



## **WYBRANE DANE FINANSOWE** **DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO** **SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres od 1 stycznia 2020 roku  
do 30 września 2020 roku

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	791 602	948 124	178 207	220 054
Zysk na działalności operacyjnej	207 224	361 288	46 651	83 853
Zysk przed opodatkowaniem	109 023	258 921	24 543	60 094
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	34 551	244 596	7 778	56 769
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	795 687	353 450	179 126	82 034
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	(112 601)	(391 920)	(25 349)	(90 962)
Wpłaty od osób zadłużonych	1 346 246	1 307 204	303 069	303 395
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 954)	(133 302)	(2 016)	(30 939)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(671 283)	(202 320)	(151 120)	(46 957)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	115 451	17 829	25 990	4 138
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,79	12,66	0,40	2,94
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	18 972	18 911	18 972	18 911
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,82	12,93	0,41	3,00
Stan na	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 niebadane	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 niebadane
Aktywa razem	4 511 386	4 839 914	996 595	1 136 530
Zobowiązania długoterminowe	1 698 707	2 468 691	375 256	579 709
Zobowiązania krótkoterminowe	748 808	412 130	165 417	96 778
Kapitał własny	2 063 871	1 959 093	455 923	460 043
Kapitał akcyjny	18 972	18 972	4 191	4 455
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	108,79	103,26	24,03	24,25

### Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

Pozycje dotyczące sprawozdania z zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu, kurs ten wyniósł:

**za okres bieżący** 4,4420  
**za okres porównawczy** 4,3086

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, kurs ten wyniósł:

**na koniec okresu bieżącego** 4,5268  
**na koniec okresu porównawczego** 4,2585



# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia 2020 roku  
do 30 września 2020 roku

## Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT .....	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK .....	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem .....	18
3.	Oświadczenie o zgodności .....	19
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	19
5.	Dokonane osądy i szacunki .....	30
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	33
7.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych .....	34
8.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności .....	38
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres .....	38
10.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	44
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	63
12.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych .....	63
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	76
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	76
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	77
16.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki .....	77

<b>17. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....</b>	<b>78</b>
--	-----------



## I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 przekształcone	30.09.2019 niebadane przekształcone
<b>Aktywa</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.18	265 725	150 274	165 131
Należności z tytułu dostaw i usług	10.17	27 745	23 988	25 814
Inwestycje	9	3 983 956	4 411 438	4 245 900
Pozostałe należności	10.17	39 779	31 852	38 678
Zapasy	9	34 491	34 692	36 467
Rzeczowe aktywa trwałe	10.15	85 434	82 973	86 470
Wartość firmy	10.16	22 631	47 206	63 184
Inne wartości niematerialne		48 216	50 252	51 016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	-	-	3 052
Instrumenty pochodne		-	3 799	32
Instrumenty zabezpieczające		-	420	-
Pozostałe aktywa		3 409	3 020	6 039
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>4 511 386</b>	<b>4 839 914</b>	<b>4 721 783</b>
<b>Kapitały i zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne	10.11	6 932	-	5 062
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.20	128 286	101 303	131 816
Instrumenty zabezpieczające	10.12	21 044	3 924	4 720
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.19	51 574	49 539	60 807
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 828	6 673	4 022
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	10.10	2 148 188	2 705 727	2 550 255
Rezerwy	10.21	24 319	7 156	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	59 344	6 498	-
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>2 447 515</b>	<b>2 880 821</b>	<b>2 756 682</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny		18 972	18 972	18 931
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		307 192	307 192	303 711
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(17 441)	78	(8 840)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		60 333	(30 219)	21 189
Pozostałe kapitały rezerwowe		197 210	104 582	103 633
Zyski zatrzymane		1 497 322	1 557 821	1 526 252
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>2 063 587</b>	<b>1 958 426</b>	<b>1 964 876</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>284</b>	<b>667</b>	<b>225</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>2 063 871</b>	<b>1 959 093</b>	<b>1 965 101</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>		<b>4 511 386</b>	<b>4 839 914</b>	<b>4 721 783</b>

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

## II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody	10.1	791 602	335 176	948 124	326 489
w tym:					
- przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		737 562	234 596	732 068	246 781
- aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności		(214 074)	(14 187)	52 732	21 371
- przychody odsetkowe od pozostałych instrumentów finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		93 512	27 797	50 376	28 480
- odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek		(23 947)	(3 567)	(15 311)	(14 009)
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	17 875	3 284	4 325	2 800
		<u>809 477</u>	<u>338 460</u>	<u>952 449</u>	<u>329 289</u>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.4	(250 430)	(80 983)	(263 248)	(87 784)
Amortyzacja		(34 669)	(11 487)	(32 784)	(11 533)
Usługi obce	10.3	(99 978)	(31 789)	(99 700)	(36 223)
Pozostałe koszty operacyjne	10.5	(217 176)	(59 411)	(195 429)	(64 463)
		<u>(602 253)</u>	<u>(183 670)</u>	<u>(591 161)</u>	<u>(200 003)</u>
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>		207 224	154 790	361 288	129 286
Przychody finansowe	10.6	101	36	147	74
Koszty finansowe	10.7	(98 302)	(28 272)	(102 514)	(46 494)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<u>(98 201)</u>	<u>(28 236)</u>	<u>(102 367)</u>	<u>(46 420)</u>
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		109 023	126 553	258 921	82 866
Podatek dochodowy	10.9	(74 576)	(72 791)	(14 100)	(5 028)
<b>Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<u>34 447</u>	<u>53 762</u>	<u>244 821</u>	<u>77 838</u>
<b>Zysk / (strata) netto przypadający na:</b>					
Akcjonariuszy jednostki dominującej	10.13	34 551	53 844	244 596	77 777
Udziały niekontrolujące		(104)	(82)	225	61
<b>Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<u>34 447</u>	<u>53 762</u>	<u>244 822</u>	<u>77 839</u>
<b>Zysk / (strata) przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)		1,82	2,83	12,93	4,10
Rozwodniony (zł)		1,79	2,80	12,66	4,01

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

### III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	<b>Nota</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b>	<b>01.07.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019- 30.09.2019</b>	<b>01.07.2019 - 30.09.2019</b>
		<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
<b>Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		34 447	53 762	244 822	77 839
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać     przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		90 552	17 579	74 958	63 894
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		(17 519)	1 630	(8 840)	(13 534)
<b>Pozycje, które nie mogą w przyszłości zostać     przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>		-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		73 033	19 210	66 118	50 360
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		107 479	72 971	310 940	128 199
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		107 583	73 053	310 714	128 138
Udziały niekontrolujące		(104)	(82)	225	61
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		107 479	72 971	310 939	128 199
<b>Całkowity dochód/ (strata) przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)		5,67	3,85	16,44	6,78
Rozwodniony (zł)		5,58	3,79	16,10	6,64

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



## IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2020 r.  
w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z rezerwy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>18 972</b>	<b>307 192</b>	<b>78</b>	<b>(30 219)</b>	<b>104 582</b>	<b>1 557 821</b>	<b>1 958 425</b>	<b>1 959 093</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	34 551	34 551	(104)	34 446
<b>Inne całkowite dochody</b>								
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	90 552	-	-	90 552	-	90 552
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	(17 519)	-	-	-	(17 519)	-	(17 519)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	(17 519)	90 552	-	-	73 033	-	73 033
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	(17 519)	90 552	-	34 551	107 583	(104)	107 479
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>								
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(280)	(280)
- Emisja akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji	-	-	-	(2 422)	-	(2 422)	-	(2 422)
- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwy utworzony w celu nabycia akcji własnych	-	-	-	95 050	(95 050)	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	92 628	(95 050)	(2 422)	(280)	(2 702)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2020 r.</b>	<b>18 972</b>	<b>307 192</b>	<b>(17 441)</b>	<b>60 333</b>	<b>197 210</b>	<b>1 497 322</b>	<b>2 063 587</b>	<b>2 063 871</b>

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r.  
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z	Kapitał z	Różnice kursowe z	Pozostałe		Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał akcyjny	emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwow y z wyceny instrumentów zabezpieczających	przeliczenia jednostek działających za granicą	kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane			Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>18 887</b>	<b>300 097</b>	<b>(3 869)</b>	<b>(53 769)</b>	<b>94 924</b>	<b>1 376 084</b>	<b>1 732 353</b>	<b>396</b>	<b>1 732 750</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	276 390	276 390	667	277 057
<b>Inne całkowite dochody</b>									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	23 550	-	-	23 550	-	23 550
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	3 947	-	-	-	3 947	-	3 947
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 947</b>	<b>23 550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 497</b>	<b>-</b>	<b>27 497</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 947</b>	<b>23 550</b>	<b>-</b>	<b>276 390</b>	<b>303 887</b>	<b>667</b>	<b>304 554</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
- 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
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>85</b>	<b>7 095</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 658</b>	<b>(94 653)</b>	<b>(77 815)</b>	<b>(396)</b>	<b>(78 211)</b>
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>18 972</b>	<b>307 192</b>	<b>78</b>	<b>(30 219)</b>	<b>104 582</b>	<b>1 557 821</b>	<b>1 958 425</b>	<b>667</b>	<b>1 959 093</b>

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2019 r.  
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z	Kapitał z	Różnice kursowe z	Pozostałe		Kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał akcyjny	emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	przeliczenia jednostek działających za granicą	kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane			Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>18 887</b>	<b>300 097</b>	<b>(3 869)</b>	<b>(53 769)</b>	<b>94 924</b>	<b>1 376 084</b>	<b>1 732 353</b>	<b>396</b>	<b>1 732 750</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							-		-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	244 822	244 822	225	245 047
Inne całkowite dochody							-		-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	74 958	-	-	74 958	-	74 958
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(4 971)	-	-	-	(4 971)	-	(4 971)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(4 971)	74 958	-	-	69 987	-	69 987
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 971)</b>	<b>74 958</b>	<b>-</b>	<b>244 822</b>	<b>314 809</b>	<b>225</b>	<b>315 034</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>							-		-
- Wypłata dywidendy						(94 653)	(94 653)	(396)	(95 049)
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	8 709	-	8 709	-	8 709
- Emisja akcji	44	3 614	-	-	-	-	3 658	-	3 658
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>44</b>	<b>3 614</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 709</b>	<b>(94 653)</b>	<b>(82 286)</b>	<b>(396)</b>	<b>(82 682)</b>
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2019 r.</b>	<b>18 931</b>	<b>303 711</b>	<b>(8 840)</b>	<b>21 189</b>	<b>103 633</b>	<b>1 526 252</b>	<b>1 964 876</b>	<b>225</b>	<b>1 965 101</b>

