zabezpieczenia. Celem podziału jest wyselekcjonowanie wierzytelności, dla których możliwe jest zastosowanie statystycznych metod wyceny. Pozostałe podpakiety wyceniane są według indywidualnego przeglądu w procesie due diligence na moment nabycia portfela.

Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym. Dane referencyjne dobierane są z bazy danych zawierającej informacje o uprzednio nabytych i windykowanych przez Grupę pakietach.

Po fazie szacowania skuteczności oraz narzędzi windykacyjnych następuje zebranie wszystkich parametrów, danych porównawczych do pakietu referencyjnego, procesu windykacyjnego, krzywej skuteczności oraz ryzyka. Na tym etapie uwzględniane są również dodatkowe weryfikacje parametrów w oparciu o opinie eksperckie. Powstaje wtedy jeden dokument (biznesplan) podsumowujący założenia i wynikającą z nich projekcją przepływów pieniężnych generowanych przez pakiet oraz budowany jest model finansowy. Powstały w ten sposób biznesplan służy określeniu maksymalnego poziomu możliwej do zaoferowania ceny.

Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny). Oczekiwane zwroty z inwestycji zależą w znacznym stopniu od ryzyka związanego z projektem, na które istotny wpływ mają między innymi jakość danych przekazanych przez partnera biznesowego do wyceny, dopasowanie danych referencyjnych, ilość oraz jakość współczynników eksperckich o charakterze zarówno makro jak i mikroekonomicznym, użytych przy określaniu prognozy przepływów pieniężnych.

Ponadto Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do partnerów biznesowych oraz osób zadłużonych. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocena wiarygodności kredytowej partnera biznesowego, osoby zadłużonej przed zaoferowaniem mu terminów płatności oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- dywersyfikacja odbiorców.

Grupa szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko nabywanych pakietów wierzytelności wykorzystując do tego narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie, nabywane są wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania, a weryfikacja wyceny pakietów odbywa się w okresach kwartalnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.

Stosowane narzędzia w procesie odzyskiwania wierzytelności to między innymi:

- listy,
- telefony,
- SMS'y,
- częściowe umorzenia wierzytelności,
- pośrednictwo w zdobyciu alternatywnego źródła finansowania,
- wizyty bezpośrednie w miejscu zamieszkania lub pracy,
- czynności detektywistyczne,
- postępowania ugodowe,
- windykacja sądowa,
- egzekucja z zabezpieczeń,
- program lojalnościowy.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

Wartości księgowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2020	31.12.2019
Inwestycje w pakiety wierzytelności	15	3 984 080	4 196 821
Udzielone pożyczki	15	224 644	214 617
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	45 161	55 840
		4 253 885	4 467 278

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresów sprawozdawczych według rejonów geograficznych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	31.12.2020	31.12.2019
Polska	2 109 437	2 117 848
Rumunia	912 242	1 009 917
Włochy	742 972	820 505
Pozostałe rynki zagraniczne	489 234	519 007
	4 253 885	4 467 278

Odpisy aktualizujące

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

	Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.12.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności			
	Koszyk 1	45 360	57 483
	Koszyk 2	-	32
	Koszyk 3	1 613	-
		46 973	57 515
Odpisy z tytułu utraty wartości			
	Koszyk 1	446	1 643
	Koszyk 2	-	32
	Koszyk 3	1 366	-
		1 812	1 675
Wartość netto			
	Koszyk 1	44 914	55 840
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	247	-
		45 161	55 840

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.12.2020			01.01.2019 - 31.12.2019		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	1 643	32	-	1 496	109	-
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	51	-	364	147	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(278)	-	-	-	(77)	-
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-
Przensunięcie pomiędzy koszykami	(970)	(32)	1 002			
Wartość odpisu na koniec okresu	446	-	1 366	1 643	32	-

Struktura udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych została przedstawiona w nocie 15. Inwestycje w punkcie *Udzielone pożyczki*.

