



KRUK S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

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

KRUK S.A.

31.12.2020



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Spis treści

	Strona
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające	9

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019 Dane przekształcone
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5	17 887	20 263
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	5	1 471	(957)
Przychody ze świadczenia innych usług	5	112 126	139 089
Pozostałe przychody operacyjne	5	16 613	1 693
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5	10 820	16 281
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		158 917	176 369
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8	(137 812)	(148 885)
Amortyzacja		(17 995)	(18 823)
Usługi obce	6	(33 946)	(35 655)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(22 818)	(31 606)
		(212 571)	(234 969)
Strata na działalności operacyjnej		(53 655)	(58 600)
Przychody finansowe	9	20 534	14 277
Koszty finansowe	9	(99 753)	(78 027)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(865)	(628)
Koszty finansowe netto		(79 219)	(63 750)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		325 386	438 529
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		192 513	316 179
Podatek dochodowy	10	(111 158)	(39 790)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		81 356	276 390
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	21	4,29	14,61
Rozwodniony (zł)	21	4,22	14,30

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019 Dane przekształcone
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	81 356	276 390
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	111 579	23 550
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	23 (14 861)	3 947
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	96 718	27 497
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	178 074	303 887

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2020	31.12.2019	01.01.2019
		Dane przekształcone		Dane przekształcone
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 595	13 812	9 151
Instrumenty pochodne	24	-	3 820	1 450
Instrumenty zabezpieczające	23	-	399	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18	20 594	25 435	21 814
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	18	2 640	3 365	2 811
Pozostałe należności	18	7 869	54 597	7 223
Zapasy	17	28 755	30 294	27 260
Inwestycje	15	320 520	343 926	149 667
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	14	3 315 459	3 352 745	3 320 121
Rzeczowe aktywa trwałe	12	37 521	34 944	16 169
Wartości niematerialne	13	12 841	15 084	16 547
Pozostałe aktywa		5 956	4 683	4 173
Aktywa ogółem		3 758 750	3 883 104	3 576 386
Kapitał własny i zobowiązania				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	51 863	67 056	55 556
Instrumenty pochodne	24	11 236	-	-
Instrumenty zabezpieczające	23	18 386	3 924	3 870
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	21 464	20 695	19 075
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 358	690	12 295
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	22	1 462 143	1 784 605	1 731 998
Rezerwy	26	11 280	7 454	7 516
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	134 249	40 254	13 722
Zobowiązania ogółem		1 714 979	1 924 678	1 844 032
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	20	19 011	18 972	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	307 192	300 097
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(14 783)	78	(3 869)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		81 360	(30 219)	(53 769)
Pozostałe kapitały rezerwowe		103 626	104 582	94 924
Zyski zatrzymane		1 544 127	1 557 821	1 376 084
Kapitał własny ogółem		2 043 771	1 958 426	1 732 354
Kapitał własny i zobowiązania		3 758 750	3 883 104	3 576 386

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r.		18 887	300 097	(3 869)	-	94 924	159 850	569 889
Wpływ przekształcenia		-	-	-	(53 769)	-	1 216 234	1 162 465
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r., dane przekształcone		18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 354
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	276 390	276 390
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	23 550	-	-	23 550
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	3 947	-	-	-	3 947
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	3 947	23 550	-	276 390	303 887
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli								
- Wypłata dywidendy	21	-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)
- Płatności w formie akcji	30	-	-	-	-	9 658	-	9 658
- Emisja akcji własnych	20	85	7 095	-	-	-	-	7 180
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		85	7 095	-	-	9 658	(94 653)	(77 815)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r., dane przekształcone		18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020r., dane przekształcone		18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	81 356	81 356
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	111 579	-	-	111 579
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	(14 861)	-	-	-	(14 861)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	(14 861)	111 579	-	81 356	178 074
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli								
- Płatności w formie akcji	30	-	-	-	-	(1 156)	-	(1 156)
- Emisja akcji	20	39	3 238	-	-	-	-	3 277
- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowý utworzony w celu nabycia akcji własnych		-	-	-	-	95 050	(95 050)	-
- Nabycie akcji własnych	20	-	-	-	-	(94 850)	-	(94 850)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		39	3 238	-	-	(956)	(95 050)	(92 729)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2020 r.		19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

		01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
		Dane przekształcone	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto za okres		81 356	276 390
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12	12 609	13 351
Amortyzacja wartości niematerialnych	13	5 386	5 472
Przychody/koszty finansowe netto	9	78 661	65 035
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw		(325 386)	(438 529)
Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów		(1 300)	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(813)	27
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach	30	(1 156)	9 658
Podatek dochodowy		111 158	39 790
Zmiana stanu inwestycji	15	3 620	(4 218)
Zmiana stanu zapasów	17	1 539	3 034
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18	54 372	(7 752)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych		(1 273)	(510)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług			
oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	22	(15 193)	11 500
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	25	769	1 620
Zmiana stanu rezerw	26	3 826	(62)
Podatek zapłacony		(13 478)	(24 788)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 304)	(49 984)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	9	36	82
Udzielone pożyczki	15	(42 700)	(270 608)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 133	2 487
Dywidendy otrzymane		18 651	49 537
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		482 863	503 256
Wpływy z realizacji instrumentów pochodnych		-	4 477
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12,13	(7 037)	(12 359)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	14	(27 028)	(117 450)
Splata udzielonych pożyczek	15	85 779	36 370
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		513 698	195 791
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy dłużnych papierów wartościowych	22	24 550	215 000
Wpływy netto z emisji akcji	20	3 277	7 095
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	22	578 994	1 114 116
Nabycie akcji własnych	20	(94 850)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	22	(865 074)	(1 079 138)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	22	(8 371)	(9 434)
Dywidendy wypłacone	21	-	(94 653)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	22	(88 360)	(211 388)
Odsetki zapłacone		(65 775)	(82 744)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(515 610)	(141 146)
Przepływy pieniężne netto, ogółem		(7 216)	4 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		13 812	9 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		6 595	13 812

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

1.	Dane Spółki.....	12
2.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	13
2.1.	Oświadczenie zgodności.....	13
2.2.	Podstawa wyceny	13
2.3.	Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	14
2.4.	Dokonane osądy i szacunki.....	14
3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	18
3.1.	Zmiany zasad rachunkowości	18
3.2.	Waluty obce	29
3.2.1.	Transakcje w walucie obcej.....	29
3.2.2.	Przeliczanie jednostki działającej za granicą	29
3.3.	Instrumenty finansowe	30
3.3.1.	Aktywa finansowe	30
3.3.2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	35
3.3.3.	Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	37
3.3.4.	Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń.....	38
3.4.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
3.4.1.	Ujęcie oraz wycena	42
3.4.2.	Nakłady ponoszone w terminie późniejszym	43
3.4.3.	Amortyzacja	43
3.4.4.	Prawo do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu	43
3.5.	Zapasy - Nieruchomości przeznaczone do odsprzedaży	45
3.6.	Wartości niematerialne.....	45
3.6.1.	Wartości niematerialne.....	45
3.6.2.	Nakłady poniesione w terminie późniejszym.....	46
3.6.3.	Amortyzacja	46
3.6.4.	Aktywa rozliczane w czasie i wartości niematerialne i prawne w budowie.....	46
3.7.	Inwestycje	46
3.8.	Inwestycje w jednostki zależne	47
3.9.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	47
3.10.	Pozostałe aktywa.....	47
3.11.	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.....	47
3.11.1.	Aktywa finansowe	47
3.11.2.	Aktywa niefinansowe.....	48

3.12.	Kapitał własny	49
3.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingu	49
3.14.	Świadczenia pracownicze.....	49
3.14.1.	Program określonych składek.....	49
3.14.2.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50
3.14.3.	Płatności w formie akcji (program opcji menadżerskich)	50
3.15.	Rezerwy.....	51
3.16.	Przychody.....	51
3.16.1.	Przychody z windykacji.....	51
3.16.2.	Przychody ze świadczenia innych usług.....	52
3.17.	Pozostałe przychody operacyjne.....	52
3.18.	Usługi obce.....	52
3.19.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	52
3.20.	Pozostałe koszty operacyjne.....	53
3.21.	Opłaty leasingowe	53
3.22.	Przychody i koszty finansowe	53
3.23.	Podatek dochodowy.....	53
3.24.	Zysk na jedną akcję.....	54
3.25.	Raportowanie segmentów działalności.....	55
3.26.	Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	56
3.26.1.	Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie i nie zostały jeszcze zastosowane przez Spółkę	56
3.26.2.	Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie zatwierdzone przez Unię Europejską.....	58
4.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	61
5.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	64
6.	Usługi obce.....	67
7.	Pozostałe koszty operacyjne.....	68
8.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	68
9.	Przychody i koszty finansowe	69
10.	Podatek dochodowy.....	70
11.	Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe	72
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	73
13.	Wartości niematerialne.....	76
14.	Inwestycje w jednostkach zależnych	78
15.	Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu	82
16.	Podatek odroczony	86
17.	Zapasy.....	88