## V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane przekształcone	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane przekształcone
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk netto za okres</b>	34 447	53 762	244 821	77 838
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	24 143	3 643	26 780	9 334
Amortyzacja wartości niematerialnych	10 526	7 844	6 004	2 199
Koszty finansowe netto	100 450	28 950	95 420	43 792
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów	(525)	43	(308)	20
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	(2 422)	1 238	8 709	2 379
Podatek dochodowy	74 576	72 791	14 100	5 028
Zmiana stanu udziałonych pożyczek	7 739	(4 457)	(69 969)	(38 003)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	532 916	113 136	100 509	59 612
Zmiana stanu zapasów	201	3 527	(1 082)	1 813
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(17 573)	(11 644)	(13 505)	(3 633)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(389)	(2 447)	(3 253)	(5 580)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	26 983	18 496	(16 862)	(38 353)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 035	801	-	-
Zmiana stanu rezerw	17 163	4 820	-	-
Udział w zyskach mniejszości	104	82	-	-
Podatek zapłacony	(14 687)	(6 860)	(37 912)	(14 345)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>795 687</b>	<b>283 724</b>	<b>353 450</b>	<b>102 100</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Odsetki otrzymane	101	36	147	74
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 952	203	1 226	397
Przejęcie spółki zależnej, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	-	-	(92 365)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 007)	(1 458)	(42 310)	(25 634)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 954)</b>	<b>(1 219)</b>	<b>(133 302)</b>	<b>(25 163)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	3 659	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	24 562	24 562	215 000	25 000
Zaciągnięcie kredytów	272 151	(46 257)	1 003 538	130 828
Wydatki na spłatę kredytów	(857 227)	(217 656)	(1 089 431)	(229 425)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(17 752)	(6 410)	(10 727)	(3 576)
Dywidendy wypłacone	(280)	(64)	(94 858)	(94 858)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 360)	-	(136 388)	(86 388)
Odsetki zapłacone	(79 377)	(21 620)	(93 113)	(37 124)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(671 283)</b>	<b>(267 445)</b>	<b>(202 320)</b>	<b>(295 542)</b>
Przepływy pieniężne netto, ogółem	115 451	15 061	17 830	(218 605)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	150 274	250 664	147 302	383 738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<b>265 725</b>	<b>265 725</b>	<b>165 131</b>	<b>165 131</b>

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

## VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

#### Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Wołowska 8  
51-116 Wrocław

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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2020 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

W okresie III kwartału 2020 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej uległ zmianie. Na dzień 30 czerwca 2020 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

<b>Piotr Krupa</b>	Prezes Zarządu
<b>Piotr Kowalewski</b>	Członek Zarządu
<b>Urszula Okarma</b>	Członek Zarządu
<b>Iwona Słomska</b>	Członek Zarządu
<b>Michał Zasępa</b>	Członek Zarządu

W okresie III kwartału nastąpiły poniższe zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej:

- w dniu 30 kwietnia 2020 r. Pani Iwona Słomska - Członek Zarządu ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 lipca 2020 r. W związku z powyższym począwszy od dnia 1 sierpnia 2020 r. Zarząd Jednostki Dominującej składa się 4 członków.

Na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Zarząd funkcjonował w składzie:

<b>Piotr Krupa</b>	Prezes Zarządu
<b>Piotr Kowalewski</b>	Członek Zarządu
<b>Urszula Okarma</b>	Członek Zarządu
<b>Michał Zasepa</b>	Członek Zarządu

Na dzień 30 września 2020 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

<b>Piotr Stępiak</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Katarzyna Beuch</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Tomasz Bieske</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Krzysztof Kawalec</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Mateusz Melich</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Ewa Radkowska-Świętoń</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Piotr Szczepiórkowski</b>	Członek Rady Nadzorczej

W okresie III kwartału 2020 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.



## Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzą KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 23 jednostki zależne:

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. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka KRUK S.A..
Secapital Polska sp. z o.o. (w likwidacji)*	Wrocław	Zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.
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 Česka a Slovenska 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 España 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. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka Presco Investments S.a r.l..
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. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka KRUK S.A..
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Spółka prowadząca działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich

*\*Uchwałą Nr 1/2020 z dnia 1 lipca 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Secapital Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki w drodze postępowania likwidacyjnego. Na likwidatora spółki powołano Piotra Krupę, dotychczasowego członka Zarządu spółki.*

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.



Jednostka Dominująca posiada dwanaście biur terenowych zlokalizowanych odpowiednio w Warszawie, Gdańsku, Elblągu, Toruniu, Katowicach, Łodzi, Krakowie, Rzeszowie, Poznaniu, Szczecinie, Szczawnie-Zdroju oraz Pile.

Udział procentowy Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym jednostek zależnych na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

	Kraj	Udział w kapitale %	
		30.09.2020	31.12.2019
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	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 <sup>1</sup>	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A.	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland 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. <sup>2</sup>	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments I NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	100%	100%
BISON NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. <sup>1</sup>	Włochy	100%	100%
Corbul S.r.l. <sup>3</sup>	Rumunia	-	-
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%

<sup>1</sup> Podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100% udziału w kapitale

<sup>2</sup> Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. jest stroną wspólnego ustalenia umownego

<sup>3</sup> Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

## 2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2020 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. oraz od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 30 września 2020 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2019 r. do dnia 30 września 2019 r.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

### 3. Oświadczenie o zgodności

Grupa KRUK sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 oraz odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego sprawozdania.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy od dnia bilansowego. Założenie kontynuacji działalności zostało przeanalizowane w obliczu pandemii COVID-19, a szczegółową ocenę wpływu na działalność Grupy przedstawiono w części III raportu w punkcie 2. *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 5 listopada 2020 r.

Dane w skróconym śródrocznym 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.

### 4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Skrócone śródroczne 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 pieniężnych
- oraz
  - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych.

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym

na dzień 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia za wyjątkiem zmiany związanej z reklasyfikacją nieruchomości opisanej w punkcie *Zmiana zasady wyceny wynikająca z reklasyfikacji* oraz zmiany prezentacji pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej opisanej w punkcie *Doprowadzenie do porównywalności*.

### 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 30 września 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 poszczególnych okresów porównawczych. Dokonana zmiana nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale dla okresów porównawczych za okres kończący się w dniu 30 września 2019 r. oraz 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 porównawcze okresy sprawozdawcze, tj. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r.



## Raport kwartalny - Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2019			30.09.2019			31.12.2019		
	01.01.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone	30.09.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone	31.12.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone
<b>Aktywa</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	147 302	-	147 302	165 131	-	165 131	150 274	-	150 274
Należności z tytułu dostaw i usług	28 143	-	28 143	25 814	-	25 814	23 988	-	23 988
Inwestycje	4 121 782	-	4 121 782	4 282 108	(36 209)	4 245 900	4 411 438	-	4 411 438
Nieruchomości inwestycyjne	35 188	(35 188)	-	-	-	-	34 655	(34 655)	-
Pozostałe należności	23 088	-	23 088	38 678	-	38 678	31 852	-	31 852
Zapasy	197	35 188	35 385	259	36 209	36 467	37	34 655	34 692
Rzeczowe aktywa trwałe	26 354	-	26 354	86 470	-	86 470	82 973	-	82 973
Wartość firmy	62 010	-	62 010	63 184	-	63 184	47 206	-	47 206
Inne wartości niematerialne	33 877	-	33 877	51 016	-	51 016	50 252	-	50 252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	3 052	-	3 052	-	-	-
Instrumenty pochodne	1 450	-	1 450	32	-	32	4 219	-	4 219
Pozostałe aktywa	2 786	-	2 786	6 039	-	6 039	3 020	-	3 020
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>4 482 177</b>	<b>-</b>	<b>4 482 177</b>	<b>4 721 783</b>	<b>-</b>	<b>4 721 783</b>	<b>4 839 914</b>	<b>-</b>	<b>4 839 914</b>

w tysiącach złotych

	01.01.2019			30.09.2019			31.12.2019		
	01.01.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone	30.09.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone	31.12.2019	Reklasyfikacja nieruchomości	Dane przekształcone
<b>Zobowiązania</b>									
Pochodne instrumenty zabezpieczające	3 870	-	3 870	9 782	-	9 782	3 924	-	3 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	176 054	-	176 054	131 816	-	131 816	101 303	-	101 303
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 678	-	44 678	60 807	-	60 807	49 539	-	49 539
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 600	-	15 600	4 022	-	4 022	6 673	-	6 673
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	2 500 043	-	2 500 043	2 550 255	-	2 550 255	2 705 727	-	2 705 727
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 182	-	9 182	-	-	-	7 156	-	7 156
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 749 427</b>	<b>-</b>	<b>2 749 427</b>	<b>2 756 682</b>	<b>-</b>	<b>2 756 682</b>	<b>2 880 821</b>	<b>-</b>	<b>2 874 323</b>
<b>Kapitał własny</b>									
Kapitał akcyjny	18 887	-	18 887	18 931	-	18 931	18 972	-	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	300 097	-	300 097	303 711	-	303 711	307 192	-	307 192
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 869)	-	(3 869)	(8 840)	-	(8 840)	78	-	78
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(53 769)	-	(53 769)	21 189	-	21 189	(30 219)	-	(30 219)
Pozostałe kapitały rezerwowe	94 924	-	94 924	103 633	-	103 633	104 582	-	104 582
Zyski zatrzymane	1 376 084	-	1 376 084	1 526 252	-	1 526 252	1 557 821	-	1 557 821
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 732 354</b>	<b>-</b>	<b>1 732 354</b>	<b>1 964 876</b>	<b>-</b>	<b>1 964 876</b>	<b>1 958 426</b>	<b>-</b>	<b>1 958 426</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>396</b>	<b>-</b>	<b>396</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>225</b>	<b>667</b>	<b>-</b>	<b>396</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 732 750</b>	<b>-</b>	<b>1 732 750</b>	<b>1 965 101</b>	<b>-</b>	<b>1 965 101</b>	<b>1 959 093</b>	<b>-</b>	<b>1 958 822</b>
<b>Kapitały i zobowiązania ogółem</b>	<b>4 482 177</b>	<b>-</b>	<b>4 482 177</b>	<b>4 721 783</b>	<b>-</b>	<b>4 721 783</b>	<b>4 839 914</b>	<b>-</b>	<b>4 833 145</b>

w tysiącach złotych

	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	Reklasyfikacja nieruchomości	01.01.2019- 30.09.2019 przekształcone	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane	Reklasyfikacja nieruchomości	01.07.2019- 30.09.2019 przekształcone
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>						
<b>Zysk netto za okres</b>	244 821	-	244 821	77 838	-	77 838
<i>Korekty</i>						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	26 780	-	26 780	9 334	-	9 334
Amortyzacja wartości niematerialnych	6 004	-	6 004	2 199	-	2 199
Koszty finansowe netto	95 420	-	95 420	43 792	-	43 792
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(308)	-	(308)	20	-	20
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	8 709	-	8 709	2 379	-	2 379
Podatek dochodowy	14 100	-	14 100	5 028	-	5 028
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(69 969)	-	(69 969)	(38 003)	-	(38 003)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności i nieruchomości	99 488	1 021	100 509	61 416	(1 804)	59 612
Zmiana stanu zapasów	(62)	(1 021)	(1 082)	8	1 804	1 813
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 505)	-	(13 505)	(3 633)	-	(3 633)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 253)	-	(3 253)	(5 580)	-	(5 580)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(16 862)	-	(16 862)	(38 353)	-	(38 353)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych						
Podatek zapłacony	(37 912)	-	(37 912)	(14 345)	-	(14 345)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>353 450</b>	<b>-</b>	<b>353 450</b>	<b>102 100</b>	<b>-</b>	<b>102 100</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>						
Odsetki otrzymane	147	-	147	74	-	74
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 226	-	1 226	397	-	397
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(92 365)	-	(92 365)	-	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(42 310)	-	(42 310)	(25 634)	-	(25 634)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(133 302)</b>	<b>-</b>	<b>(133 302)</b>	<b>(25 163)</b>	<b>-</b>	<b>(25 163)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>						
Wpływy netto z emisji akcji	3 659	-	3 659	-	-	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	215 000	-	215 000	25 000	-	25 000
Zaciągnięcie kredytów	1 003 538	-	1 003 538	130 828	-	130 828
Wydatki na spłatę kredytów	(1 089 431)	-	(1 089 431)	(229 425)	-	(229 425)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(10 727)	-	(10 727)	(3 576)	-	(3 576)
Dywidendy wypłacone	(94 858)	-	(94 858)	(94 858)	-	(94 858)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(136 388)	-	(136 388)	(86 388)	-	(86 388)
Odsetki zapłacone	(93 113)	-	(93 113)	(37 124)	-	(37 124)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(202 320)</b>	<b>-</b>	<b>(202 320)</b>	<b>(295 542)</b>	<b>-</b>	<b>(295 542)</b>
Przepływy pieniężne netto, ogółem	17 830	-	17 830	(218 605)	-	(218 605)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	147 302	-	147 302	383 738	-	383 738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	165 131	-	165 131	165 131	-	165 131

## Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od/po 1 stycznia 2020 roku, zastosowane przez Grupę zgodnie z wymaganymi terminami obowiązywania:

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 MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji	Zmiany są obowiązkowe i mają zastosowanie do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które ma wpływ niepewność wynikająca z reformy wskaźników stóp procentowych. Zmiany wprowadzają czasowe zwolnienie ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, w taki sposób, aby reforma wskaźników stóp procentowych nie powodowała rozwiązania rachunkowości zabezpieczeń. Kluczowe zwolnienia wynikające ze Zmian dotyczą: <ul style="list-style-type: none"> <li>• wymogu aby przepływy były „wysoce prawdopodobne”</li> <li>• komponentów ryzyka</li> <li>• oceny prospektywnej</li> <li>• retrospektywnego testu efektywności (dotyczy MSR 39)</li> <li>• przeklasyfikowania rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</li> </ul>	Zmiany nie wpływają w znaczący sposób na zakres informacji prezentowanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	1 stycznia 2020 r.

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 wymagają również aby jednostki ujawniły inwestorom dodatkowe informacje o powiązaniach zabezpieczających, na które mają wpływ powyższe niepewności.		
Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć	Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie.	Standard nie ma znaczącego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.
Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF	Zmiany są wynikiem zmiany nazwy „Założeń koncepcyjnych” na „Założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych” i ich celem jest zastąpienie odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych.	Zmiany nie mają znaczącego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.

## 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
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>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"> <li>• całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie),</li> <li>• część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.</li> </ul>	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2016 r. <i>(Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)</i>
Zmiany do MSSF 16 Udogodnienia czynszowe związane z COVID 19	Zmiany do MSSF 16 wprowadzają praktyczny wyjątek, który pozwala leasingobiorcom na nie ocenianie czy udogodnienia czynszowe, których wystąpienie jest bezpośrednią konsekwencją pandemii COVID 19 i spełniają określone warunki, stanowią modyfikację leasingu, oraz zamiast tego ujmować tego typu udogodnienia czynszowe jakby nie były modyfikacją leasingu.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 czerwca 2020 r.
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja Zobowiązań jako Krótkoterminowe lub Długoterminowe	Zmiany wyjaśniają, że prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna być oparta jedynie na istniejącym na dzień sprawozdawczy prawie Jednostki do odroczenia uregulowania danego zobowiązania. Prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego nie musi być bezwarunkowe, musi ono jednak być znaczące. Na powyższą prezentację nie mają wpływu intencje ani oczekiwania kierownictwa Jednostki co do skorzystania z tego prawa bądź co do terminu, w jakim miałyby to nastąpić.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 r.

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
	Zmiany dostarczają również wyjaśnień co do zdarzeń, które uznaje się za uregulowanie zobowiązań.		
Roczne zmiany do MSSF 2018-2020	<p>Roczne zmiany do Standardów obejmują zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Finansowych po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, Przykładu Ilustrującego do MSSF 16 Leasing oraz do MSR 41 Rolnictwo.</p> <p>Zmiany do MSSF 1 pozwalają jednostce zależnej, która stosuje paragraf D16 a) MSSF 1, do pomiaru skumulowanych różnic kursowych z wykorzystaniem kwot zaraportowanych przez jednostkę dominującą na podstawie daty przejścia jednostki dominującej na MSSF.</p> <p>Zmiany do MSSF 9 wyjaśniają jakie opłaty jednostka uwzględni, gdy stosuje „test 10%” na potrzeby oceny usunięcia z bilansu zobowiązania finansowego. Jednostka uwzględni tylko opłaty zapłacone lub otrzymane pomiędzy jednostką (pożyczkobiorcą) a pożyczkodawcą, w tym opłaty zapłacone lub otrzymane przez jednostkę lub pożyczkodawcę w imieniu drugiej strony.</p> <p>Zmiana do MSSF 16 usuwa ilustrację płatności od leasingodawcy dotyczącą ulepszeń w zakresie leasingu, aby rozwiązać wszelkie potencjalne nieporozumienia dotyczące traktowania zachęt związanych z leasingiem.</p> <p>Zmiana do MSR 41 usuwa wymóg wyłączenia przepływów pieniężnych z tytułu opodatkowania przy wycenie do wartości godziwej aktywa biologicznego przy użyciu techniki podmiotu dominującego. Ma to zapewnić zgodność z wymogami MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej.</p>	Grupa jest w trakcie analizy, jaki będzie wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: Wpływy przed Planowanym Użyciem	Zmiany do MSR 16 zabraniają jednostce odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży składników wytworzonych w trakcie przygotowywania aktywa do zamierzonego	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ	1 stycznia 2022 r.



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
	użytkowania. Zamiast tego jednostka rozpoznaje takie przychody ze sprzedaży i powiązane koszty w rachunku zysków i strat.	na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	
Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia - Koszty Wykonania Umowy	Zmiany do MSR 37 precyzują koszty jakie należy uwzględnić przy szacowaniu kosztu wykonania umowy na potrzeby oszacowania czy umowa jest umową rodzącą obciążenia.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSSF 3 Odniesienie do Ram Konceptyjnych	Zmiany do MSSF 3 zastąpiły odniesienia do zasad ramowych poprzez odniesienia do ram koncepcyjnych z 2018 roku. Dodano również wymóg, że w odniesieniu do transakcji i innych zdarzeń objętych zakresem MSR 37 lub KIMSF 21, jednostka przejmująca stosuje MSR 37 lub KIMSF 21 (zamiast ram koncepcyjnych) w celu zidentyfikowania zobowiązań, które zaciągnęła w ramach połączenia jednostek. Ponadto, standard dodał wyraźne stwierdzenie, że jednostka przejmująca nie rozpoznaje aktywów warunkowych nabytych w ramach połączenia jednostek.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSSF 4 Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9	Zmiany do MSSF 4 zapewniają tymczasowe zwolnienie, które pozwala ubezpieczycielowi na stosowanie MSR 39 zamiast MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Wydłużenie terminu zapewnia zgodność między datą wygaśnięcia tymczasowego wyłączenia a datą wejścia w życie MSSF 17, który zastępuje MSSF 4.	Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 czerwca 2023 r.
MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe	MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 r. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

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
	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.		

## Doprowadzenie do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej na dzień 30 września 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz 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
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne	3 870	(3 870)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	3 870	3 870

w tysiącach złotych

	30.09.2019 Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	30.09.2019 Dane doprowadzone do porównywalności
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne	9 782	(4 720)	5 062
Instrumenty zabezpieczające	-	4 720	4 720

w tysiącach złotych

	31.12.2019 Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	31.12.2019 Dane doprowadzone do porównywalności
<b>Aktywa</b>			
Instrumenty pochodne	4 219	(420)	3 799
Instrumenty zabezpieczające	-	420	420
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne	3 924	(3 924)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	3 924	3 924

## 5. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 30 września 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.

Niepewność szacunków wykonanych przez Grupę na dzień 30 września 2020 roku dotyczy przede wszystkim:

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2019 (tys. zł)	30.09.2020 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 196 821	3 777 079	9	<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, jak również aktualna strategia windykacyjna.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2019 (tys. zł)	30.09.2020 (tys. zł)		
Wartość firmy	47 206	22 631	10.16	<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 przeprowadzenia testów na utratę wartości wartości firmy 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	214 617	206 878	9	<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>
Zobowiązania z tyt. leasingu oraz aktywów z tyt. prawa do użytkowania	55 964	71 339	10.10	<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"> <li>• analizę umów wynajmu długoterminowego i ustalenie umów objętych MSSF 16,</li> <li>• ustalenie okresu obowiązywania leasingu,</li> <li>• ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,</li> <li>• wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.</li> </ul>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2019 (tys. zł)	30.09.2020 (tys. zł)		
Rezerwy	7 156	24 319	10.20	Na dzień 30 września 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.

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	31.12.2019 (tys. zł)	30.09.2020 (tys. zł)		
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	6 498	59 344	10.9	<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.</p>
Inwestycje	96 936	85 453	9	<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	7 121	81 100		<p>Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. 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>

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.