Zmiany wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.12.2020				01.01.2019 - 31.12.2019			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	186 183	34 789	52 556	2 408	-	38 577	19 845	-
Nabycie	-	-	-	-	-	-	-	5 046
Udzielania/spląty	(25 135)	(9 936)	(14 791)	(1 316)	233 055	(1 678)	(16 270)	(2 638)
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(21 673)	21 673	-	-	(31 349)	31 349	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(30 478)	-	30 478	-	(15 523)	-	15 523	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	2 824	(2 824)	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(16 039)	16 039	-	-	(33 458)	33 458	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	170	-	(170)	-	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	14	(14)	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	111 891	27 677	84 098	1 092	186 183	34 789	52 556	2 408

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.12.2020			01.01.2019 - 31.12.2019		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	21 298	6 730	33 293	-	3 480	10 878
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	12 205	5 226	-	33 556	19 175	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(3 118)	3 118	-	(4 967)	4 967	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(18 829)	-	18 829	(7 291)	-	7 291
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	(256)	256	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(11 258)	11 258	-	(20 893)	20 893
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	31	-	(31)	-	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	10	(10)	-	-	-
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	-	(6 658)	-	-	(5 769)
Wartość odpisu na koniec okresu	11 330	4 082	56 681	21 298	6 730	33 293

Wartość bilansowa brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu wyniosła 224 759 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r. (275 937 tys. zł na dzień 31.12.2019 r.). Grupa utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe wartości pożyczek w wysokości 72 093 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r. (61 320 tys. zł na dzień 31.12.2019 r.). Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania (nota 3.4.1). Wartość odpisu pokrywa 32,1% wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2019 r.: 22,2%). Łączna kwota niezdykontowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła w 2020 roku 13 677 tys. zł.

Informacja o zmianach odpisów aktualizujących wartości inwestycji w pakiety wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu została przedstawiona w nocie 5.

29.2. Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której Grupa nie jest w stanie terminowo regulować swoich zobowiązań.

Zarządzanie ryzykiem płynności polega na zapewnieniu zdolności Grupy do regulowania zobowiązań finansowych bez narażania na ewentualne straty lub podważenie reputacji Grupy.

Główne cele zarządzania płynnością to:

- zabezpieczenie Grupy Kruk przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań,
- zapewnienie finansowania dla bieżącej działalności i dla rozwoju Grupy,
- efektywne zarządzanie dostępnymi źródłami finansowania.

Grupa posiada opracowane Zasady zarządzania płynnością finansową, które regulują m.in. zasady zaciągania finansowania dłużnego, przeprowadzania analiz i prognoz dotyczących płynności Grupy, monitorowanie wypełniania zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

Bezpieczeństwo płynności Grupy analizowane jest cyklicznie poprzez analizę wrażliwości w odniesieniu do zmiany prognozowanego poziomu wpłat z portfeli wierzytelności.

Zgodnie z zasadami zarządzania płynnością, którymi kieruje się Grupa, aby nowe zadłużenie finansowe mogło być zaciągnięte przez podmiot z Grupy, muszą być spełnione następujące warunki:

- spłata zadłużenia jest możliwa z posiadanych własnych aktywów Grupy,
- zadłużenie jest zaciągane z uwzględnieniem możliwości oraz czasu i kosztów transferu środków pomiędzy spółkami,
- zaciągnięcie długu nie spowoduje przekroczenia wskaźników finansowych ustalonych w umowach kredytowych i w warunkach emisji obligacji.

Ekspozycja na ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgową	Przepływy pieniężne		Poniżej 6 miesięcy			
		wynikające z umowy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat	
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 984 080	7 942 787	777 405	790 886	1 405 952	2 677 834	2 290 710
Udzielone pożyczki	224 644	451 729	148 553	107 525	136 514	59 137	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(829 338)	(896 403)	(10 272)	(33 560)	(69 792)	(782 780)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 314 247)	(1 400 573)	(391 113)	(188 776)	(491 441)	(329 243)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(78 592)	(64 220)	(10 712)	(10 441)	(18 867)	(21 844)	(2 356)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(112 227)	(112 227)	(112 227)	-	-	-	-
	1 874 320	5 921 092	401 633	665 634	962 366	1 603 104	2 288 355

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

	Przepływy pieniężne						
	Wartość księgową	wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 196 821	7 563 217	822 785	839 968	1 585 210	2 922 388	1 392 865
Udzielone pożyczki	214 617	295 526	145 903	63 957	51 102	27 336	7 228
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(1 280 242)	(1 305 176)	(26 634)	(53 769)	(40 814)	(1 183 959)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 361 176)	(1 536 673)	(49 368)	(107 724)	(590 729)	(586 767)	(202 085)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(64 309)	(66 761)	(12 100)	(12 594)	(18 930)	(19 429)	(3 707)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(94 478)	(94 478)	(94 478)	-	-	-	-
	1 611 233	4 855 655	786 108	729 837	985 839	1 159 570	1 194 301

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r.