18.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	89
19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	90
20.	Kapitał własny	90
21.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	95
22.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu.....	97
23.	Instrumenty zabezpieczające.....	99
24.	Instrumenty pochodne	107
25.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	108
26.	Rezerwy.....	109
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	110
28.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	110
28.1.	Ryzyko kredytowe	110
28.2.	Ryzyko płynności.....	117
28.3.	Ryzyko rynkowe	119
28.4.	Ryzyko walutowe	120
28.5.	Ryzyko stopy procentowej.....	122
29.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	126
30.	Płatności w formie akcji	131
31.	Pozostałe noty objaśniające	132
31.1.	Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	132
31.2.	Opis wpływu pandemii COVID-19	132
32.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	134
33.	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki	135
34.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	137

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

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, 53-230 Wrocław

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności Spółki

Spółka zajmuje się przede wszystkim windykacją należności, w tym windykacją nabytych pakietów wierzytelności prowadzoną na własny rachunek, windykacją należności prowadzoną w imieniu klientów oraz inwestowaniem w spółki zależne.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KRUK S.A. (dalej „Grupa”) i oprócz niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące Spółkę oraz jej jednostki zależne, które zostało zatwierdzone tego samego dnia co niniejsze sprawozdanie.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu
Adam Łodygowski	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Michał Zasepa	Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Agnieszka Kulton	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Iwona Słomska	Członek Zarządu
Michał Zasepa	Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

Piotr Stępiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Radkowska-Świętoń	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Melich	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiorkowski	Członek Rady Nadzorczej

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 24 marca 2021 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Założenie kontynuacji działalności zostało przeanalizowane w obliczu pandemii COVID-19, w szczególności dokonano oceny wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową i płynnościową Spółki, którą opisano w Nocie 31.2 *Opis wpływu pandemii COVID-19*.

2.2. Podstawa wyceny

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcje wyceny:

- według metody praw własności dla inwestycji w jednostki zależne,
- według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości:
 - z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów będących aktywami dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (inwestycje w portfele wierzytelności).
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiąganie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych (udzielone pożyczki), oraz
- według zamortyzowanego kosztu dla pozostałych zobowiązań finansowych
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych,
- według kosztu historycznego dla pozostałych aktywów i zobowiązań niefinansowych.

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w 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 Spółki.

2.4. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie jednostkowego 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 związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Jednostkę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. W szczególności na dzień 31 grudnia 2020 r. Jednostka uwzględniła w dokonywanych szacunkach wpływ epidemii COVID-19 na poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań Jednostki. Jednakże, biorąc pod uwagę istotną niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji ekonomicznej wykonane szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości. Niepewność szacunków wykonanych przez Jednostkę na dzień 31 grudnia 2020 r. dotyczy przede wszystkim:

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2020 (tys. zł)	31.12.2019 (tys. zł) Dane przekształcone		
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	3 315 459	3 352 745	3.8, 14	<p>Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości.</p> <p>Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości.</p> <p>W ramach powyższych testów, Spółka dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostki zależne w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Wycena inwestycji w jednostki zależne oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych.</p> <p>Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	31.12.2020 (tys. zł)	31.12.2019 (tys. zł) Dane przekształcone		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	36 949	3.3.1, 15, 28.1, 28.3	<p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p> <p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2020 (tys. zł)	31.12.2019 (tys. zł) Dane przekształcone		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(134 249)	(40 254)	3.23, 16	Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostki zależne, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	27 693	21 994	3.4.4, 3.3.3 12	Stosowanie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania.
Zobowiązania z tytułu leasingu	(30 444)	(23 713)	22	Obejmują one m. in.: <ul style="list-style-type: none"> • analizę umów najmu, • ustalenie okresu leasingu, • ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, • wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.
Instrumenty pochodne	(11 236)	3 820	3.3.4, 24	Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut, uzyskane od banku.
Instrumenty zabezpieczające	(18 386)	(3 525)	3.3.4, 23	Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych uzyskana od banku.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2020 (tys. zł)	31.12.2019 (tys. zł) Dane przekształcone		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	81 953	96 936	3.7, 15	Spółka 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.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020r.

3.1. Zmiany zasad rachunkowości

Implementacja metody praw własności dla wyceny inwestycji w jednostki zależne

W 2020 r. Zarząd Kruk S.A. zgodnie z MSR 8 paragraf 14b dokonał dobrowolnej zmiany zasad rachunkowości dotyczącej wyceny jednostek zależnych ze stosowanej w poprzednich okresach wyceny według wartości nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości na wyceniane zgodnie z metodą praw własności, gdyż ocenił, że zmieniona zasada rachunkowości dostarczy bardziej przydatnych informacji i lepiej odzwierciedli sytuację finansową Spółki.

Cenę nabycia udziałów, akcji lub certyfikatów w przypadku transakcji z podmiotami powiązanymi stanowi ich wartość godziwa ustalona na dzień transakcji nabycia. Na koniec każdego okresu rozliczeniowego, ale nie rzadziej niż na koniec kwartału, wartość inwestycji jest uaktualniona o udział w zyskach/stratach podmiotu zależnego w proporcji przynależnej udziałowcowi (Spółce), a wynikającej z ilości posiadanych udziałów dających prawo do udziału w zyskach/stratach. Wartość inwestycji jest zwiększana o wartość wnoszonych wkładów pieniężnych lub niepieniężnych oraz zmniejszana o wartość wypłaconych bądź uchwalonych dywidend lub umorzonych kapitałów/certyfikatów. Udział Spółki w zyskach/stratach podmiotu zależnego ujmuje się w wyniku Spółki, w pozycji udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności.

Zysk / strata powstała na transakcji zbycia (cena sprzedaży pomniejszona o wartość ujętą według metody praw własności) jest ujmowana w sprawozdaniu z zysków lub strat w przychodach finansowych jako wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych.

Zmiana zasady wyceny wynikająca z reklasyfikacji

W ramach działalności operacyjnej Spółka przejmuje nieruchomości stanowiące zabezpieczenie nabytych wierzytelności. W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka dokonała reklasyfikacji tych nieruchomości rozpoznawanych do tej pory jako Nieruchomości inwestycyjne i wycenianych w wartości godziwej, kwalifikując je do pozycji Zapasów i wyceniając zgodnie z polityką rachunkowości według ceny nabycia.

W związku ze powyższymi zmianami zasad rachunkowości Spółka dokonała retrospektywnej zmiany danych porównawczych. Poniżej zaprezentowano wpływ reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych oraz zastosowania metody praw własności dla wyceny inwestycji w jednostki zależne na poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres porównawczy.

Wpływ zmiany na sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019 Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	Reklasyfikacja nieruchomości	01.01.2019- 31.12.2019 Dane opublikowane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5	17 887	20 263	-	-	20 263
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	5	1 471	(957)	-	-	(957)
Przychody ze świadczenia innych usług	5	112 126	139 089	-	-	139 089
Pozostałe przychody operacyjne	5	16 613	1 693	-	-	1 693
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5	10 820	16 281	-	-	16 281
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		158 917	176 369	-	-	176 369
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8	(137 812)	(148 885)	-	-	(148 885)
Amortyzacja		(17 995)	(18 823)	-	-	(18 823)
Usługi obce	6	(33 946)	(35 655)	-	-	(35 655)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(22 818)	(31 606)	-	-	(31 606)
		(212 571)	(234 969)	-	-	(234 969)
Strata na działalności operacyjnej		(53 655)	(58 600)	-	-	(58 600)
Przychody finansowe	9	20 534	14 277	(518 699)	-	532 976
Koszty finansowe	9	(99 753)	(78 027)	-	-	(78 027)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		(865)	(628)			(628)
Koszty finansowe netto		(79 219)	(63 750)	(518 699)	-	454 950
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		325 386	438 529	438 529	-	-
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		192 513	316 179	(80 170)	-	396 350
Podatek dochodowy	10	(111 158)	(39 790)	(29 957)	-	(9 833)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		81 356	276 390	(110 127)	-	386 517
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję						
Podstawowy (zł)	21	4,29	14,61			20,43
Rozwodniony (zł)	21	4,22	14,30			20,00



Wpływ zmiany na sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019 Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	Reklasyfikacja nieruchomości	01.01.2019- 31.12.2019 Dane opublikowane
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	81 356	276 390	(110 127)	-	386 517
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	111 579	23 550	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(14 861)	3 947	-	-	3 947
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	96 718	27 497	-	-	3 947
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	178 074	303 887	(110 127)	-	390 464