## 7. 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 klientów zewnętrznych.

## Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2020 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl					
<b>Przychody</b>	<b>392 280</b>	<b>57 808</b>	<b>196 275</b>	<b>77 465</b>	<b>67 774</b>	-	<b>791 602</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	358 543	-	185 015	69 787	60 173	-	<b>673 518</b>
<i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>	<i>(43 681)</i>	-	<i>(53 362)</i>	<i>(74 263)</i>	<i>(42 768)</i>	-	<b><i>(214 075)</i></b>
Usługi windykacyjne	16 543	-	9 456	7 678	7 601	-	<b>41 278</b>
Pozostałe produkty	17 194	57 808	1 804	-	-	-	<b>76 806</b>
<b>Koszty bezpośrednie i pośrednie</b>							<b>(440 574)</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	<b>(331 824)</b>
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>(56 194)</b>
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	<b>(52 556)</b>
<b>Marża pośrednia<sup>1</sup></b>							<b>351 028</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	<b>341 694</b>
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>(14 916)</b>
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	<b>24 250</b>
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	<b>(115 245)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>17 875</b>
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	<b>(11 767)</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>198 618</b>	<b>10 826</b>	<b>127 805</b>	<b>(31 678)</b>	<b>(32 388)</b>	<b>(31 291)</b>	<b>241 892</b>
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	<b>(34 669)</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	<b>(98 201)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	<b>109 022</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	<b>(74 575)</b>
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	-	-	-	<b>34 447</b>
<b>Wartość bilansowa pakietów wierzytelności</b>	<b>1 687 936</b>	-	<b>884 323</b>	<b>748 785</b>	<b>456 035</b>	-	<b>3 777 079</b>
<b>Wartość bilansowa udzielonych pożyczek</b>	<b>31 968</b>	<b>169 697</b>	<b>5 213</b>	-	-	-	<b>206 878</b>
<b>Wpłaty od osób zadłużonych</b>	<b>637 633</b>	-	<b>382 116</b>	<b>182 166</b>	<b>144 330</b>	-	<b>1 346 246</b>

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl <sup>3</sup>	Wonga.pl <sup>3</sup>					
<b>Przychody</b>	<b>565 719</b>	<b>36 032</b>	<b>399 844</b>	<b>171 970</b>	<b>90 606</b>	-	<b>1 264 171</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	516 297	-	385 069	159 967	77 005	-	<b>1 138 338</b>
<i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>	<i>35 709</i>	-	<i>103 783</i>	<i>(13 995)</i>	<i>(64 533)</i>	-	<b>60 964</b>
Usługi windykacyjne	25 447	-	14 161	12 003*	13 601	-	<b>65 212*</b>
Pozostałe produkty	23 975	36 032	614	-	-	-	<b>60 621</b>
<b>Koszty bezpośrednie i pośrednie</b>							<b>(599 136)</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	<b>(477 676)</b>
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>(66 488)*</b>
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	<b>(54 973)</b>
<b>Marża pośrednia<sup>1</sup></b>							<b>665 035</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	<b>660 663</b>
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>(1 276)</b>
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	<b>5 648</b>
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	<b>(178 282)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>8 687</b>
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	<b>(11 056)</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>318 158</b>	<b>(9 723)</b>	<b>294 151</b>	<b>(6 830)</b>	<b>(37 883)</b>	<b>(73 489)</b>	<b>484 384</b>
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	<b>(44 043)</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	<b>(126 130)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	<b>314 210</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	<b>(37 153)</b>
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	-	-	-	<b>277 057</b>
<b>Wartość bilansowa pakietów wierzytelności</b>	<b>1 883 927</b>	-	<b>994 380</b>	<b>811 754</b>	<b>506 760</b>	-	<b>4 196 821</b>
<b>Wartość bilansowa udzielonych pożyczek</b>	<b>41 254</b>	<b>167 898</b>	<b>5 465</b>				<b>214 617</b>
<b>Wpłaty od osób zadłużonych</b>	<b>820 300</b>	-	<b>560 524</b>	<b>184 605</b>	<b>217 013</b>	-	<b>1 782 443</b>

\*doprowadzono do porównywalności poprzez przesunięcie utworzonego odpisu na odpis wartości firmy w wysokości 13 112 z pozycji przychodów do pozycji kosztów

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2019 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl <sup>3</sup>	Wonga.pl <sup>3</sup>					
<b>Przychody</b>	<b>433 681</b>	<b>27 126</b>	<b>293 004</b>	<b>112 463</b>	<b>81 849</b>	-	<b>948 124</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	394 528	-	282 436	102 965	71 715	-	<b>851 645</b>
<i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>	<i>40 219</i>	-	79 639	(27 149)	(39 976)	-	<b>52 732</b>
Usługi windykacyjne	19 231	-	9 943	9 498	10 135	-	<b>48 805</b>
Pozostałe produkty	19 922	27 126	625	-	-	-	<b>47 673</b>
<b>Koszty bezpośrednie i pośrednie</b>							<b>(422 660)</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	<b>(349 749)</b>
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>(40 892)</b>
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	<b>(32 019)</b>
<b>Marża pośrednia<sup>1</sup></b>							<b>525 464</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	<b>501 895</b>
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>7 914</b>
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	<b>15 655</b>
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	<b>(127 210)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	<b>4 325</b>
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	<b>(8 507)</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>256 622</b>	<b>2 023</b>	<b>217 779</b>	<b>(15 006)</b>	<b>(11 680)</b>	<b>(55 666)</b>	<b>394 072</b>
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	<b>(32 783)</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	<b>(102 367)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	<b>258 922</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	<b>(14 100)</b>
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	-	-	-	<b>244 822</b>
<b>Wartość bilansowa pakietów wierzytelności</b>	<b>1 804 202</b>	-	<b>986 459</b>	<b>730 254</b>	<b>529 879</b>	-	<b>4 050 793</b>
<b>Wartość bilansowa udzielonych pożyczek</b>	<b>42 960</b>	<b>146 646</b>	<b>5 500</b>	-	-	-	<b>195 106</b>
<b>Wpłaty od osób zadłużonych</b>	<b>597 646</b>	-	<b>414 078</b>	<b>127 965</b>	<b>167 514</b>	-	<b>1 307 204</b>

<sup>1</sup> Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne<sup>2</sup> EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja<sup>3</sup> Dane Wonga.pl od daty umowy zakupu udziałów, tj. 30 kwietnia 2019 roku

## 8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

## 9. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres

### Inwestycje

#### Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2020</b> niebadane	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b> niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 777 079	4 196 821	4 050 793
Udzielone pożyczki	206 878	214 617	195 106
	<u>3 983 956</u>	<u>4 411 438</u>	<u>4 245 899</u>

### Pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 112 601 tys. zł (w I-III kwartale 2019 r.: 391 920 tys. zł; w roku 2019: 780 998 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 1 346 246 tys. zł (w I-III kwartale 2019 r.: 1 307 204 tys. zł; w roku 2019: 1 782 443 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały opisane poniżej.

#### Inwestycje w pakiety wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2020</b> niebadane	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b> niebadane
Portfele niezabezpieczone	3 049 112	3 381 998	3 257 427
Portfele zabezpieczone	727 967	814 823	793 366
	<u>3 777 079</u>	<u>4 196 821</u>	<u>4 050 793</u>

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

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:

- premia za ryzyko,
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
- wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji.

## Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Stopa dyskontowa			
- premia za ryzyko <sup>1</sup>	8,10% - 170,19%	8,10% - 113,17%	8,10% - 420,22%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2020 - grudzień 2036	styczeń 2020 - grudzień 2034	październik 2019 - czerwiec 2035
Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów	6 800 596	7 563 217	7 136 785

<sup>1</sup> dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

## Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyktowana):

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
<b>Okres</b>			
Do 12 miesięcy	1 487 598	1 662 753	1 650 795
Od 1 do 2 lat	1 447 641	1 585 210	1 566 290
Od 2 do 3 lat	1 190 599	1 277 781	1 256 571
Od 3 do 4 lat	836 848	938 026	887 226
Od 4 do 5 lat	596 172	706 581	609 279
Powyżej 5 lat	1 241 738	1 392 865	1 166 624
	<u>6 800 596</u>	<u>7 563 217</u>	<u>7 136 785</u>

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

*w tysiącach złotych*

<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 01.01.2019</b>	<b>4 077 718</b>
Zakup pakietów	391 920
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 307 204)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	2 533
Wycena programu lojalnościowego	3 651
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	851 644
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	30 530
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 30.09.2019</b>	<b>4 050 793</b>
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 01.01.2019</b>	<b>4 077 718</b>
Zakup pakietów	780 998
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 (odsetki oraz aktualizacja)	1 138 338
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	(27 234)
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 31.12.2019</b>	<b>4 196 821</b>
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 01.01.2020</b>	<b>4 196 821</b>
Zakup pakietów	112 601
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(100)
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 346 246)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	4 385
Wycena programu lojalnościowego	8 083
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	673 518
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	128 016
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 30.09.2020</b>	<b>3 777 079</b>

Spółka ProsperoCapital jest stroną wspólnego ustalenia umownego. Na dzień 30 września 2020 r. wartość inwestycji Grupy KRUK z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 85 453 tys. zł (31.12.2019 r.: 96 936 tys. zł), z kolei wartość przychodów wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat 24 254 tys. zł (2019 r.: 50 617 tys. zł).

### Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 33 135 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 33 135 tys. zł dla danych na dzień 30.09.2020 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
<b>30 września 2020 r.</b>				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 135	(33 135)	-	-
<b>31 grudnia 2019 r.</b>				
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 17 798 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 54 216 tys. zł; dla roku 2019 odpowiednio 32 550 tys. zł i 78 689 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
<b>30 września 2020 r.</b>				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	1 178	(4 592)	-	-
<b>31 grudnia 2019 r.</b>				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	1 977	(6 166)	-	-

## Udzielone pożyczki

Struktura udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 30.09.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
<b>Udzielone pożyczki</b>		
Koszyk 1	148 103	164 886
Koszyk 2	31 221	28 059
Koszyk 3	24 017	19 263
POCI	3 537	2 408
	<u>206 878</u>	<u>214 617</u>

Szczegółowe rozbitcie prezentowane jest w dalszej części not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany wartości księgowej netto udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

<b>Wartość udzielonych pożyczek na dzień 01.01.2019</b>	<b>40 807</b>
Przejęcie pożyczek w ramach nabycia Wonga.pl Sp. z o.o. w wartości godziwej	87 373
Uruchomienia nowych pożyczek	245 910
Spłata udzielonych pożyczek	(213 625)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	50 376
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(15 311)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(424)
<b>Wartość udzielonych pożyczek na dzień 30.09.2019</b>	<b>195 106</b>
<b>Wartość udzielonych pożyczek na dzień 01.01.2019</b>	<b>40 807</b>
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)
<b>Wartość udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2019</b>	<b>214 617</b>
<b>Wartość udzielonych pożyczek na dzień 01.01.2020</b>	<b>214 617</b>
Uruchomienia nowych pożyczek	216 903
Spłata udzielonych pożyczek	(290 849)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	93 512
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(23 947)
Sprzedaż udzielonych pożyczek*	(3 606)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	247
<b>Wartość udzielonych pożyczek na dzień 30.09.2020</b>	<b>206 878</b>

\*sprzedaż dotyczy jedynie przeterminowanych pożyczek (NPL – non-performing loan), nie zaburza przyjętego modelu biznesowego i rozpoznawania udzielonych pożyczek jako wycenianych w zamortyzowanym koszcie.



Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 30.09.2020		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	21 298	6 730	33 293
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	7 531	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(4 331)	4 331	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(7 015)	-	7 015
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	(80)	80	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(4 253)	4 253
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	50	-	(50)
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	0	(0)
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	(699)	(9 247)
Wartość odpisu na dzień 30 września	<b>17 452</b>	<b>6 188</b>	<b>35 264</b>

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. Wartość odpisu na koniec okresu sprawozdawczego pokrywa 22,2 % wartości brutto udzielonych pożyczek.

#### Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość wyceny netto portfela pożyczek 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
<b>30 września 2020 r.</b>				
Udzielone pożyczki	2 124	(2 123)	-	-
<b>31 grudnia 2019 r.</b>				
Udzielone pożyczki	2 143	(2 144)	-	-

#### Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość wyceny netto portfela pożyczek 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
<b>30 września 2020 r.</b>				
Udzielone pożyczki	(5 940)	3 888	-	-
<b>31 grudnia 2019 r.</b>				
Udzielone pożyczki	(3 395)	1 848	-	-

**Zapasy (w tym nieruchomości)**

W skutek wprowadzonej reklasyfikacji Grupa rozpoznaje nieruchomości jako Zapasy:

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
Nieruchomości	34 470	34 655	36 209
Pozostałe zapasy	21	37	259
	<u>34 491</u>	<u>34 692</u>	<u>36 468</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

<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019</b>	<b>35 188</b>
Wartość przejętych nieruchomości	18 736
Wartość sprzedanych nieruchomości	(17 424)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(292)
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 30.09.2019</b>	<b>36 209</b>
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019</b>	<b>35 188</b>
Wartość przejętych nieruchomości	25 548
Wartość sprzedanych nieruchomości	(25 092)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(989)
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2019</b>	<b>34 655</b>
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020</b>	<b>34 655</b>
Wartość przejętych nieruchomości	12 239
Wartość sprzedanych nieruchomości	(12 606)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	182
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 30.09.2020</b>	<b>34 470</b>

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

## 10. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

### 10.1. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	673 518	294 555	851 644	287 762
Przychody z usług windykacyjnych	41 278	14 197	48 806	14 696
Przychody z pozostałych usług	76 806	26 424	47 673	24 030
	<b>791 602</b>	<b>335 176</b>	<b>948 124</b>	<b>326 489</b>

### Przychody od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	673 518	294 555	851 644	287 762
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	66 207	24 274	34 641	30 854
	<b>739 725</b>	<b>318 829</b>	<b>886 285</b>	<b>318 616</b>

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności i przychody z tytułu udzielonych pożyczek (prezentowane w pozycji przychodów z pozostałych usług) są obliczone od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywniej stopy procentowej.

### Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Przychody odsetkowe	737 562	234 596	732 068	246 781
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności(*)	133 330	70 425	45 272	10 570
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(214 074)	(14 187)	52 732	21 371
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	3 352	1 996	3 198	1 314
Przejęcie nieruchomości	13 166	1 520	18 666	7 434
Zysk/(strata) ze sprzedaży nieruchomości	182	205	(292)	292
	<b>673 518</b>	<b>294 555</b>	<b>851 644</b>	<b>287 762</b>

\* Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności - odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, koszty wyceny programu lojalnościowego, koszty rezerwy na nadpłaty, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

## Aktualizacja pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Weryfikacja prognozy wpływów	(202 892)	(10 140)	64 515	22 859
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(11 182)	(4 047)	(11 782)	(1 487)
	<u>(214 074)</u>	<u>(14 187)</u>	<u>52 732</u>	<u>21 371</u>

Dodatkowe istotne informacje o aktualizacji na dzień 30.09.2020 r. zostały zaprezentowane w części III raportu w punkcie 2. *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

## Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Przychody odsetkowe	93 512	27 797	50 376	44 989
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(23 947)	(3 567)	(15 311)	(14 009)
Zysk/(strata) ze sprzedaży pożyczek	(3 606)	-	-	-
Zyski/(straty) z różnic kursowych	247	44	(424)	(126)
	<u>66 207</u>	<u>24 274</u>	<u>34 641</u>	<u>30 854</u>

## 10.2. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Dotacje	8 946	2 656	-	-
Korekta wyceny programu opcji *	5 538	-	-	-
Pozostałe	1 106	452	1 025	550
Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów	1 050	-	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	525	(43)	297	(31)
Odzysk spisanych należności i kosztów	320	116	-	-
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	290	94	504	193
Pozostała współpraca	108	25	-	-
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	(8)	(16)	2 499	2 090
	<u>17 875</u>	<u>3 284</u>	<u>4 325</u>	<u>2 800</u>

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

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy otrzymały 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 zysku w osobnej pozycji Pozostałych przychodów operacyjnych po uzyskaniu wystarczającej pewności, że warunki związane z dotacją zostaną spełnione i dotacja będzie otrzymana.

**10.3. Usługi obce**

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b>	<b>01.07.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019- 30.09.2019</b>	<b>01.07.2019 - 30.09.2019</b>
	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Usługi windykacyjne <sup>1</sup>	(27 634)	(8 029)	(22 922)	(8 950)
Usługi informatyczne	(13 404)	(4 684)	(9 441)	(3 448)
Usługi wsparcia prawnego <sup>2</sup>	(12 805)	(4 342)	(18 215)	(7 341)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(11 526)	(3 710)	(10 969)	(5 525)
Usługi bankowe <sup>3</sup>	(7 721)	(2 655)	(7 528)	(2 525)
Usługi pocztowe i kurierskie	(6 786)	(2 142)	(11 855)	(4 368)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(5 680)	(1 891)	(6 032)	(2 257)
Usługi łączności	(5 067)	(1 649)	(5 055)	(1 602)
Usługi marketingowe i zarządzania	(3 643)	(901)	-	2 255
Usługi drukowania	(1 525)	(452)	(2 234)	(655)
Usługi pomocnicze pozostałe	(1 152)	(278)	(1 268)	(361)
Ochrona	(1 210)	(437)	(1 310)	(467)
Naprawa samochodów	(887)	(268)	(944)	(351)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(413)	(196)	(260)	(99)
Najem pozostały	(59)	108	(720)	(201)
Usługi rekrutacyjne	(307)	(193)	(649)	(244)
Usługi pakowania	(145)	(65)	(270)	(74)
Usługi transportowe	(14)	(5)	(28)	(10)
	<b>(99 978)</b>	<b>(31 789)</b>	<b>(99 700)</b>	<b>(36 223)</b>

<sup>1</sup> koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych<sup>2</sup> usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności<sup>3</sup> koszty obsługi rachunków bankowych, usług transcollect oraz direct debit**10.4. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych**

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b>	<b>01.07.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019- 30.09.2019</b>	<b>01.07.2019 - 30.09.2019</b>
	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Wynagrodzenia	(197 728)	(64 133)	(206 533)	(70 502)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(14 993)	(4 808)	(15 739)	(5 332)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(33 320)	(10 374)	(30 959)	(9 068)
Składka na PFRON	(1 273)	(430)	(1 308)	(503)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(3 116)	(1 238)	(8 709)	(2 379)
	<b>(250 430)</b>	<b>(80 983)</b>	<b>(263 248)</b>	<b>(87 784)</b>

## 10.5. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Opłaty sądowe	(128 255)	(40 899)	(120 487)	(38 996)
Utworzony odpis na wartości firmy	(25 051)	-	-	-
Podatki i opłaty	(27 556)	(9 141)	(34 408)	(8 930)
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	(17 163)	(4 820)	-	-
Zużycie materiałów i energii	(6 198)	(2 274)	(8 849)	(2 915)
Reklama	(3 968)	(243)	(15 389)	(8 316)
Podróże służbowe	(1 385)	(272)	(4 219)	(1 317)
Szkolenie pracowników	(1 050)	(167)	(2 692)	(817)
Ubezpieczenia samochodów	(942)	(259)	(837)	(269)
Umowy o zakazie konkurencji	(564)	(19)	-	-
Koszty usług i opłat do zrefakturowania	(607)	(144)	(2 081)	(1 450)
Ubezpieczenia majątkowe	(501)	(157)	(660)	(235)
Składki na rzecz organizacji	(343)	(70)	-	-
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(311)	(102)	(726)	(1)
Zwrot kosztów procesu	(148)	-	(501)	(147)
Vat niepodlegający odliczeniu	(145)	(31)	(356)	(101)
Koszty reprezentacji	(149)	(38)	(1 012)	(164)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(28)	-	(7)	-
Pozostałe usługi doradcze	-	-	(390)	-
Pozostałe	(2 812)	(775)	(2 815)	(805)
	(217 176)	(59 411)	(195 429)	(64 465)

## 10.6. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	101	36	147	74
	101	36	147	74

## 10.7. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(78 511)	(21 345)	(87 030)	(31 752)
w tym odsetki	(68 310)	(18 835)	(76 362)	(26 429)
Różnice kursowe netto	(7 191)	(3 368)	(11 044)	(9 554)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych - IRS	(2 144)	(1 384)	(2 882)	(3 820)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych - FORWARD	(916)	-	-	-
Nieefektywna część przeszacowania instrumentów - CIRS	(9 541)	(2 175)	(1 558)	(1 368)
	(98 302)	(28 272)	(102 514)	(46 494)

**10.8. Wpływ zmiany kursów walut na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2020- 30.09.2020 niebadane</b>	<b>01.01.2019- 30.09.2019 niebadane</b>
Zrealizowane różnice kursowe	10.7	(2 489)	(197)
Niezrealizowane różnice kursowe	10.7	(4 702)	(10 847)
Rozliczenie transakcji Forward	10.7	(916)	-
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	10.1	(11 182)	(11 782)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek z tytułu kursów walut	10.1	247	-
		<u>(19 041)</u>	<u>(22 826)</u>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2020- 30.09.2020 niebadane</b>	<b>01.07.2020 - 30.09.2020 niebadane</b>	<b>01.01.2019- 30.09.2019 niebadane</b>	<b>01.07.2019 - 30.09.2019 niebadane</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(21 729)	(13 143)	(24 005)	(37 229)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(52 846)	(59 647)	9 905	14 059
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>	<u>(74 575)</u>	<u>(72 790)</u>	<u>(14 100)</u>	<u>(23 171)</u>
<b>Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(74 575)</u>	<u>(72 790)</u>	<u>(14 100)</u>	<u>(23 171)</u>

**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.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2020- 30.09.2020 niebadane</b>	<b>01.01.2019- 30.09.2019 niebadane</b>
Zysk przed opodatkowaniem	109 023	258 921
Podatek wyliczony wg. stawki Jednostki Dominującej (19%)	(20 714)	(49 195)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	7 692	6 706
Wpływ kosztów/przychodów niestanowiących podstawy opodatkowania*	(61 553)	56 589
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>	<u>(74 575)</u>	<u>14 100</u>
<b>Efektywna stopa podatkowa (%)</b>	68,40%	-5,45%

*\*w tym 58 936 tys. zł utworzonej rezerwy na podatek odroczony 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 – 30.09.2020.*

## 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.



**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		Wartość netto	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	6 109	4 513	(5 980)	(4 909)	129	(396)
Wartości niematerialne	-	-	(1 721)	(4 841)	(1 721)	(4 841)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	5 535	11 323	-	-	5 535	11 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	121	(204)	(243)	(204)	(122)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 016	18 496	-	-	21 016	18 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 013	2 391	-	-	2 013	2 391
Rezerwy i zobowiązania	15	3 656	-	-	15	3 656
Inwestycje	46 540	21 429	(132 667)	(58 435)	(86 127)	(37 006)
<b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>81 228</b>	<b>61 930</b>	<b>(140 572)</b>	<b>(68 428)</b>	<b>(59 344)</b>	<b>(6 498)</b>
Kompensata	(81 228)	(61 930)	81 228	61 930	-	-
<b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(59 344)</b>	<b>(6 498)</b>	<b>(59 344)</b>	<b>(6 498)</b>

**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 30.09.2020	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)	525	129	(421)	25	-	(396)
Wartości niematerialne	(4 841)	3 120	(1 721)	(2 627)	(2 214)	-	(4 841)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	11 323	(5 788)	5 535	1 482	9 842	-	11 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(122)	(82)	(204)	(173)	51	-	(122)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18 496	2 521	21 016	10 675	7 821	-	18 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 391	(378)	2 013	2 001	390	-	2 391
Rezerwy i zobowiązania	3 656	(3 642)	15	2 265	1 391	-	3 656
Inwestycje	(37 006)	(49 121)	(86 127)	(22 384)	(22 861)	8 239	(37 006)
	(6 498)	(52 846)	(59 344)	(9 182)	(5 282)	8 239	(6 498)

Zmiana z tytułu różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu wyniosła 52 846 tys. zł.