Grupa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2020 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 1 045 684 tys. zł (31.12.2019 r.: 556 254 tys. zł). Niewykorzystany limit dostępny jest do 20 grudnia 2023 r.

Ryzyko płynności dla instrumentów zabezpieczających zostało wskazane w nocie 25.

Grupa Kruk definiuje ryzyko koncentracji płynnościowej jako ryzyko wynikające z przepływów pieniężnych z poszczególnych instrumentów finansowych.

29.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju Grupy KRUK. uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym. Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Grupy w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- metody monitorowania ryzyka stóp procentowych,
- dopuszczalny stopień ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnej ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,

- zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupy Kapitałowej KRUK.

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym,
- kluczowe zasady zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie,
- dopuszczalny wpływ ryzyka walutowego na wyniki i kapitały Grupy (apetyt na ryzyko walutowe),
- metody pomiaru i monitorowania ryzyka walutowego oraz ekspozycji na ryzyko walutowe,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnego apetytu na ryzyko walutowe i określonych limitów ryzyka walutowego,
- zasady zabezpieczania ryzyka walutowego,
- role i obowiązki w procesie zarządzania ryzykiem walutowym.

Aktywa finansowe w walucie innej niż PLN stanowiły na dzień 31 grudnia 2020 r. 49% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 19% pasywów ogółem (31.12.2019 r.: odpowiednio 52% i 22%).

Grupa korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym (patrz nota 3.4.4).

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe, wyznaczona jako wartość bilansowa netto instrumentów finansowych w walutach obcych według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

	31.12.2020					31.12.2019				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Ekspozycja na ryzyko walutowe										
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4	1 450	3 989	-	5 443	9	731	-	-	740
Inwestycje	-	39 789	710 176	26 234	776 198	-	49 745	771 219	38 623	859 587
Środki pieniężne	525	2 706	14 946	1 423	19 600	234	12 704	18 605	742	32 285
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(231 245)	-	-	(231 245)	-	(284 621)	-	-	(284 621)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(36)	(23 754)	(1 969)	(82)	(25 841)	227	799	(4 323)	(92)	(3 389)
Ekspozycja na ryzyko walutowe	494	(211 054)	727 142	27 575	544 156	470	(220 643)	785 502	39 273	604 602
Wpływ na rachunek zysków lub strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe										
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	37 806	13 498	10	51 315	-	22 010	18 178	11	40 199
Inwestycje	-	1 124 579	181 720	35 192	1 341 490	-	1 197 592	303 650	34 698	1 535 941
Środki pieniężne	-	62 379	28 279	4 876	95 533	-	56 002	12 839	4 507	73 349
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(548 950)	(15 269)	(1 525)	(565 745)	-	(675 684)	(28 752)	(2 442)	(706 878)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(40 574)	(12 880)	(1 892)	(55 346)	-	(41 852)	(13 202)	(3 929)	(58 982)
Ekspozycja na ryzyko walutowe	-	635 239	195 348	36 661	867 247	-	558 069	292 714	32 845	883 629
Wpływ na inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	494	424 184	922 489	64 235	1 411 403	470	337 427	1 078 216	72 118	1 488 230
Efekt zabezpieczenia					-		(190 000)			(190 000)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	494	424 184	922 489	64 235	1 411 403	470	147 427	1 078 216	72 118	1 298 230

w tysiącach złotych

	31.12.2020					31.12.2019				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%										
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	145	399	-	544	1	73	-	-	74
Inwestycje	-	3 979	71 018	2 623	77 620	-	4 974	77 122	3 862	85 958
Środki pieniężne	52	271	1 495	142	1 960	23	1 270	1 861	74	3 228
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(23 124)	-	-	(23 124)	-	(28 462)	-	-	(28 462)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(4)	(2 375)	(197)	(8)	(2 584)	23	80	(432)	(9)	(338)
Ekspozycja na ryzyko walutowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na rachunek zysków lub strat	48	(21 104)	72 715	2 757	54 416	47	(22 065)	78 551	3 927	60 460
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	3 781	1 350	1	5 132	-	2 201	1 818	1	4 020
Inwestycje	-	112 458	18 172	3 519	134 149	-	119 759	30 365	3 470	153 594
Środki pieniężne	-	6 238	2 828	488	9 554	-	5 600	1 284	451	7 335
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(54 895)	(1 527)	(153)	(56 575)	-	(67 568)	(2 875)	(244)	(70 687)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(4 057)	(1 288)	(189)	(5 534)	-	(4 185)	(1 320)	(393)	(5 898)
Ekspozycja na ryzyko walutowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na inne całkowite dochody	-	63 525	19 535	3 666	86 726	-	55 807	29 272	3 285	88 364
Ekspozycja na ryzyko walutowe	49	42 418	92 249	6 424	141 140	47	33 743	107 822	7 212	148 824
Efekt zabezpieczenia	-	-	-	-	-	-	(19 000)	-	-	(19 000)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	49	42 418	92 249	6 424	141 140	47	14 743	107 822	7 212	113 233