Wpływ zmiany na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2020 r.
w tysiącach złotych

Nota	31.12.2020	31.12.2019	Implementacja metody praw własności	Reklasyfikacja nieruchomości	31.12.2019	01.01.2019	Implementacja metody praw własności	Reklasyfikacja nieruchomości	31.12.2018	
	Dane przekształcone	Dane przekształcone			Dane opublikowane	Dane przekształcone			Dane opublikowane	
Aktywa										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 595	13 812	-	-	13 812	9 151	-	-	9 151
Instrumenty pochodne	24	-	3 820	-	-	3 820	1 450	-	-	1 450
Instrumenty zabezpieczające	23	-	399	-	-	399	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18	20 594	25 435	(2 763)	-	28 198	21 814	-	-	21 814
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	18	2 640	3 365	-	-	3 365	2 811	-	-	2 811
Pozostałe należności	18	7 869	54 597	-	-	54 597	7 223	-	-	7 223
Zapasy	17	28 755	30 294	-	30 279	15	27 260	-	27 238	22
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	(30 279)	30 279	-	-	(27 238)	27 238
Inwestycje	15	320 520	343 926	(17 618)	-	361 544	149 667	-	-	149 667
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	14	3 315 459	3 352 745	3 352 745	-	-	3 320 121	3 320 121	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według ceny nabycia		-	-	(2 212 258)	-	2 212 258	-	(2 143 481)	-	2 143 481
Rzeczowe aktywa trwałe	12	37 521	34 944	-	-	34 944	16 169	-	-	16 169
Wartości niematerialne	13	12 841	15 084	-	-	15 084	16 547	-	-	16 547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	-	-	(3 877)	-	3 877	-	(453)	-	453
Pozostałe aktywa		5 956	4 683	-	-	4 683	4 173	-	-	4 173
Aktywa ogółem		3 758 750	3 883 104	1 116 229	-	2 766 876	3 576 386	1 176 187	-	2 400 199
Kapitał własny i zobowiązania										
Zobowiązania										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	51 863	67 056	-	-	67 056	55 556	-	-	55 556
Instrumenty pochodne	24	11 236	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające	23	18 386	3 924	-	-	3 924	3 870	-	-	3 870
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	21 464	20 695	-	-	20 695	19 075	-	-	19 075
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 358	690	-	-	690	12 295	-	-	12 295
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	22	1 462 143	1 784 605	-	-	1 784 605	1 731 998	-	-	1 731 998
Rezerwy		11 280	7 454	-	-	7 454	7 516	-	-	7 516
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16	134 249	40 254	40 254	-	-	13 722	13 722	-	-
Zobowiązania ogółem		1 714 979	1 924 678	40 254	-	1 884 424	1 844 032	13 722	-	1 830 310
Kapitał własny										
Kapitał akcyjny	20	19 011	18 972	-	-	18 972	18 887	-	-	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	307 192	-	-	307 192	300 097	-	-	300 097
Kapitał rezerwowi z wyceny instrumentów zabezpieczających		(14 783)	78	-	-	78	(3 869)	-	-	(3 869)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		81 360	(30 219)	(30 219)	-	-	(53 769)	(53 769)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		103 626	104 582	-	-	104 582	94 924	-	-	94 924
Zyski zatrzymane		1 544 127	1 557 821	1 106 193	-	451 629	1 376 084	1 216 234	-	159 850
Kapitał własny ogółem		2 043 771	1 958 426	1 075 975	-	882 452	1 732 354	1 162 465	-	569 889
Kapitał własny i zobowiązania		3 758 750	3 883 104	1 116 229	-	2 766 876	3 576 386	1 176 187	-	2 400 199



Wpływ zmiany na sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r.		18 887	300 097	(3 869)	-	94 924	159 850	569 889
Impementacja metody praw własności		-	-	-	(53 769)	-	1 216 234	1 162 465
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r., dane przekształcone		18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 354
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy, dane opublikowane		-	-	-	-	-	386 517	386 517
Impementacja metody praw własności		-	-	-	-	-	(110 127)	(110 127)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	23 550	-	-	23 550
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	3 947	-	-	-	3 947
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	3 947	23 550	-	276 390	303 887
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli								
- Wypłata dywidendy	21	-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)
- Płatności w formie akcji	30	-	-	-	-	9 658	-	9 658
- Emisja akcji własnych	20	85	7 095	-	-	-	-	7 180
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		85	7 095	-	-	9 658	(94 653)	(77 815)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r., dane przekształcone		18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426



Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwow y z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r., dane przekształcone	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	81 356	81 356
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	111 579	-	-	111 579
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(14 861)	-	-	-	(14 861)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(14 861)	111 579	-	81 356	178 074
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
- Płatności w formie akcji	30	-	-	-	(1 156)	-	(1 156)
- Emisja akcji własnych	20	39	3 238	-	-	-	3 277
- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwow y utworzony w celu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	95 050	(95 050)	-
-Nabycie akcji własnych	20	-	-	-	(94 850)	-	(94 850)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	39	39	3 238	-	(956)	(95 050)	(92 729)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2020 r.	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771

Wpływ zmiany na sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	Implementacja metody praw własności	Reklasyfikacja nieruchomości	01.01.2019- 31.12.2019 opublikowane
	Dane przekształcone				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) netto za okres	81 356	276 390	(110 127)	-	386 517
<i>Korekty</i>					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 12 609	13 351	-	-	13 351
Amortyzacja wartości niematerialnych	13 5 386	5 472	-	-	5 472
Przychody/koszty finansowe netto	9 78 661	65 035	518 699	-	(453 664)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw	(325 386)	(438 529)	(438 529)	-	-
Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów	(1 300)	-	-	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(813)	27	-	-	27
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach	30 (1 156)	9 658	-	-	9 658
Podatek dochodowy	111 158	39 790	29 957	-	9 833
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	15 3 620	(4 218)	-	(3 027)	(1 191)
Zmiana stanu zapasów	17 1 539	3 034	-	3 027	7
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18 54 372	(7 752)	-	-	(7 752)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(1 273)	(510)	-	-	(510)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	22 (15 193)	11 500	-	-	11 500
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	25 769	1 620	-	-	1 620
Zmiana stanu rezerw	26 3 826	(62)	-	-	(62)
Podatek zapłacony	(13 478)	(24 788)	-	-	(24 788)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 304)	(49 985)	-	-	(49 985)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Odsetki otrzymane	9 36	82	-	-	82
Udzielone pożyczki	15 (42 700)	(270 608)	-	-	(270 608)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz	3 133	2 487	-	-	2 487
Dywidendy otrzymane	18 651	49 537	-	-	49 537
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	482 863	503 256	-	-	503 256
Wpływy z realizacji instrumentów pochodnych	-	4 477	-	-	4 477
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	12,13 (7 037)	(12 359)	-	-	(12 359)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	14 (27 028)	(117 450)	-	-	(117 450)
Splata udzielonych pożyczek	15 85 779	36 370	-	-	36 370
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	513 698	195 791	-	-	195 791
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy dłużnych papierów wartościowych	22 24 550	215 000	-	-	215 000
Wpływy netto z emisji akcji	20 3 277	7 095	-	-	7 095
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	22 578 994	1 114 116	-	-	1 114 116
Nabycie akcji własnych	20 (94 850)	-	-	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	22 (865 074)	(1 079 138)	-	-	(1 079 138)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	22 (8 371)	(9 434)	-	-	(9 434)
Dywidendy wypłacone	21 -	(94 653)	-	-	(94 653)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	22 (88 360)	(211 388)	-	-	(211 388)
Odsetki zapłacone	(65 775)	(82 744)	-	-	(82 744)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(515 610)	(141 146)	-	-	(141 146)
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(7 216)	4 661	-	-	4 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 812	9 151	-	-	9 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 595	13 812	-	-	13 812

Powyżej zaprezentowane zmiany zasad rachunkowości miały wpływ na przekształcenie danych w następujących notach:

4. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych
9. Przychody i koszty finansowe
10. Podatek dochodowy
11. Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe
14. Inwestycje w jednostkach zależnych
15. Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu
16. Podatek odroczony
17. Zapasy
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
21. Zysk przypadający na jedną akcję
28. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Doprowadzenie do porównywalności

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

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

	Dane opublikowane		Dane przekształcone				
	31.12.2019 r.	zmiana prezentacji	Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	w tym aktualizacja prognozy wpływów	w tym odchylenie od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej spłaty targetów
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności							
Przychody odsetkowe	20 263	(20 263)	20 263	-	-	-	-
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności	6 232	(6 232)	-	-	6 232	-	6 232
Przejęcie nieruchomości	4	(4)	-	-	4	-	4
<i>Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>							
Weryfikacja prognozy wpływów	14 023	(14 023)	-	-	14 023	14 023	-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(957)	957	-	(957)	-	-	-
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(3 978)	(3 978)			(3 978)		(3 978)
	35 587	(43 543)	20 263	(957)	16 281	14 023	2 258

Z pozycji przychody wydzielono przychody ze świadczenia innych usług, w ramach których prezentowane są przychody ze świadczenia usług windykacyjnych, przychody z pozostałych usług, a także przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat:

	31.12.2019		31.12.2019
	Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do porównywalności
Przychody	174 676	-174 676	-
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych	-	-	20 263
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności	-	-	(957)
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności	-	-	139 089
Przychody ze świadczenia innych usług	-	-	16 281
			174 676

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Spółka dokonała zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez wydzielenie z pozycji instrumenty pochodne instrumentów zabezpieczających, z pozycji zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, a także z pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych rezerwy z tytułu programu lojalnościowego.