Grupa korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney 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 ciągu najbliższych 36 miesięcy. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30.09.2020 r. wynosi 1 347 516 tys. zł (na dzień 31.12.2019 r.: 1 250 455 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 przekształcone	30.09.2019 niebadane przekształcone
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zabezieczone kredyty i pożyczki	648 013	1 145 889	947 671
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	905 459	1 267 601	1 346 252
Zobowiązania z tytułu leasingu	57 915	44 779	38 977
	<b>1 611 387</b>	<b>2 458 269</b>	<b>2 332 900</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	45 857	134 353	95 165
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	477 520	93 575	92 647
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	13 424	19 530	29 544
	<b>536 801</b>	<b>247 458</b>	<b>217 355</b>

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

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności ostatniego zobowiązania	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2,25 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,40 p.p.; EURIBOR 3M + marża 2,40 p.p	2024	693 870	1 280 242	1 042 835
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN EUR	WIBOR 3M + marża 2,9-4,0 p.p.; 3,59 - 4,80%	2025	1 382 979	1 361 176	1 438 898
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN CZK	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,5-3,4 p.p.; 3,00 - 4,03%	2030	71 339	64 309	68 521
				<b>2 148 188</b>	<b>2 705 727</b>	<b>2 550 255</b>

### 10.11. 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.

Na dzień 30.09.2020 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

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

## 10.12. Instrumenty zabezpieczające

W poprzednich latach Grupa zawarła 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.

Na dzień 30.09.2020 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.

**Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające**

w tysiącach złotych

	30.09.2020				31.12.2019				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	-	11 596	275 000 (PLN)	7 672	-	3 924	275 000 (PLN)	3 924	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	-	9 448	255 000 (PLN)	9 868	420	-	255 000 (PLN)	420	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
	-	21 045		17 541	420	3 924		4 344		

w tysiącach złotych

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 30 września 2020 r.				
	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>IRS</b>					
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	(200 000)	(330 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	200 000	330 000	-

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2019 r.				
	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>IRS</b>					
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	-	(530 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	-	530 000	-

w tysiącach złotych

**Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej**

	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	530 000	21 045	(21 045)	3 603

w tysiącach złotych

01.01.2020-30.09.2020

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji netto w podmiotach zagranicznych	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
<b>Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających</b>			
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2020 r.	(3 525)	3 603	78
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	(16 123)	-	(16 123)
<b>Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat</b>			
-Przychody / (koszty) odsetkowe	(1 397)	-	(1 397)
	(1 397)	-	(1 397)
<b>Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 września 2020 r.</b>	<b>(21 045)</b>	<b>3 603</b>	<b>(17 442)</b>

w tysiącach złotych

01.01.2019-31.12.2020

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji netto w podmiotach zagranicznych	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
<b>Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających</b>			
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2019 r.	(3 869)	-	(3 869)
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	(1 216)	4 477	3 261
<b>Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat</b>			
-Przychody odsetkowe	1 560	(874)	686
-Reklasyfikacja różnic kursowych	1 560	-	1 560
	-	(874)	(874)
<b>Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>(3 525)</b>	<b>3 603</b>	<b>78</b>

**10.13. Zysk przypadający na jedną akcję****Podstawowy zysk przypadający na akcję***w tysiącach akcji*

	<b>01.01.2020- 30.09.2020 niebadane</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	<b>01.01.2019- 30.09.2019 niebadane</b>
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 972	18 887	18 887
Wpływ umorzenia i emisji	-	29	24
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	18 972	18 916	18 911

*w złotych*

Zysk przypadający na 1 akcję	1,82	14,61	12,93
------------------------------	------	-------	-------

**Rozwodniony zysk przypadający na akcję***w tysiącach akcji*

	<b>01.01.2020- 30.09.2020 niebadane</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	<b>01.01.2019- 30.09.2019 niebadane</b>
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 972	18 916	18 911
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	291	410	406
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 263	19 326	19 317

*w złotych*

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	1,79	14,30	12,66
--	------	-------	-------



**10.14. Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe**

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa długoterminowe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	85 434	82 973	86 470
Inne wartości niematerialne	48 216	50 252	51 016
Wartość firmy	22 631	47 206	63 184
Instrumenty pochodne	-	3 799	32
Instrumenty zabezpieczające	-	420	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 052
<b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>	<b>156 281</b>	<b>184 650</b>	<b>203 754</b>
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>			
Zapasy	34 491	34 692	36 467
Inwestycje	3 983 956	4 411 438	4 245 900
Należności z tytułu dostaw i usług	27 745	23 988	25 814
Pozostałe należności	39 779	31 852	38 678
Pozostałe aktywa	3 409	3 020	6 039
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265 725	150 274	165 131
<b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>	<b>4 355 105</b>	<b>4 655 264</b>	<b>4 518 029</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>4 511 386</b>	<b>4 839 914</b>	<b>4 721 783</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	18 972	18 972	18 931
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	307 192	307 192	303 711
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(17 441)	78	(8 840)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	60 333	(30 219)	21 189
Pozostałe kapitały rezerwowe	197 210	104 582	103 633
Zyski zatrzymane	1 497 322	1 557 821	1 526 252
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>2 063 587</b>	<b>1 958 426</b>	<b>1 964 876</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>284</b>	<b>667</b>	<b>225</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>2 063 871</b>	<b>1 959 093</b>	<b>1 965 101</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	1 611 387	2 458 269	2 332 900
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 344	6 498	-
Instrumenty pochodne	6 932	-	5 062
Instrumenty zabezpieczające	21 044	3 924	4 720
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>1 698 707</b>	<b>2 468 691</b>	<b>2 342 682</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	536 801	247 458	217 355
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	128 286	101 303	131 816
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 828	6 673	4 022
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51 574	49 539	60 807
Rezerwy	24 319	7 156	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>748 808</b>	<b>412 130</b>	<b>414 002</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 447 515</b>	<b>2 880 821</b>	<b>2 756 683</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>	<b>4 511 386</b>	<b>4 839 914</b>	<b>4 721 783</b>

Powyższy podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe prezentowany jest według przepływów kontraktowych. Inwestycje w pakiety wierzytelności to przeterminowane, wymagalne wierzytelności, które Grupa KRUK prezentuje w pozycji Aktywa krótkoterminowe.

**10.15. Prawo do użytkowania**

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu</b>		
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>
<b>Koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów</b>		
Budynki i budowle	(12 278)	(16 063)
Urządzenia techniczne i maszyny	(125)	(182)
Środki transportu	(5 095)	(8 872)
	<u>(17 499)</u>	<u>(25 118)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	16 792	11 097
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień przejścia Wonga.pl	-	3 734
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(984)	(254)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 567)	511
<b>Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu</b>		
Budynki i budowle	54 943	48 598
Urządzenia techniczne i maszyny	174	308
Środki transportu	11 088	16 423
	<u>66 204</u>	<u>65 329</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	1 941	2 767
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	9	33
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	19 693	18 593

**10.16. Wartość firmy**

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk Italia S.r.l	Kruk Espana S.L.	ERIF BIG S.A.	AgeCredit S.r.l	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	299	5 002	47 977	725	8 007	62 010
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(81)	(1 795)	-	184	(1 692)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>	299	4 921	46 182	725	8 191	60 318
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.</b>	299	4 921	46 182	725	8 191	60 318
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	476	-	-	476
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2020 r.</b>	299	4 921	46 658	725	8 191	60 794
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
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 r.	-	(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 30 września 2020 r.	-	(4 921)	(25 051)	-	(8 191)	(38 163)
<b>Wartość netto</b>						
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 30 września 2020 r.	299	-	21 607	725	-	22 631

**Weryfikacja utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy**

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 4,5 lat. W kalkulacjach stopy dyskontowej Grupa stosuje średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej. 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 na dzień 30.06.2020 r.: 6,56%; 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 1,06% 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 okresie I-III kwartałów 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.

### 10.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

#### Należności z tytułu dostaw i usług

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	27 745	23 988
	<u>27 745</u>	<u>23 988</u>

#### Pozostałe należności

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	18 188	16 341
Należności z tytułu kaucji i wadium	12 914	9 488
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	2 966	5 365
Inne należności	5 597	573
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	114	85
	<u>39 779</u>	<u>31 852</u>

### 10.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Środki pieniężne w kasie	700	233
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	265 025	150 041
	<u>265 725</u>	<u>150 274</u>

**10.19. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych**

w tysiącach złotych

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	17 724	17 110
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	11 958	11 866
Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	12 209	10 196
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	6 318	7 719
Zobowiązania z tytułu PIT	3 157	2 350
Fundusze specjalne	207	189
Rozliczenia międzyokresowe z tyt.odpraw pracowniczych	-	109
	<u>51 574</u>	<u>49 539</u>

**10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

w tysiącach złotych

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 584	45 671
Inne zobowiązania	12 510	16 829
Przychody przyszłych okresów	16 529	13 490
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	3 835	10 246
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	19 829	15 067
	<u>128 286</u>	<u>101 303</u>

**10.21. Rezerwy**

w tysiącach złotych

	<u>Pozostałe rezerwy</u>
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	17 163
Wartość na dzień 30 września 2020 r.	<u>24 319</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.

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.

## 11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	4 559	4 290
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	3 116	8 709
	<u>7 675</u>	<u>12 999</u>

### Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2020 - 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	659	651
	<u>659</u>	<u>651</u>

### Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 września 2020 r. posiadały 10,50% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2019 r.: 11,09%).

## 12. 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 skrócone 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. Pełen opis zarządzania ryzykami znajduje się w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

### 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.

## 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.

### Udzielone pożyczki

Grupa przy udzieleniu każdej pożyczki ocenia zdolność kredytową klienta.

Z uwagi na to, że udzielone pożyczki wyceniane są metodą zamortyzowanego kosztu, ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z udzielonych pożyczek. W okresie styczeń – wrzesień 2020 r. Grupa skorygowała wskaźnik szkodowości skutkujący odpisem wartości pożyczek w wysokości 5 748 tys. zł o wpływ pandemii COVID-19 związany z prawdopodobnym pogorszeniem się sytuacji finansowej pożyczkobiorców. Przy ocenie ryzyka kredytowego brany jest również pod uwagę stopień przeterminowania wycenianych pożyczek. Szczegółowe informacje przedstawiono w części III raportu w punkcie 2. *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

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

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 1,4% (2019 r.: 2%) przychodów Grupy. Saldo należności od największego partnera biznesowego Grupy stanowiło 1,4% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 30 września 2020 r. (31.12.2019 r.: 4,2%). W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

### 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.

Ryzyko kredytowe związane z nabytymi pakietami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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 uwzględniono także

czynniki związane z pandemią COVID-19 mające wpływ na przyszłe wpływy pieniężne, opisane szczegółowo w części III raportu w punkcie 2. *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

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

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.