Oslabienie się złotego w odniesieniu do EUR na dzień 31 grudnia 2020 r. o 10% spowodowałaby przykładowo spadek zysku o 21 104 tys. zł oraz wzrost kapitału własnego o 42 418 tys. zł. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

Grupa Kruk definiuje ryzyko koncentracji walutowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe wyrażone w walucie RON, CZK, EUR.

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	1 EUR	4,4742	4,3018	4,6148
1 USD	3,9045	3,8440	3,7584	3,7977
1 RON	0,9239	0,9053	0,9479	0,8901
1 CZK	0,1687	0,1676	0,1753	0,1676

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.12.2020	31.12.2019
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe*	4 253 885	4 467 278
Zobowiązania finansowe	(324 512)	(303 398)
	3 929 373	4 163 880
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(530 000)	(530 000)
	3 399 373	3 633 880
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe*	-	-
Zobowiązania finansowe	(2 009 891)	(2 492 027)
	(2 009 891)	(2 492 027)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	530 000	530 000
	(1 479 891)	(1 962 027)

*inwestycje, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Grupa Kruk definiuje ryzyko koncentracji z tytułu stopy procentowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe.

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz nie zawiera transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych (IRS) jako zabezpieczenie wartości godziwej. Dlatego zmiana stopy procentowej nie miałaby istotnego wpływu na zysk lub stratę bieżącego okresu z tego tytułu.

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem w całym okresie kredytowania o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
31 grudnia 2020 r.				
Aktywane finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(20 099)	20 099	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Aktywane finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(24 920)	24 920	-	-

Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

Poniższa tabela zawiera porównanie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych

	31.12.2020		31.12.2019	
	Wartość księgową	Wartość godziwą	Wartość księgową	Wartość godziwą
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty pochodne	(11 236)	(11 236)	3 820	3 820
Instrumenty zabezpieczające	(18 386)	(18 386)	(3 525)	(3 525)
Udzielone pożyczki	71 978	71 978	-	-
	42 356	42 356	295	295

Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej

Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 984 080	3 962 354	4 196 821	3 820 966
Udzielone pożyczki	152 666	140 755	214 617	219 549
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(829 338)	(830 663)	(1 280 242)	(1 280 242)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 319 748)	(1 361 176)	(1 372 989)
	1 993 161	1 952 698	1 770 020	1 387 285

Zasady ustalania wartości godziwych opisano w punkcie 3.4.

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.12.2020	31.12.2019
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,00% - 113,64%	0,00% - 113,64%
Udzielone pożyczki	9,13% - 86,22%	21,40% - 98,80%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	0,20% - 4,16%	1,84% - 4,89%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3,21% - 4,80%	4,22% - 5,22%

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej i według metody zamortyzowanego kosztu. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio lub pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2019-2020.

Grupa nie identyfikuje aktywów w ramach poziomu 1.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
Instrumenty pochodne	3 820	3 820
Instrumenty zabezpieczające	(3 525)	(3 525)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(1 280 242)	(1 280 242)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 361 176)	(1 372 989)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
Instrumenty pochodne	(11 236)	(11 236)
Instrumenty zabezpieczające	(18 386)	(18 386)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(829 338)	(830 663)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 319 748)

Wartość godziwa transakcji typu CIRS i IRS ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między prognozowanym WIBOR 3M, a WIBOR 3M z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Grupa przyjmuje prognozę WIBOR 3M przekazaną przez firmę zewnętrzną.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między marżą zobowiązań finansowych na dzień sprawozdawczy a marżą z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Grupa przyjmuje marże z ostatniej zawartej umowy kredytowej bądź emisji dłużnych papierów wartościowych.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 196 821	3 820 966
Udzielone pożyczki	214 617	219 549
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 984 080	3 962 354
Udzielone pożyczki	224 644	212 733