W ocenie Zarządu wydzielenie wskazanych linii spowoduje wyższą jakość prezentowanych danych i zwiększy użyteczność dla czytelników niniejszego sprawozdania. Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2019		31.12.2019
	Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do porównywalności
Aktywa			
Instrumenty pochodne	4 219	(399)	3 820
Instrumenty zabezpieczające	-	399	399
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne	3 924	(3 924)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	3 924	3 924
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne	3 870	(3 870)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	3 870	3 870

w tysiącach złotych	31.12.2019		31.12.2019
	Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do prównywalności
Zobowiązania			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21 323	(628)	20 695
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	-	628	628
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	73 882	(6 825)	67 056
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	-	6 825	6 825
Rezerwy	-	7 454	7 454

w tysiącach złotych	01.01.2019		01.01.2019
	Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do prównywalności
Zobowiązania			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19 199	(124)	19 075
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	-	124	124
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 948	(7 392)	55 556
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	-	7 392	7 392
Rezerwy	-	7 516	7 516

3.2. Waluty obce

3.2.1. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług Spółka korzysta.

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

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

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

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

3.2.2. Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

3.3. Instrumenty finansowe

3.3.1. Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z następujących kategorii:

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

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

Spółka wyodrębnia następujące modele biznesowe:

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

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

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

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

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

Test płatności kwoty głównej i odsetek aktywów finansowych jest przeprowadzany dla każdego aktywa finansowego w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” lub „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” na dzień początkowego ujęcia (w tym dla modyfikacji istotnej po ponownym ujęciu aktywa finansowego) oraz na dzień zmiany charakterystyki umownych przepływów pieniężnych.

W momencie początkowego ujęcia, Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z nabyciem aktywa finansowego z wyłączeniem należności handlowych.

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

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

1. Według zamortyzowanego kosztu są wyceniane:

- a) Inwestycje w pakiety wierzytelności,
- b) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe,
- c) udzielone pożyczki podmiotom powiązanym.

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (zdany test SPPI).

2. Według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

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

3. Według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Za zmianę modelu biznesowego nie uważa się:

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

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

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

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

a) jeśli Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;

b) jeśli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych;

c) jeśli Spółka nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to ustala, czy zachowała kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych. W takim przypadku:

(i) jeśli Spółka nie zachowała kontroli, zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;

(ii) jeśli Spółka zachowała kontrolę, w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w stopniu, w jakim utrzymuje zaangażowanie w tym składniku.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Inwestycje w pakiety wierzytelności

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

Model biznesowy Spółki w odniesieniu do nabywanych portfeli wierzytelności polega na długoterminowym utrzymywaniu i obsłudze portfeli celem realizacji zaplanowanych przepływów generowanych przez zarządzane portfele.

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

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

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o istotne koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przyporządkować), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela. Korekta efektywnej stopy dyskontowej jest możliwa w przypadku pomniejszenia ceny nabycia będącego następstwem zwrotu części wierzytelności należących do danego pakietu wierzytelności do zbywcy pakietu wierzytelności.

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

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

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

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

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

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

I poziom grupowania – kryterium kraju, z którego pochodzi pakiet wierzytelności,

II poziomu grupowania – kryterium daty nabycia pakietu wierzytelności dla Spółki.

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

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

Udzielone pożyczki

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

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

Spółka, w nawiązaniu do wymogów MSSF 9, wprowadziła trzy podstawowe koszyki rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych:

- Koszyk 1 – w którym klasyfikowane są należności, dla których od momentu rozpoznania nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości (brak opóźnień w spłacie). Dla takich należności oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.
- Koszyk 2 – w którym są klasyfikowane należności, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (opóźnienie w spłacie), ale nie stwierdzono utraty wartości. Dla takich należności oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.
- Koszyk 3 – w którym są klasyfikowane należności, dla których stwierdzono utratę wartości (opóźnienie w spłacie powyżej 90 dni). Dla takich należności oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.
- b) został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem przychodów odsetkowych, zysku lub straty z tytułu odpisu na oczekiwane straty kredytowe oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych lub jego przeklasyfikowania. Jeśli zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji inne całkowite dochody do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania.

3.3.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku.

Zalicza się je do aktywów krótkoterminowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zalicza się do aktywów długoterminowych.

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

Spółka wyceniając należności handlowe korzysta z uproszczenia dozwolonego w ramach MSSF9, stosując praktyczne rozwiązania przy wycenie oczekiwanych strat kredytowych, jeżeli rozwiązania te są zgodne z zasadami zawartymi w paragrafie 5.5.17. MSSF 9. Spółka stosuje macierz rezerw do obliczania oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług.

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

Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

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

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

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

Spółka, w nawiązaniu do wymogów MSSF 9, wprowadziła trzy podstawowe koszyki rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych:

- Koszyk 1 – w którym klasyfikowane są należności, dla których od momentu rozpoznania nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości (brak opóźnień w spłacie). Dla takich należności oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.
- Koszyk 2 – w którym są klasyfikowane należności, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (opóźnienie w spłacie), ale nie

stwierdzono utraty wartości. Dla takich należności oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

- Koszyk 3 – w którym są klasyfikowane należności, dla których stwierdzono utratę wartości (opóźnienie w spłacie powyżej 90 dni). Dla takich należności oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

3.3.3. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do jednej z następujących kategorii:

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

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

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

Nie dokonuje się przeklasyfikowania żadnych zobowiązań finansowych.

Spółka posiada następujące zobowiązania: kredyty, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz leasingów.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

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

jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Wartość godziwa dla celów ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

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

3.3.4. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Warunkiem stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Spółkę, zgodnie z przepisami MSSF 9, jest spełnienie wszystkich wymogów wymienionych poniżej:

- a) powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;
- b) w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki jednostka będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia (wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego. Współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest wyznaczony w wysokości 1.0 (tj. każdorazowo jednostka nominalu instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominalu pozycji zabezpieczanej)).
- c) powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 - między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;
 - ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego;
 - wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej. Takie wyznaczenie nie może odzwierciedlać jednak braku równowagi między współczynnikami ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu

zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy zostałaaby ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.

Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Spółka przestaje stosować prospektywnie rachunkowość zabezpieczeń jedynie wtedy, gdy powiązanie zabezpieczające (lub część powiązania zabezpieczającego) przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne. Obejmuje to przypadki, w których instrument zabezpieczający nie odpowiada już celowi zarządzania ryzykiem, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub nie istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i instrumentem zabezpieczającym lub ryzyko kredytowe zaczyna mieć przeważający wpływ na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego.

W tym celu zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu ważności stanowi część udokumentowanego przez jednostkę celu zarządzania ryzykiem i jest z nim spójne.

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

a) oddzielny składnik kapitału własnego związany z pozycją zabezpieczaną (rezerwę z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych) koryguje się o niższą spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):

- skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym oraz;
- skumulowaną od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmianę wartości godziwej (obecnej wartości) pozycji zabezpieczanej (tj. obecną wartość skumulowanej zmiany zabezpieczanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych);

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

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

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

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

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

Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej

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

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

Z kalkulacji dopuszczonej pozycji zabezpieczanej są wyłączone takie pozycje monetarne (należności i/lub zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy Spółką a zależnym podmiotem zagranicznym), które mają określony termin zapadalności (tj. w określonym terminie w przyszłości skonwertują się na rozrachunki (w tym – należności / zobowiązania handlowe, z tytułu kwot zwindykowanych, z tytułu odsprzedaży udziałów itd.).

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

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

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

- *Warunek 1 – istnienie powiązania ekonomicznego,*
- *Warunek 2 – brak dominacji ryzyka kredytowego nad ryzykiem zabezpieczanym,*
- *Warunek 3 – zgodność wskaźnika zabezpieczenia (hedge ratio)*

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

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

Ze względu na swoją charakterystykę, powiązanie zabezpieczające z definicji spełnia warunek występowania powiązania ekonomicznego pomiędzy instrumentem a pozycją zabezpieczaną (kontrakt na sprzedaż EUR vs. aktywa netto w EUR).