### **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:

*w tysiącach złotych*

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 777 079	4 196 821
Pożyczki	206 878	214 617
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	67 524	55 840
	<b>4 051 480</b>	<b>4 467 278</b>

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Polska	1 910 890	2 117 848
Rumunia	907 044	1 009 917
Włochy	758 394	820 505
Pozostałe rynki zagraniczne	475 153	519 008
	<b>4 051 480</b>	<b>4 467 278</b>



**Jakość należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności oraz udzielonych pożyczek**

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

	Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 30.09.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
<b>Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>			
	Koszyk 1	69 195	57 483
	Koszyk 2	32	32
	Koszyk 3	-	-
		<u>69 227</u>	<u>57 515</u>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
	Koszyk 1	1 671	1 643
	Koszyk 2	32	32
	Koszyk 3	-	-
		<u>1 703</u>	<u>1 675</u>
<b>Wartość netto</b>			
		67 524	55 840

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 30.09.2020			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	28	-	-	147	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	(77)	-
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu na koniec okresu	<u>1 671</u>	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>1 643</u>	<u>32</u>	<u>-</u>

Struktura udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

	Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 30.09.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
<b>Udzielone pożyczki</b>			
	Koszyk 1	165 555	186 183
	Koszyk 2	37 410	34 789
	Koszyk 3	59 282	52 556
	POCI	3 537	2 408
		<u>265 782</u>	<u>275 937</u>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
	Koszyk 1	17 452	21 298
	Koszyk 2	6 188	6 730
	Koszyk 3	35 265	33 293
	POCI	-	-
		<u>58 905</u>	<u>61 320</u>
<b>Wartość netto</b>			
		206 878	214 617

Zmiany wartości brutto udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 30.09.2020				01.01.2019 - 31.12.2019			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	186 183	34 789	52 556	2 408	-	38 577	19 845	-
Nabycie	-	-	-	-	-	-	-	5 046
Udziazenia/splaty	18 379	(12 791)	(16 868)	1 128	233 055	(1 678)	(16 270)	(2 638)
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(26 622)	26 622	-	-	(31 349)	31 349	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(15 433)	-	15 433	-	(15 523)	-	15 523	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	2 794	(2 794)	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(8 420)	8 420	-	-	(33 458)	33 458	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	256	-	(256)	-	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	5	(5)	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	<b>165 557</b>	<b>37 410</b>	<b>59 282</b>	<b>3 536</b>	<b>186 183</b>	<b>34 789</b>	<b>52 556</b>	<b>2 408</b>

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 30.09.2020			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	7 531	-	-	33 556	19 175	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(4 331)	4 331	-	(4 967)	4 967	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(7 015)	-	7 015	(7 291)	-	7 291
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	(80)	80	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(4 253)	4 253	-	(20 893)	20 893
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	50	-	(50)	-	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	0	(0)	-	-	-
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	(699)	(9 247)	-	-	(5 769)
Wartość odpisu na koniec okresu	<b>17 452</b>	<b>6 188</b>	<b>35 264</b>	<b>21 298</b>	<b>6 730</b>	<b>33 293</b>

Wartość brutto udzielonych pożyczek dla osób fizycznych wyniosła 265 784 tys. zł na dzień 30 września 2020 r. (275 937 tys. zł na dzień 31.12.2019 r.). Grupa utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe wartości pożyczek w wysokości 58 905 tys. zł na dzień 30 września 2020 r. (na dzień 31.12.2019 r.: 61 320 tys. zł). 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. Wartość odpisu pokrywa 22,2% wartości brutto udzielonych pożyczek.

### 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 wypływów związanych ze zobowiązaniami finansowymi oraz planowane wpływy wynikające z aktywów finansowych:

Na dzień 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umów					
		Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat	
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 777 079	6 800 596	735 097	752 500	1 447 641	2 623 619	1 241 738
Udzielone pożyczki	206 878	465 472	159 510	108 413	141 225	56 324	-
Kredyty zabezpieczone	(693 870)	(734 964)	(10 205)	(7 237)	(11 281)	(706 241)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 382 979)	(1 482 607)	(160 770)	(358 034)	(555 763)	(408 040)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(71 339)	(68 769)	(11 326)	(9 723)	(17 541)	(27 479)	(2 699)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(128 286)	(128 286)	(128 286)	-	-	-	-
	<b>1 707 482</b>	<b>4 851 441</b>	<b>584 020</b>	<b>485 919</b>	<b>1 004 282</b>	<b>1 538 182</b>	<b>1 239 039</b>

Powyższe dane nie uwzględniają wydatków na i wpływów z nabytych w przyszłości portfeli wierzytelności oraz przyszłych kosztów działalności operacyjnej, które są niezbędne do uzyskania wpływów z aktywów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne					
		wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>							
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
Kredyty zabezpieczone	(1 280 242)	(1 305 176)	(26 634)	(53 769)	(40 814)	(1 183 959)	-
Niezbezpieczone 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	(101 303)	(101 303)	(101 303)	-	-	-	-
	<b>1 604 408</b>	<b>4 848 830</b>	<b>779 283</b>	<b>729 837</b>	<b>985 839</b>	<b>1 159 570</b>	<b>1 194 301</b>

Wpływ COVID-19 na sytuację płynnościową Grupy KRUK S.A. został zaprezentowany w części III raportu w punkcie 2. *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 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 30 września 2020 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 1 180 897 tys. zł (2019 r.: 556 254 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 20 grudnia 2023 r.

## 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 30 września 2020 r. 49% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 20% pasywów ogółem (31.12.2019 r.: odpowiednio 52% i 22%).

**Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości**

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe, wynikająca z ryzyka związanego z instrumentami finansowymi w walutach obcych według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

	30.09.2020					30.09.2020				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe					Wpływ na wyniki / inne całkowite dochody w przypadku wzrostu kursu walut +10%				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
<b>Wpływ na zysk/stratę bieżącego okresu</b>										
Należności	21	1 416	8 257	-	<b>9 694</b>	2	142	826	-	<b>969</b>
Aktywa finansowe	-	-	690 982	24 674	<b>715 655</b>	-	-	69 098	2 467	<b>71 566</b>
Środki pieniężne	602	3 420	15 662	2 626	<b>22 309</b>	60	342	1 566	263	<b>2 231</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	-	(229 350)	-	-	<b>(229 350)</b>	-	(22 935)	-	-	<b>(22 935)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(115)	(2 589)	(14 108)	(98)	<b>(16 910)</b>	(12)	(259)	(1 411)	(10)	<b>(1 691)</b>
<b>Wpływ na zysk/stratę bieżącego okresu</b>	<b>508</b>	<b>(227 104)</b>	<b>700 792</b>	<b>27 202</b>	<b>501 398</b>	<b>51</b>	<b>(22 710)</b>	<b>70 079</b>	<b>2 720</b>	<b>50 140</b>
<b>Wpływ na inne całkowite dochody</b>										
Należności	-	28 274	13 902	(27 695)	<b>14 482</b>	-	2 827	1 390	(2 769)	<b>1 448</b>
Aktywa finansowe	-	1 108 148	194 121	77 821	<b>1 380 090</b>	-	110 815	19 412	7 782	<b>138 009</b>
Środki pieniężne	-	59 793	15 918	6 057	<b>81 768</b>	-	5 979	1 592	606	<b>8 177</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	-	(597 211)	(9 417)	(1 659)	<b>(608 287)</b>	-	(59 721)	(942)	(166)	<b>(60 829)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(42 415)	(11 714)	(943)	<b>(55 073)</b>	-	(4 241)	(1 171)	(94)	<b>(5 507)</b>
<b>Wpływ na inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>556 589</b>	<b>202 810</b>	<b>53 581</b>	<b>812 980</b>	<b>-</b>	<b>55 659</b>	<b>20 281</b>	<b>5 358</b>	<b>81 298</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>508</b>	<b>329 485</b>	<b>903 602</b>	<b>80 783</b>	<b>1 314 378</b>	<b>51</b>	<b>32 949</b>	<b>90 360</b>	<b>8 078</b>	<b>131 438</b>
<b>Efekt zabezpieczenia</b>	<b>-</b>	<b>(280 360)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(280 360)</b>	<b>-</b>	<b>(28 036)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28 036)</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia</b>	<b>508</b>	<b>49 125</b>	<b>903 602</b>	<b>62 430</b>	<b>1 034 018</b>	<b>181</b>	<b>4 913</b>	<b>90 360</b>	<b>6 243</b>	<b>103 402</b>

w tysiącach złotych

	31.12.2019					31.12.2019				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe					Wpływ na wyniki / OCI w przypadku wzrostu kursu walut +10%				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
<b>Wpływ na zysk/stratę bieżącego okresu</b>										
Należności	9	731	-	-	<b>740</b>	1	73	-	-	<b>74</b>
Aktywa finansowe	-	49 745	771 219	38 623	<b>859 587</b>	-	4 974	77 122	3 862	<b>85 959</b>
Środki pieniężne	234	12 704	18 605	742	<b>32 285</b>	23	1 270	1 861	74	<b>3 229</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	-	(284 621)	-	-	<b>(284 621)</b>	-	(28 462)	-	-	<b>(28 462)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	227	799	(4 323)	(92)	<b>(3 389)</b>	23	80	(432)	(9)	<b>(339)</b>
<b>Wpływ na zysk/stratę bieżącego okresu</b>	<b>470</b>	<b>(220 643)</b>	<b>785 502</b>	<b>39 273</b>	<b>604 602</b>	<b>47</b>	<b>(22 064)</b>	<b>78 550</b>	<b>3 927</b>	<b>60 460</b>
<b>Wpływ na inne całkowite dochody</b>										
Należności	-	22 010	18 178	11	<b>40 199</b>	-	2 201	1 818	1	<b>4 020</b>
Aktywa finansowe	-	1 197 592	303 650	34 698	<b>1 535 941</b>	-	119 759	30 365	3 470	<b>153 594</b>
Środki pieniężne	-	56 002	12 839	4 507	<b>73 349</b>	-	5 600	1 284	451	<b>7 335</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	-	(675 684)	(28 752)	(2 442)	<b>(706 878)</b>	-	(67 568)	(2 874)	(244)	<b>(70 687)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(41 852)	(13 202)	(3 929)	<b>(58 982)</b>	-	(4 185)	(1 320)	(393)	<b>(5 898)</b>
<b>Wpływ na inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>558 070</b>	<b>292 714</b>	<b>32 845</b>	<b>883 629</b>	<b>-</b>	<b>55 807</b>	<b>29 272</b>	<b>3 285</b>	<b>88 364</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>470</b>	<b>337 427</b>	<b>1 078 216</b>	<b>72 118</b>	<b>1 488 230</b>	<b>47</b>	<b>33 743</b>	<b>107 823</b>	<b>7 212</b>	<b>148 824</b>
Efekt zabezpieczenia	-	(190 000)	-	-	<b>(190 000)</b>	-	(19 000)	-	-	<b>(19 000)</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia</b>	<b>470</b>	<b>147 427</b>	<b>1 078 216</b>	<b>72 118</b>	<b>1 298 230</b>	<b>47</b>	<b>14 743</b>	<b>107 823</b>	<b>7 212</b>	<b>129 824</b>