Wartość godziwa inwestycji w pakiety wierzytelności wyliczana jest w oparciu o przewidywane przyszłe przepływy pieniężne związane z pakietami wierzytelności, zdyskontowane stopą odzwierciedlającą ryzyko kredytowe związane z danym pakietem. Stopa użyta do dyskontowania wyliczana jest jako wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji na dzień nabycia pakietu i jest weryfikowana tak, aby uwzględniała aktualną stopę wolną od ryzyka oraz aktualną premię za ryzyko związaną z ryzykiem kredytowym dla danego pakietu.

Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową wyliczaną według metody zamortyzowanego kosztu wynika z innej metodologii wyliczania obu tych wartości. Na wartość księgową mają wpływ prognoza oczekiwanych spłat z pakietów wierzytelności oraz kurs walutowy na dzień bilansowy, natomiast na wartość godziwą ma dodatkowo wpływ również prognoza kosztów działań windykacyjnych oraz stopa wolna od ryzyka.

29.4. Zarządzanie kapitałem

Zarząd Jednostki Dominującej dąży do utrzymania równowagi pomiędzy stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia oraz ponoszonym ryzykiem. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wskaźnik zwrotu z kapitału, liczony jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, wyniósł 4,15 % (2019 r.: 16,43 %).

Stopa zadłużenia Grupy, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu podpisanych umów leasingu do kapitału własnego ogółem, wynosiła 1,09 na dzień 31 grudnia 2020 r. (31.12.2019 r.: 1,38).

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. nie było zmian w podejściu Grupy do zarządzania kapitałem.

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	6 231	5 472
Dodatkowe świadczenia	109	93
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	4 382	9 658
	10 722	15 223

Wynagrodzenie Zarządu zawiera element odpraw.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	873	867
Dodatkowe świadczenia	15	36
	888	903

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadały 10,3% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2019 r.: 11,09%).

W roku 2020 oraz 2019 nie wystąpiły transakcje z bliskimi członkami rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy nie udzielali gwarancji, poręczeń spółkom z Grupy.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy nie otrzymali gwarancji, poręczeń od spółek z Grupy Kruk.

31. Płatności w formie akcji

Koszt programu opcji przyznanych Zarządowi Jednostki Dominującej oraz pracownikom, rozliczany w instrumentach kapitałowych.

w tysiącach złotych

	Wartość przyznanych świadczeń
Okres kończący się	
31 grudnia 2003 r.	226
31 grudnia 2004 r.	789
31 grudnia 2005 r.	354
31 grudnia 2006 r.	172
31 grudnia 2007 r.	587
31 grudnia 2008 r.	91
31 grudnia 2010 r.	257
31 grudnia 2011 r.	889
31 grudnia 2012 r.	2 346
31 grudnia 2013 r.	2 578
31 grudnia 2014 r.	7 335
31 grudnia 2015 r.	13 332
31 grudnia 2016 r.	7 702
31 grudnia 2017 r.	10 147
31 grudnia 2018 r.	8 118
31 grudnia 2019 r.	9 658
31 grudnia 2020 r.	(1 156)
Suma	<u>63 425</u>

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich zostały opisane w nocie 21.

32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawiono poniżej:

<i>w tysiącach złotych netto</i>	31.12.2020	31.12.2019
Badanie sprawozdań finansowych	1 832	1 496
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	352	501
	2 184	1 997

33. Pozostałe noty objaśniające

33.1. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Poniższe zestawienia prezentują przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z zysków lub strat a zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	10 679	(4 609)
Należności z tytułu podatku dochodowego	(5 889)	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	4 790	(4 609)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	212 741	(119 103)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą	113 872	26 369
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	326 613	(92 734)

33.2. Opis wpływu pandemii COVID-19

Na wynik netto Grupy KRUK w roku 2020 istotny wpływ wywarła pandemia COVID-19. Zysk netto Grupy w 2020 wyniósł 80 998 tys. zł i w porównaniu do 2019 zmalał o 196 059 tys. zł, tj. o 71%. W roku 2020 Grupa KRUK osiągnęła przychody z kontynuowanej działalności operacyjnej w łącznej wysokości 1 138 018 tys. zł, tj. o 10% niższe niż w 2019. Przychody z nabytych portfeli wierzytelności wyniosły w 2020 roku 976 341 tys. zł, co stanowi spadek o 14% w stosunku do roku poprzedniego. Na spadek przychodów w segmencie nabytych

wierzytelności wpłynęły niższe niż planowane spłaty z portfeli oraz rozpoznany negatywna aktualizacja prognozy wpływów w łącznej wysokości -205 271 tys. zł. Koszty w roku 2020 związane z osiągniętymi z działalności kontynuowanej przychodami uwzględniają dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości spółki hiszpańskiej w kwocie -25 051 tys. zł.