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

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

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

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

Spółka oczekuje, że ten warunek będzie każdorazowo spełniony.

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

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń w jednym z następujących przypadków:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostanie sprzedany lub przedterminowo rozliczony,
- wartość aktywów netto w podmiocie zagranicznym spada poniżej wartości nominalnej instrumentu zabezpieczającego (w tym przypadku następuje jedynie częściowe zaprzestanie

stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla nadwyżkowej części instrumentu zabezpieczającego),

- nie są spełnione kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń, w szczególności kryteria oceny efektywności zabezpieczenia,
- Spółka zmienia strategię zarządzania ryzykiem na taką, z którą dotychczasowe powiązanie zabezpieczające nie jest zgodne.

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

3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

3.4.1. Ujęcie oraz wycena

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

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

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

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

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

3.4.2. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

3.4.3. Amortyzacja

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

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

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

Budynki i budowle	10 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	3 - 10 lat
Środki transportu	4 - 5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3 - 8 lat

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

3.4.4. Prawo do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu

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

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

w trakcie okresu leasingu w pozycji pozostałe koszty operacyjne w jednostkowym sprawozdaniu z zysków i strat.

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

Zobowiązanie z tytułu leasingu podlega wycenie metodą zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu zawiera bieżącą wartość następujących opłat leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
 - zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
 - kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
 - cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

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

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

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę (tj. koszty krańcowe uzyskania leasingu),
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca,

w którym się znajdował, jeżeli leasingobiorca zaciąga zobowiązanie w odniesieniu do tych kosztów.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają liniowej amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania tego składnika aktywów, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu.

3.5. Zapasy - Nieruchomości przeznaczone do odsprzedaży

Wskutek wprowadzonej reklasyfikacji Spółka rozpoznaje nieruchomości przejęte w ramach procesu dochodzenie wierzytelności jako Zapasy.

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

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

3.6. Wartości niematerialne

3.6.1. Wartości niematerialne

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

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

- program lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność programu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,

- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze zastosowania tych programów lub technologii.

3.6.2. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

3.6.3. Amortyzacja

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

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

Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	5 lat
Koszty prac rozwojowych	1-5 lat

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

3.6.4. Aktywa rozliczane w czasie i wartości niematerialne i prawne w budowie

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

3.7. Inwestycje

Inwestycje obejmują:

- udzielone pożyczki podmiotom powiązanym opisane w nocie 3.3.1. oraz 3.11.1.,

- pakiety wierzytelności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.3.1. oraz 3.11.1.

3.8. Inwestycje w jednostki zależne

Wszystkie inwestycje w jednostki zależne zostały uznane za instrumenty kapitałowe w związku z czym, o ile nie są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, wycenia się przy użyciu metody praw własności.

Cenę nabycia udziałów, akcji lub certyfikatów stanowi ich wartość godziwa ustalona na dzień transakcji nabycia. Na koniec każdego okresu rozliczeniowego, ale nie rzadziej niż na koniec kwartału, wartość inwestycji jest uaktualniona o udział w zyskach/stratach podmiotu zależnego w proporcji przynależnej udziałowcowi (Spółce), a wynikającej z ilości posiadanych udziałów dających prawo do udziału w zyskach/stratach.

Wartość inwestycji jest zwiększana o wartość wnoszonych wkładów pieniężnych lub niepieniężnych oraz zmniejszana o wartość wypłaconych dywidend lub umorzonych kapitałów/certyfikatów.

Zysk / strata powstała na transakcji zbycia (cena sprzedaży pomniejszona o wartość ujętą wg metody praw własności) jest ujmowana w sprawozdaniu z rachunku zysków lub strat w przychodach finansowych jako wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych.

3.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

3.10. Pozostałe aktywa

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

3.11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

3.11.1. Aktywa finansowe

Spółka wycenia inwestycje w pakiety wierzytelności według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych.

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

Zgodnie z przedstawionym w punkcie 3.3.2 opisem koszyków rozpoznawania strat, w przypadku należności do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie

albo zaleganie w spłacie długu przez osobę zadłużoną; naruszenie umowy; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa osoby zadłużonej.

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

Utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek prezentowane są netto w sprawozdaniu z rachunku zysków lub strat w pozycji odpisy z tytułu strat oczekiwanych.

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

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

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

3.11.2. Aktywa niefinansowe

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

W przypadku inwestycji w jednostki zależne do obiektywnych przesłanek utraty wartości zalicza się wystąpienie strat w danej jednostce zależnej lub znaczącą utratę wartości aktywów.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów.

W kalkulacjach stopy dyskontowej Spółka stosuje średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej. Do obliczenia kosztu kapitału własnego Spółka wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych.

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

Spółka dokonuje oceny utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych w odniesieniu do przepływów generowanych przez poszczególne jednostki zależne.

Utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki zależne ujmowane jest w sprawozdaniu z rachunku zysków lub strat w przychodach lub kosztach finansowych jako wynik z odpisów z tytułu utraty wartości jednostek zależnych.

3.12. Kapitał własny

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

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

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

Spółka jest zobligowana do utrzymywania kapitału zapasowego w celu pokrycia przyszłych strat. Spółka spełnia wymóg posiadając zgromadzony na kapitale zapasowym poziom przekraczający 1/3 kapitału zakładowego.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą są ujmowane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.2.2.

3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingu

Zasady wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingu opisane w punkcie 3.3.3.

3.14. Świadczenia pracownicze

3.14.1. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których Spółka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę. Kwoty

zapłacone z góry ujmuje się jako składnik pozostałych należności, jeśli takie opłacenie kosztów z góry doprowadzi do obniżenia przyszłych płatności lub ich refundacji. Składki należne w ramach programu określonych składek, które są wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę, dyskontuje się do ich wartości bieżącej.

3.14.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

3.14.3. Płatności w formie akcji (program opcji menadżerskich)

Wartość przyznanych pracownikom praw do nabycia akcji Spółki po określonej cenie (opcji) jest ujmowana jako koszt w korespondencji ze wzrostem pozostałych kapitałów rezerwowych. Wartość programu jest początkowo szacowana na dzień przyznania go pracownikom. Ujmowanie wartości opcji w wyniku Spółki rozłożone jest na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawa do nabycia akcji. Wartość programu jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień ostatecznego nabycia uprawnień do otrzymania opcji, poprzez zmianę liczby opcji, do których realizacji zgodnie z oczekiwaniami Spółki nabyte zostaną bezwarunkowo prawa. Wszystkie zmiany w wartości programu są ujmowane jako korekta poprzednich księgowani w bieżącym okresie odpowiednio w pozostałych przychodach operacyjnych lub kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wartość pojedynczego prawa nie zmienia się, chyba że nastąpi istotna modyfikacja warunków programu, np. ceny realizacji, liczby przyznanych praw, warunków nabycia uprawnień, itp. W takim przypadku wartość pojedynczego prawa może się jedynie zwiększyć.

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

- przewidywany kurs akcji w momencie realizacji opcji (w oparciu o kursy historyczne i ich zmienność),

- okres nabywania uprawnień do opcji,
- termin i warunki realizacji opcji,
- stopę wolną od ryzyka.

Wyceniając program przyjęto, że wszystkie warunki przydziału opcji zostaną spełnione oraz że wszyscy uprawnieni obejmą przyznane opcje, a następnie je zrealizują, tj. wykupią odpowiadające im akcje w dniu przypadającym pomiędzy momentem nabycia uprawnień do realizacji opcji oraz momentem zakończenia programu. Programy opcji menadżerskich został opisany w nocie 20.

3.15. Rezerwy

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

Stan rezerw weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że w celu wypełnienia obowiązku nastąpi wymagany wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, rozwiązuje się rezerwę.

Rezerwy na odprawy emerytalne są oszacowane na podstawie wyceny metodą aktuarialną. Wycena tych rezerw jest aktualizowana nie częściej niż raz na 3 lata.

3.16. Przychody

3.16.1. Przychody z windykacji

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

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

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

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

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości bilansowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z przepisami obowiązującymi dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko

kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Ponadto, w pozycji wynik na oczekiwanych stratach kredytowych ujmowane są zmiany wartości portfela wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego pakietu.

Przychody z usług windykacyjnych

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

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

3.16.2. Przychody ze świadczenia innych usług

Przychody ze świadczenia innych usług obejmują, poza przychodami z usług windykacyjnych opisanymi w punkcie 3.16.1), m.in. przychody z tytułu dostarczania usług wsparcia w zakresie marketingu, zasobów ludzkich oraz usług informatycznych.