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- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	30.09.2020 niebadane	31.12.2019
1 EUR	4,4420	4,3086	4,5268	4,2585
1 USD	3,9337	3,8426	3,8658	3,7977
1 RON	0,9191	0,9081	0,9291	0,8901
1 CZK	0,1677	0,1675	0,1666	0,1676

\*średnie kursy walut ustalono jako średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu

### Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	
	30.09.2020 niebadane	31.12.2019
<b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	4 051 480	4 467 278
Zobowiązania finansowe	311 178	(315 003)
	4 362 658	4 152 275
Efekt zabezpieczenia	(530 000)	(530 000)
	3 832 658	3 622 275
<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	(1 965 297)	(2 492 027)
	(1 965 297)	(2 492 027)
Efekt zabezpieczenia	530 000	530 000
	(1 435 297)	(1 962 027)

### 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
<b>30 września 2020 r.</b>				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(19 653)	19 653	-	-
<b>31 grudnia 2019 r.</b>				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(24 920)	24 920	-	-

**Wartość godziwa**

Wartość godziwa oraz wartość księgowa aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zostały zaprezentowane poniżej:

	30.09.2020		31.12.2019	
	niebadane			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty pochodne	(6 932)	(6 932)	3 799	3 799
Instrumenty zabezpieczające	(21 044)	(21 044)	(3 504)	(3 504)
	(27 976)	(27 976)	295	295
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 777 079	3 560 585	4 196 821	3 820 966
Udzielone pożyczki	206 878	201 381	214 617	219 549
Kredyty bankowe zabezpieczone	(693 870)	(693 870)	(1 280 242)	(1 280 242)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 382 979)	(1 389 647)	(1 361 176)	(1 372 989)
	1 907 107	1 678 449	1 770 020	1 387 285

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej przedstawiono poniżej:

	30.09.2020	31.12.2019
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-0,03% - 216,23%	-0,03% - 216,23%
Udzielone pożyczki	2,97% - 3,82%	2,97% - 3,82%
Kredyty i pożyczki	1,2% - 3,2%	1,76% - 3,71%
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	3,12% - 4,8%	4,71% - 5,71%

## Hierarchia instrumentów finansowych

### Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. 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 (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w 2019 i 2020 roku.

### Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>		
Instrumenty pochodne	3 799	3 799
Instrumenty zabezpieczające	(3 504)	(3 504)
<b>Stan na dzień 30 września 2020 r.</b>		
Instrumenty pochodne	(6 932)	(6 932)
Instrumenty zabezpieczające	(21 044)	(21 044)

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.

### Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 196 821	3 820 966
Udzielone pożyczki	214 617	219 549
<b>Stan na dzień 30 września 2020 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 777 079	3 560 585
Udzielone pożyczki	206 878	201 381

Wartość godziwa nabytych pakietów 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.

### 13. Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

#### Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w pierwszych trzech kwartałach 2020 roku wyniosła 113 mln zł. Spadek inwestycji o 71% względem analogicznego okresu w roku ubiegłym to efekt globalnej pandemii koronawirusa, na skutek której Grupa ograniczyła swoją aktywność inwestycyjną. W pierwszych trzech kwartałach KRUK inwestował przede wszystkim w portfele detaliczne na dwóch rynkach - w Polsce i Rumunii. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 825 mln zł, czyli o 79% mniej niż w analogicznym 2019 roku.

#### Spłaty i aktualizacja wartości portfeli

W pierwszych trzech kwartałach 2020 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosła 1 346 mln zł, czyli o 3% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Grupa KRUK dokonała weryfikacji księgowej prognozy wpłat uwzględniając oczekiwany wpływ pandemii COVID-19, w konsekwencji czego w wynikach za trzy kwartały 2020 Grupa zaewidencjonowała negatywną aktualizację wyceny portfeli w łącznej kwocie -214 mln zł, z czego -125 mln zł w wynikach za pierwszy kwartał 2020, -74 mln zł w wynikach za drugi kwartał 2020 i -14 mln zł za trzeci kwartał.

#### Wyniki pierwszych trzech kwartałów 2020 roku

Grupa KRUK uwzględniła w wynikach pierwszych trzech kwartałów 2020 najlepszą wiedzę, jaką posiada na moment ich sporządzenia. Jednocześnie zastrzega, że sytuacja związana z pandemią COVID-19 oraz jej skutki niosą wiele ryzyk oraz niepewności, których na moment sporządzania wyników za pierwsze trzy kwartały 2020 Grupa KRUK może nie być w stanie przewidzieć. Negatywna aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności, utworzenie częściowego odpisu z tytułu utraty wartości nabytej spółki hiszpańskiej (Espand, a obecnie KRUK España) oraz zaewidencjonowanie podatku odroczonego przełożyły się bezpośrednio na wynik pierwszych trzech kwartałów 2020 roku, który wyniósł 35 mln zł czyli o 210 mln zł mniej w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszych trzech kwartałach wyniosła 915 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 8% względem analogicznego okresu w 2019 roku.

Na dodatni wynik za pierwsze trzy kwartały 2020 złożyła się strata odnotowana za pierwszy kwartał 2020 w wysokości -62 mln zł, która została z nadwyżką skompensowana przez zyski zrealizowane w kolejnych kwartałach, na poziomie +43 mln zł zrealizowany w drugim kwartale oraz zysk na poziomie +54 mln zł w trzecim kwartale. Na wyniki w poszczególnych kwartałach wpływ miała negatywna aktualizacja pakietów wierzytelności, która rozpoznana została w większości już w pierwszym kwartale (aktualizacja w wynikach pierwszego kwartału wyniosła -125 mln zł, w drugim kwartale -74 mln zł, a w trzecim -14 mln zł). W drugim kwartale utworzony został częściowy odpis z tytułu utraty wartości nabytej spółki hiszpańskiej (Espand, a obecnie KRUK España), co obniżyło wynik o 25 mln zł. Wynik trzeciego kwartału został obciążony zaewidencjonowaniem 60 mln zł podatku odroczonego, który jest pochodną założonych na przyszłość

opodatkowanych transferów ze spółek inwestycyjnych Grupy do KRUK S.A. – wyższe transfery obciążają wynik w krótkim terminie, ale są bardziej opłacalne dla Grupy w długim terminie.

Jednocześnie do poprawy wyniku w drugim i trzecim kwartale przyczynił się plan oszczędności wdrożony od kwietnia 2020 przez Grupę w związku z pandemią. Koszty operacyjne i ogólne zarówno w drugim, jak i trzecim kwartale były niższe niż w pierwszym kwartale, odpowiednio o 26 mln zł w drugim (nie uwzględniając odpisu wartości spółki świadczącej windykację na zlecenie na rynku hiszpańskim) i o 22 mln zł w trzecim. Na różnicę tę składają się częściowo oszczędności, a częściowo przesunięcia kosztów na kolejne okresy. Jednym z wielu elementów oszczędności było obniżenie wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej o 25%, a menadżerów wyższego szczebla o 20% na okres maj-lipiec 2020.

#### **14. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. dokonano wykupu obligacji serii W1 zgodnie z warunkami emisji w dniu 8 czerwca 2020 r. w wartości nominalnej 13 360 tys. zł.

W raportowanym okresie Grupa przeprowadziła emisję nowych obligacji. W dniu 21 kwietnia 2020 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VII Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 mln zł, w ramach którego Jednostka Dominująca może emitować obligacje publiczne. W ramach Programu, w dniu 25 września 2020 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AK1 w wartości nominalnej 25 000 tys. zł o stałym oprocentowaniu 4,80% i terminie wykupu przypadającym na dzień 25 września 2025 r.

Na podstawie uchwały Zarządu KRUK S.A z dnia 1 kwietnia 2020 roku, Jednostka Dominująca przez 6 miesięcy mogła dokonywać skupu obligacji własnych, wyemitowanych w PLN, w celu ich umorzenia. Do dnia 30 września 2020 r. Jednostka Dominująca nie dokonała operacji skupu wobec żadnej serii obligacji. Z końcem miesiąca września 2020 r. upłynął termin realizacji przedmiotowego skupu obligacji.

#### **15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

Zarząd KRUK S.A. w dniu 27 lipca 2020 roku podjął uchwałę w sprawie wniosku do Rady Nadzorczej dotyczącego podziału zysku netto Jednostki Dominującej za rok 2019 oraz rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej przeznaczenia części zysku netto Jednostki Dominującej za 2019 r. na skup akcji własnych lub na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz kapitał zapasowy.

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRUK S.A. nie podjęło decyzji o przeznaczeniu zysku spółki na wypłatę dywidendy, natomiast zgodnie z wnioskiem Zarządu Jednostki Dominującej dotyczącym sposobu dokonania podziału zysku netto Jednostki Dominującej za 2019 r. oraz zgodnie z oceną Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej dotyczącą tego wniosku, postanowiło zysk netto Jednostki Dominującej za 2019 rok przeznaczyć na kapitał rezerwowy, utworzony w celu nabycia akcji własnych KRUK S.A. oraz na kapitał zapasowy.

#### **16. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki**

W okresie po zamknięciu III kwartału 2020 roku nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

## 17. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 30.09.2020 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. (PKO BP S.A.) wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	PKO BP S.A.	52,97 mln PLN	Nie później niż do dnia 19.12.2022 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. (PKO BP S.A.) wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	PKO BP S.A.	40,14 mln PLN	Nie później niż do dnia 04.06.2024 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
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

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	287 637,26 EUR oraz 192 958,93 PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2020 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.

### Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W związku z zawartą w dniu 3 lipca 2017 r. z późn. zm. umową wielowalutowego kredytu rewolwingowego pomiędzy InvestCapital LTD, Kruk Romania S.R.L., PROKURA NS FIZ oraz Kruk España S.L.U (Kredytobiorcy) i KRUK S.A. a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A., , celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- Po dacie bilansowej, w dniu 14 października 2020 r. pomiędzy spółką InvestCapital Ltd. a DNB Bank ASA została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital Ltd. na rynku rumuńskim.

Na dzień 30 września 2020 r. wartość wszystkich portfeli wierzytelności zastawionych na rzecz banków DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. wynosiła 1 332 326 tys. PLN.

**Piotr Krupa**  
*Prezes Zarządu*

**Piotr Kowalewski**  
*Członek Zarządu*

**Urszula Okarma**  
*Członek Zarządu*

**Michał Zasepa**  
*Członek Zarządu*

**Monika Grudzień-Wiśniewska**  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Hanna Stempień**  
*Osoba sporządzająca*

*Wrocław, 5 listopada 2020 r.*