Wartość wpłat na portfelach nabytych w 2020 była największa w historii działalności Grupy i wyniosła 1 833 874 tys. zł, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do roku poprzedniego, mimo negatywnego wpływu pandemii.

W segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek Grupa KRUK dokonała w 2020 roku inwestycji w kwocie 456 224 tys. zł, czyli o 42% mniej niż w roku poprzednim. Grupa zmniejszyła swoją aktywność inwestycyjną w okresie istotnej niepewności wywołanej koronawirusem i jego skutkami. Praktycznie na każdym z rynków, na których działa Grupa KRUK, odnotowano ograniczoną podaż portfeli i zmniejszoną ilość transakcji w związku z pandemią COVID-19. Dopiero pod koniec III kwartału banki i instytucje finansowe zaczęły powracać do organizowania przetargów na sprzedaż wierzytelności, które we wcześniejszych miesiącach roku zostały przez nich zamrożone lub nie odbyły się z uwagi na pandemię.

Pandemia COVID-19 wywarła negatywny wpływ na wynik biznesu inkaso, w tym skorzystanie przez część z klientów banków z zawieszenia spłaty zobowiązań (moratoria). Przychody z tytułu usług windykacyjnych w 2020 zmalały o 13% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 56 821 tys. zł.

Pandemia COVID-19 miała również negatywny wpływ na wyniki biznesu pożyczkowego. Wartość brutto udzielonych nowych pożyczek wyniosła w 2020 roku 207 009 tys. zł (w 2019 było to 327 599 tys. zł). W związku z pandemią COVID-19 oraz wprowadzeniem na mocy ustawy z dnia 8 marca 2020 o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2020 poz. 568), czasowego obniżenia limitu kosztów pozaodsetkowych pożyczek konsumenckich, Wonga i Novum ograniczyły czasowo sprzedaż pożyczek wprowadzając jednocześnie dodatkowe zmiany i obostrzenia w procesie oceny zdolności kredytowej klientów. Wprowadzone zmiany w prawie wpływają negatywnie na rentowność produktów oferowanych przez spółki pożyczkowe.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na działalność operacyjną Grupy w wielu wymiarach. Poniżej najważniejsze aspekty:

- Efektywnie i szybko przeszliśmy w tryb pracy zdalnej; po dziś dzień większość pracowników ma możliwość skorzystania z tej formy pracy i z niej korzysta.
- Zadbaliśmy o bezpieczeństwo pracowników dostosowując pomieszczenia lub zaopatrując je w wymagane środki sanitarne; ograniczamy konieczność bezpośrednich spotkań i ich częstotliwość.
- Wstrzymaliśmy czasowo wizyty doradców terenowych, którzy powrócili do bezpośrednich spotkań z klientami na przełomie maja i czerwca, z zachowaniem wymagań sanitarnych.
- Rozwinęliśmy posiadane już narzędzia online, przyspieszyliśmy wdrożenie nowych (e-KRUK, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online, proces self service) umożliwiających efektywne prowadzenie procesu, a dla klientów bezpieczeństwo i komfort regulowania zobowiązań niezależnie od możliwości przemieszczania się.

- Ograniczyliśmy akcję kredytową, implementując jednocześnie dodatkową weryfikację klientów starających się o pożyczkę. Obniżyliśmy koszty pozaodsetkowe zgodnie z wprowadzonymi w Polsce zmianami prawnymi.
- Czasowo obniżyliśmy wynagrodzenie zarządu, rady nadzorczej, jak również pracowników.
- Wstrzymaliśmy procesy podwyżkowe, dodatkowe benefity, ograniczyliśmy rekrutacje.
- Wprowadziliśmy dodatkowe oszczędności, które częściowo były przesunięciem kosztów w czasie, a częściowo mogą mieć charakter powtarzalny.
- W Polsce, Rumunii i Hiszpanii skorzystaliśmy z dopłat do wynagrodzeń pracowników, zgodnie z rządowymi planami pomocowymi.
- Wprowadziliśmy ostrożną politykę inwestycyjną, uwzględniając w wycenach dodatkowe ryzyko związane z pandemią.
- Uwzględniliśmy prawdopodobny wpływ pandemii na odzyski, stanowiący większość z 205 271 tys. zł negatywnych aktualizacji prognozy wpływów w 2020 roku
- Podjęte działania wspierające proces operacyjny w środowisku pandemii, wprowadzone oszczędności, ale również od lat z konsekwencją stosowana konserwatywna polityka relatywnie niskiego zadłużenia Grupy, pozwoliły nam utrzymać, w tym kryzysowym dla gospodarki czasie, stabilną sytuację finansową i płynnościową.

Grupa Kapitałowa KRUK kontynuuje działalność operacyjną na każdym z rynków i w każdej linii biznesowej, a sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna. Grupa dysponuje dostępem do istotnych rezerw płynnościowych w postaci gotówki na koncie oraz niewykorzystanych limitów linii kredytowych.

Jednocześnie Grupa, na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020, nie może określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego skutków na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy.

Grupa KRUK bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji i zamierza tak prowadzić działalność operacyjną, aby minimalizować negatywny wpływ na aktywa i wyniki finansowe. W tym celu podjęto następujące inicjatywy: organizacja pracy zdalnej (95% osób zatrudnionych skorzystało z możliwości pracy zdalnej w okresie pandemii), ograniczenie inwestycji w nowe portfele czy działania ograniczające koszty w 2020. Grupa, na moment sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020, nie może precyzyjnie określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego skutków na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy, z uwagi na zwiększenie stopnia niepewności szacunków. Jednocześnie, w celu zapobieżenia nieprzewidzianemu wpływowi pandemii COVID-19 na wycenę portfeli wierzytelności, Grupa przygotowała scenariusze operacyjne, które uwzględniają wpływ pandemii na odzyski w różnych wariantach. Ujęty w całym 2020 wynik na oczekiwanych stratach kredytowych wartości portfeli odzwierciedla uznany za najbardziej prawdopodobny scenariusz wpływu pandemii na wpłaty na moment jej sporządzenia. Gdyby w następnych miesiącach odzyski realizowały się na poziomie niższym niż ujęty w wycenie i konieczna byłaby kolejna ujemna aktualizacja spowodowana wpływem pandemii, Grupa jest przygotowana i ma plan na podjęcie kolejnych działań operacyjnych tak, aby kontynuacja działalności oraz sytuacja płynnościowa na każdym z rynków pozostała stabilna. Również w zakresie wyceny portfeli pożyczek konsumenckich, Grupa przygotowała scenariusze operacyjne, które uwzględniają wpływ pandemii na spłaty w różnych wariantach.

34. Zobowiązania warunkowe

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 31.12.2020 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku mBank z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej PROKURA NS FIZ	mBank S.A.	210 mln PLN	Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162,40 mln PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	162,40 mln PLN	Nie później niż do dnia 31.10.2021 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r.
Gwarancja wystawiona przez Kruk S.A. za zobowiązania KRUK România s.r.l. z tytułu umów leasingowych	Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	0,5 mln EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z umów leasingowych zawartych przez KRUK România s.r.l. Z Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	Niewywiązanie się KRUK România s.r.l. ze spłaty zobowiązań wynikających z umów leasingowych zabezpieczonych wymienioną Gwarancją
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	291 076,65 EUR oraz 197 482,17 PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2021 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	ING Bank Śląsk SA	240 mln PLN	Nie później niż do dnia 20 grudnia 2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.	390 mln EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej.	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	mBank S.A.	7,5 mln PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji rynku finansowego na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy InvestCapital LTD oraz DNB Bank Polska S.A.	DNB Bank Polska S.A.	15,3 mln EUR	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy Ramowej zawartej dnia 28 lutego 2019 r.

Do dnia publikacji niniejszego raportu zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe nie uległy zmianie.

35. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 17 marca 2021 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie wstępnych szacunkowych wyników Grupy KRUK za 2020 r. oraz uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 8 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2020 roku, powiększonego o kwoty przeniesione z utworzonego z zysków kapitału zapasowego. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględnia obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Wrocław, 25 marca 2021 r.