Przychody ze świadczenia innych usług wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

3.17. Pozostałe przychody operacyjne

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

Pozostałe przychody operacyjne ujmuje się w wartości zaistniałej transakcji.

3.18. Usługi obce

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

Koszty usług obcych ujmuje się jako koszty bieżącego okresu.

3.19. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

W pozycji koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych prezentowane są koszty:

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

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

3.20. Pozostałe koszty operacyjne

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

- ponoszonych opłat sądowych w ramach procesu windykacji sądowej,
- promocji i reklamy,
- reprezentacji,
- opłaty ponoszone na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
- podatki i opłaty (podatek od nieruchomości, podatek VAT, opłaty komunalne i administracyjne),
- ubezpieczeń,
- utrzymania infrastruktury.

3.21. Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu ujmowane są według MSSF 16 zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 3.4.4.

3.22. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami pieniężnymi (za wyjątkiem przychodów dotyczących nabytych pakietów wierzytelności (nota 3.16.)). Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

3.23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy

połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

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

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

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

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

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

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

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

3.24. Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie, skorygowaną o posiadane przez Spółkę

akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego o wpływ emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji.

Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warranty zostaną zrealizowane, lub że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

3.25. Raportowanie segmentów działalności

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

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

3.26. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

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

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe	Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednoczenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe który zastępuje MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021r.

<p>Zmiany do MSSF 16 Leasing Ulgi w czynszach związane z Covid-19</p>	<p>Zmiany pozwalają leasingobiorcom aby nie dokonywać oceny czy ulgi w czynszach związane z Covid-19 stanowią modyfikację umów leasingu. Zatem, przy spełnieniu odpowiednich warunków, leasingobiorcy którzy zastosują praktyczne rozwiązanie, ujmą otrzymane do dnia 31 czerwca 2021 r. ulgi w czynszach w zysku lub stracie w okresie kiedy ulga została przyznana. Przy braku praktycznego rozwiązania ujęcie ulgi nastąpiłoby w zysku i stracie w okresie obowiązywania umowy leasingowej</p>	<p>Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 lipca 2020r.</p>
<p>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2</p>	<p>Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.</p>	<p>Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2021r.</p>

3.26.2. Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie zatwierdzone przez Unię Europejską

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"> • całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). • część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej 	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	<i>Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony</i>
MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe	MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej	1 stycznia 2023r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.</p> <p>MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego</p>	jednostkowe sprawozdanie finansowe.	
<p>Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw, MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe, MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe oraz Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020</p>	<p>Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:</p> <ul style="list-style-type: none"> aktualizuje odniesienie w MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw do Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsiębiorstw, zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu, 	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe 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
	<ul style="list-style-type: none"> • wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę. <p>Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz przykładach w MSSF 16 Leasing.</p>		

4. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Spółka wyróżnia podstawowe przedstawione poniżej segmenty sprawozdawcze. Podstawą wskazanego poniżej podziału jest kryterium istotności przychodów oraz udziału inwestycji w jednostkowym sprawozdaniu. Nie rzadziej niż raz na kwartał Zarząd dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów kierownictwa każdej wyodrębnionej działalności gospodarczej. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki 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. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia, która została podana w wewnętrznych raportach kierownictwa przeglądanych przez Prezesa Zarządu. Marża pośrednia segmentu wykorzystywana jest do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że taka informacja jest najbardziej odpowiednia 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 oraz na Słowacji.

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

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

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

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
Przychody	111 759	25 699	949	3 898	-	142 305
Nabyte pakiety wierzytelności	4 473	23 973	-	1 733	-	30 179
Usługi windykacyjne	88 057	-	-	-	-	88 057
Pozostałe produkty	19 229	1 726	949	2 165	-	24 068
Koszty bezpośrednie i pośrednie						(100 215)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	(11 108)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	(86 545)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	(2 562)
Marża pośrednia¹						42 090
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	20 982
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	1 499
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	19 608
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	(83 698)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	5 949
EBITDA²	(20 518)	17 069	(1 559)	(76)	(30 576)	(35 659)
Amortyzacja	-	-	-	-	-	(17 995)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(79 219)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	325 386
Zysk brutto	-	-	-	-	-	192 513
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(111 158)
Zysk netto						81 356
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	6 643	24 906		1 781		33 329
Wpłaty od osób zadłużonych	6 914	27 164		1 825		35 904

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Dane przekształcone

	Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
Przychody	131 112	37 450	1 135	4 979	-	174 676
Nabyte pakiety wierzytelności	2 031	32 006	-	1 550	-	35 587
Usługi windykacyjne	107 819	-	-	-	-	107 819
Pozostałe produkty	21 262	5 444	1 135	3 429	-	31 270
Koszty bezpośrednie i pośrednie	-	-	-	-	-	(115 553)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	(10 048)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	(102 268)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	(3 238)
Marża pośrednia¹	-	-	-	-	-	59 123
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	29 517
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	5 551
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	24 055
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(94 372)
EBITDA²	(15 869)	27 569	(1 778)	(645)	(49 053)	(39 777)
Amortyzacja	-	-	-	-	-	(18 823)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(63 750)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	438 529
Zysk brutto	-	-	-	-	-	316 179
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(39 790)
Zysk netto	-	-	-	-	-	276 390
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	6 965	28 112	-	1 873	-	36 949
Wpłaty od osób zadłużonych	7 099	32 521	-	1 794	-	41 415

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne ² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja – pozostałe przychody operacyjne – pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)

5. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

Podział według segmentów sprawozdawczych

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Przychody z usług windykacyjnych	88 057	107 819
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	30 179	35 587
Przychody z pozostałych usług	23 968	30 762
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	100	508
	<u>142 305</u>	<u>174 676</u>

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

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

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	17 887	20 263
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	1 471	(957)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	<u>10 820</u>	<u>16 281</u>
	30 179	35 587

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	4 661	2 258
Aktualizacja prognozy wpływów	6 159	14 023
	<u>10 820</u>	<u>16 281</u>

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

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

Spółka wykonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski, przy czym historycznie nie wykazano istotnej zależności odzysków dla nabytych portfeli wierzytelności od sytuacji makroekonomicznej.

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.12.2020	31.12.2019
Stopa dyskontowa		
- premia za ryzyko	28,11% - 170,19%	23,65% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	styczeń 2021- grudzień 2035	styczeń 2020 - grudzień 2032
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów	87 508	80 919

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

Zakładany, szacunkowy harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdykontowana).

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Okres		
Do 12 miesięcy	25 554	29 942
Od 1 do 2 lat	17 715	20 192
Od 2 do 3 lat	12 592	12 711
Od 3 do 4 lat	8 936	7 689
Od 4 do 5 lat	6 372	4 513
Od 5 do 10 lat	13 016	5 858
Powyżej 10 lat	3 325	13
	87 508	80 919

Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 471	(957)
	1 471	(957)

Przychody ze świadczenia innych usług

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Przychody z usług windykacyjnych	88 057	107 819
Przychody z pozostałych usług	23 968	30 762
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	100	508
	112 126	139 089

Przychody z usług windykacyjnych

Na przychody z usług windykacyjnych składa się wynagrodzenie prowizyjne od kwot zwindykowanych, które wynosi od 2% do 49% windykowanych kwot. Wysokość prowizji zależy m.in. od przeterminowania i salda sprawy oraz ewentualnej wcześniejszej windykacji. Główny klient Spółki spośród jednostek niepowiązanych generuje 2% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 92,8% (2019r. odpowiednio: 2%, 86,9%).

Przychody z pozostałych usług

Na przychody z pozostałych usług składają się usługi wsparcia w zakresie marketingu, zasobów ludzkich oraz usługi informatyczne.

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

Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Dotacje ¹		8 469	-
Korekta modelu wyceny opcji menadżerskich ²		5 538	-
Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów		1 050	-
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		813	-
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych		374	618
Obniżenie opłat z tytułu najmu w związku z COVID-19		250	-
Pozostałe		101	276
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	28.1	17	-
Spisanie należności		-	799
		16 613	1 693

¹ W okresie sprawozdawczym Spółka Kruk S.A. otrzymała 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 2 - Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, Spółka stosuje metodę przychodową i ujmuje dotację w wyniku w osobnej pozycji

Pozostałych przychodów operacyjnych po uzyskaniu wystarczającej pewności, że warunki związane z dotacją zostaną spełnione i dotacja będzie otrzymana.

² W ramach pozostałych przychodów operacyjnych została ujęta korekta 5 538 tys. zł z tytułu uwzględnienia w modelu wyceny opcji menadżerskich wypłaconych dywidend. Wartość korekty została uznana za nieistotną i wpłynęła na zysk bieżącego okresu.

6. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Usługi informatyczne	(8 942)	(7 378)
Usługi windykacyjne	(8 642)	(10 346)
Usługi pocztowe i kurierskie	(3 270)	(4 164)
Usługi doradcze	(3 203)	(2 502)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(2 653)	(3 121)
Usługi łączności	(2 424)	(2 550)
Naprawa samochodów	(1 005)	(1 054)
Usługi bankowe	(965)	(1 028)
Usługi pomocnicze pozostałe	(923)	(1 136)
Ochrona	(665)	(635)
Usługi drukowania	(449)	(554)
Usługi marketingowe i zarządzania	(309)	(177)
Usługi pakowania	(174)	(294)
Usługi rekrutacyjne	(161)	(471)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(144)	(184)
Usługi transportowe	(13)	(31)
Najem pozostały	(2)	(28)
	(33 946)	(35 655)

7. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Podatki i opłaty		(11 690)	(12 791)
Zużycie materiałów i energii		(3 315)	(5 640)
Pozostałe		(1 824)	(958)
Ubezpieczenia samochodów		(1 063)	(912)
Reklama		(844)	(1 598)
Opłaty sądowe		(719)	(514)
Szkolenie pracowników		(596)	(2 284)
Refakturowane koszty usług		(479)	(1 124)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych		(417)	(712)
Odpisy aktualizujące wartość należności	28.1	(373)	(151)
Zakaz konkurencji		(352)	(367)
Podróże służbowe		(294)	(1 802)
Ubezpieczenia majątkowe		(223)	(257)
Zwrot kosztów procesu		(222)	(616)
VAT od czynszu (leasing i najem)		(169)	(431)
Składki na rzecz organizacji		(155)	(180)
Koszty reprezentacji		(71)	(740)
Darowizny		(12)	-
Umorzenie należności		-	(10)
Pozostałe usługi doradcze		-	(493)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		-	(27)
		(22 818)	(31 606)

8. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Wynagrodzenia	(108 746)	(111 915)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(16 503)	(17 209)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(7 058)	(8 945)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(4 382)	(9 658)
Składka na PFRON	(1 122)	(1 159)
	(137 812)	(148 885)

9. Przychody i koszty finansowe

Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu

Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019 Dane przekształcone
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	20 507	13 836
Wynik na rozliczeniu dyskonta	-	(93)
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	27	82
Różnice kursowe netto	-	452
	20 534	14 277

Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019 Dane przekształcone
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(67 087)	(82 268)
<i>w tym odsetki</i>	<i>(61 824)</i>	<i>(82 267)</i>
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	(13 759)	2 369
Różnice kursowe netto	(14 485)	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(4 422)	1 872
	(99 753)	(78 027)

W ramach powyższych przychodów i kosztów finansowych ujęta jest następująca wartość przychodów i kosztów odsetkowych dotyczących aktywów (zobowiązań) finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Przychody ogółem z tytułu odsetek z aktywów finansowych	20 534	13 917
Koszty ogółem z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(64 270)	(80 395)

Wpływ zmiany kursów walut na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	5	1 471	(957)
Zrealizowane różnice kursowe	9	(2 944)	(5 573)
Niezrealizowane różnice kursowe	9	(11 541)	6 025
		<u>(13 014)</u>	<u>(505)</u>

10. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
			Dane przekształcone
Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)			
Podatek dochodowy		(17 163)	(13 257)
Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w zysku lub stracie)			
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	16	(93 996)	(26 533)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie		<u>(111 158)</u>	<u>(39 790)</u>

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
	Dane przekształcone	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	192 513	316 179
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(111 158)	(39 790)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	192 513	316 179
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(36 577)	(60 074)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz zmian w podatku odroczonym ¹	(74 581)	20 284
	(111 158)	(39 790)
Efektywna stopa podatkowa	57,74%	12,58%

¹ W tym 121 887 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 01.01.2020r. – 31.12.2020 r. (w okresie 01.01.2019 r. – 31.12.2019r. 29 957 tys. zł).

Ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. 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, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce 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.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat w Polsce.

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

Na dzień 31 grudnia 2020r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2020	31.12.2019	01.01.2019
			Dane przekształcone	Dane przekształcone
Aktywa				
Aktywa długoterminowe				
Rzeczowe aktywa trwałe	12	37 521	34 944	16 169
Wartości niematerialne i prawne	13	12 841	15 084	16 547
Instrumenty pochodne	24	-	3 820	1 450
Instrumenty zabezpieczające	23	-	399	-
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	14	3 315 459	3 352 745	3 320 121
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	15	283 957	307 109	15 606
Aktywa długoterminowe ogółem		3 649 778	3 714 101	3 369 893
Aktywa krótkoterminowe				
Zapasy	17	28 755	30 294	27 260
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	15	36 563	36 818	134 061
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18	20 594	25 435	21 814
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	18	2 640	3 365	2 811
Pozostałe należności	18	7 869	54 597	7 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 595	13 812	9 151
Pozostałe aktywa		5 956	4 683	4 173
Aktywa krótkoterminowe ogółem		108 972	169 004	206 492
Aktywa ogółem		3 758 750	3 883 104	3 576 386
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	20	19 011	18 972	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	307 192	300 097
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(14 783)	78	(3 869)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		81 360	(30 219)	(53 769)
Pozostałe kapitały rezerwowe		103 626	104 582	94 924
Zyski zatrzymane		1 544 127	1 557 821	1 376 084
Kapitał własny ogółem		2 043 771	1 958 426	1 732 354
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	134 249	40 254	13 722
Rezerwy	26	11 156	7 330	7 392
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	22	884 146	1 593 983	1 458 736
Instrumenty pochodne	24	11 236	-	-
Instrumenty zabezpieczające	23	18 386	3 924	3 870
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 059 173	1 645 490	1 483 719
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwy	26	124	124	124
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	22	577 997	190 623	273 262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	51 863	67 056	55 556
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 358	690	12 295
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	21 464	20 695	19 075
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		655 806	279 188	360 312
Zobowiązania ogółem		1 714 979	1 924 678	1 844 032
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		3 758 750	3 883 104	3 576 386

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	750	20 755	19 569	617	390	42 081
Wpływ MSSF 16	16 748	418	-	-	-	17 167
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	17 498	21 174	19 569	617	390	59 248
Nabycie	4 678	5 893	4 752	-	1 650	16 972
Sprzedaż / Likwidacja	(68)	(1 111)	(533)	(16)	(1 856)	(3 585)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	22 108	25 955	23 787	601	184	72 635

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	22 108	25 955	23 787	601	184	72 635
Nabycie	12 859	2 639	826	-	890	17 214
Sprzedaż / Likwidacja	-	(408)	(5 608)	(16)	(872)	(6 903)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 r.	34 967	28 186	19 005	585	202	82 945

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 r.	(175)	(14 516)	(10 885)	(337)	-	(25 913)
Amortyzacja	(5 644)	(3 890)	(3 766)	(51)	-	(13 351)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	17	1 121	419	16	-	1 573
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 r.	(5 802)	(17 285)	(14 231)	(372)	-	(37 690)

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie i na dzień 1 stycznia 2020 r.	(5 802)	(17 285)	(14 231)	(372)	-	(37 690)
Amortyzacja	(5 887)	(4 519)	(2 161)	(42)	-	(12 609)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	(1)	412	4 447	16	-	4 874
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2020 r.	(11 689)	(21 393)	(11 944)	(398)	-	(45 425)

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto						
Wpływ MSSF 16	16 748	418	-	-	-	17 167
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	17 323	6 658	8 684	280	390	33 335
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	16 306	8 670	9 556	229	184	34 944
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	16 306	8 670	9 556	229	184	34 944
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	23 277	6 794	7 061	187	202	37 521

Prawo do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu		
Budynki i budowle	15 768	17 183
Urządzenia techniczne i maszyny	251	418
Środki transportu	5 975	8 681
	<u>21 994</u>	<u>26 282</u>
Koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów		
Budynki i budowle	(5 682)	(5 590)
Urządzenia techniczne i maszyny	(167)	(167)
Środki transportu	(2 192)	(3 778)
	<u>(8 041)</u>	<u>(9 535)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	13 685	8 995
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania z tytułu likwidacji/zakończenia umowy	300	(3 749)
Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu sprawozdawczego		
Budynki i budowle	22 945	15 768
Urządzenia techniczne i maszyny	83	251
Środki transportu	4 665	5 975
	<u>27 693</u>	<u>21 994</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	865	628
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	11	33
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	8 054	9 434

Spadek kosztów wynajmu pomieszczeń i eksploatacji w 2020 r. jest efektem wdrożenia MSSF 16 Leasing skutkującego alokacją kosztów najmu do amortyzacji w kwocie 5 849 tys. zł i kosztów finansowych z tytułu zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 865 tys. zł w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2020 r. (odpowiednio 5 757 tys. oraz 628 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.). Pozycja *Wynajem pomieszczeń i eksploatacja zaprezentowana* w Nocie 6. obejmuje jedynie koszty eksploatacji powierzchni wynajmowanych.

13. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych					
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	34 664	369	425	-	35 458
Wytworzenie we własnym zakresie	2 457	-	-	-	2 457
Nabycie	1 077	-	-	976	2 053
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	(7 904)	-	(356)	-	(8 260)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	30 294	369	69	976	31 708
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	30 294	369	69	976	31 708
Wytworzenie we własnym zakresie	790	-	-	-	790
Nabycie	298	-	-	2 347	2 644
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	(2 485)	-	(69)	-	(2 554)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 r.	28 897	369	-	3 323	32 589



w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 r.	(18 542)	(369)	-	-	(18 911)
Amortyzacja	(5 472)	-	-	-	(5 472)
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	7 759	-	-	-	7 759
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 r.	(16 255)	(369)	-	-	(16 624)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2020 r.	(16 255)	(369)	-	-	(16 624)
Amortyzacja	(5 386)	-	-	-	(5 386)
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	2 262	-	-	-	2 262
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2020 r.	(19 379)	(369)	-	-	(19 748)

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych.

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	16 122	-	425	-	16 547
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	14 039	-	69	976	15 084
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	14 039	-	69	976	15 084
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	9 519	-	-	3 323	12 841

14. Inwestycje w jednostkach zależnych

w tysiącach złotych	Wartość bilansowa inwestycji			
	Kraj	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
InvestCapital Ltd ¹	Malta	1 780 511	1 796 569	1 527 981
Prokura NS FIZ ¹	Polska	936 579	1 007 960	1 036 124
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	241 417	161 425	304 362
Presco Investments S.a.r.l. ³	Luksemburg	79 384	115 640	148 617
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	59 707	46 560	28 489
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	39 772	67 767	74 250
KRUK Italia S.r.l ⁴	Włochy	36 339	20 028	18 847
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	31 713	31 183	20 200
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	22 838	14 849	20 976
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	20 186	10 209	26 158
BISON NS FIZ	Polska	18 077	20 247	21 118
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	12 095	11 813	20 665
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	9 904	10 170	10 896
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	9 772	20 380	29 658
Agecredit S.r.l.	Włochy	9 303	10 530	17 653
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	7 456	7 083	8 266
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	655	627	627
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	(252)	(296)	-
Zielona Perła Sp. z o.o. ⁵	Polska	-	-	5 235
		3 315 459	3 352 745	3 320 121

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

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

³ W ramach Presco Investments S.a.r.l. zostały skonsolidowane kapitały P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ

⁴ W ramach Kruk Italia S.r.l. zostały skonsolidowane kapitały Elleffe Capital S.r.l.

⁵ W dniu 15.07.2019 r. zawarto transakcję sprzedaży spółki zależnej Zielona Perła Sp. z o.o.

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Wartość inwestycji w jednostki zależne na dzień 1 stycznia	3 352 745	3 320 121
Zwiększenia/(zmniejszenia)(dywidendy, aporty, umorzenia)	(478 995)	(447 073)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	330 130	456 147
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	111 579	23 550
Wartość inwestycji w jednostki zależne na dzień 31 grudnia	3 315 459	3 352 745

W 2020 r. Spółka otrzymała dywidendy od następujących jednostek powiązanych:

- Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k. w kwocie 18 683 tys. zł,
- Kruk Romania S.r.l. w kwocie 7 907 tys. zł,
- ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. w kwocie 2 266 tys. zł,
- Novum Finance Sp. z o.o. w kwocie 829 tys. zł.

W 2019 r. Spółka otrzymała dywidendy od następujących jednostek powiązanych:

- Presco Investments S.a.r.l. w kwocie 48 513 tys. zł,
- Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k. w kwocie 19 849 tys. zł,
- Kruk Romania S.r.l. w kwocie 14 635 tys. zł,
- Novum Finance Sp. z o.o. w kwocie 10 065 tys. zł,
- ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. w kwocie 3 002 tys. zł,
- Secapital S.a.r.l w kwocie 34 tys. zł.

w tysiącach złotych	Kraj	Udział w kapitale %	
		31.12.2020	31.12.2019
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o. (spółka 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 Sp. k.	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	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 Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	100%	100%
BISON NS FIZ	Polska	100%	100%
Corbul S.r.l ³	Rumunia	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o. ⁴	Polska	-	100%
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	-
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ^{3,5}	Rumunia	-	n/d

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

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

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

⁴ W dniu 15.07.2019 r. zawarto transakcję sprzedaży spółki zależnej Zielona Perła Sp. z o.o.

⁵ Kancelaria prawna utworzona w dniu 01.10.2020r. z siedzibą w Bukareszcie.

Wszystkie wymienione jednostki zależne zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KRUK S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

W roku 2020 Jednostka Dominująca dokonała redukcji dopłat do kapitału w jednostce zależnej KRUK Deutschland GmbH na kwotę 6 095 tys. zł.

W roku 2020 Jednostka Dominująca dokonała dopłat do kapitału w jednostce zależnej KRUK Italy S.r.l na kwotę 7 243 tys. zł.

W roku 2020 Jednostka Dominująca dokonała dopłat do kapitału w jednostce zależnej KRUK Espania S.r.l na kwotę 18 430 tys. zł.

W roku 2020 Jednostka Dominująca dokonała dopłat do kapitału w jednostce zależnej Agecredit S.r.l na kwotę 1 354 tys. zł.

W roku 2020 Jednostka Dominująca dokonała obniżenia kapitału w jednostce zależnej InvestCapital Ltd. na kwotę 209 367 tys. zł.

W roku 2020 Jednostka Dominująca dokonała obniżenia kapitału w jednostce zależnej Secapital S.a.r.l. na kwotę 2 079 tys. zł.

W roku 2020 Jednostka Dominująca dokonała umorzeń certyfikatów w jednostce zależnej PROKURA NS FIZ na kwotę 116 650 tys. zł.

W roku 2020 Jednostka Dominująca dokonała umorzeń certyfikatów w jednostce zależnej BISON NS FIZ na kwotę 870 tys. zł.

W roku 2019 Jednostka Dominująca dokonała redukcji dopłat do kapitału w jednostce zależnej KRUK Deutschland GmbH na kwotę 7 962 tys. zł.

W roku 2019 Jednostka Dominująca dokonała dopłat do kapitału w jednostce zależnej KRUK Italy S.r.l na kwotę 48 050 tys. zł.

W roku 2019 Jednostka Dominująca dokonała dopłat do kapitału w jednostce zależnej KRUK Espania S.r.l na kwotę 5 127 tys. zł.

W roku 2019 Jednostka Dominująca dokonała podwyższeń kapitału w jednostce zależnej InvestCapital Ltd. na kwotę 116 493 tys. zł.

W roku 2019 Jednostka Dominująca dokonała umorzeń certyfikatów w jednostce zależnej PROKURA NS FIZ na kwotę 140 582 tys. zł.

W roku 2019 KRUK S.A. wniósł do spółki InvestCapital Ltd. wkład niepieniężny w postaci 85 611 udziałów spółki Secapital S.a.r.l w zamian za 2 741 264 akcji tej spółki.

W wyniku transakcji wartość udziałów w InvestCapital wzrosła o 274 126 tys. zł a w Secapital S.a.r.l spadła o 94 172 tys. zł.

Różnica między wartością godziwą a wartością księgową zbywanych udziałów Secapital S.a.r.l w kwocie 179 954 tys. zł została ujęta w pozycji udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności.

Weryfikacja testów utraty wartości inwestycji w jednostki zależne

Testy na utratę wartości przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) z ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest liczona w oparciu o wartość użytkową („Value in Use”). Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Wartość użytkowa liczona jest w oparciu o wartość bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek (CGU), oszacowanych na podstawie przygotowanej przez spółkę prognozy finansowej na okres 4 lat, a w przypadku funduszy wartość użytkowa liczona jest w oparciu o wartość aktywów netto na dzień bilansowy.

Przepływy zostały zdyskontowane średnioważonym kosztem kapitału dla branży windykacyjnej, który jest różny w zależności od kraju występowania testowanego aktywa (poniżej w tabeli).

Kraj występowania testowanego aktywa	Hiszpania	Włochy	Polska	Rumunia	Niemcy	Czechy
Średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej	6,0%	5,33%	5,09%	6,56%	3,82%	4,94%

W 2019 r. średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej wyniósł 6,82%.

W celu wyznaczenia wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu wyliczoną jako średnia prognozowana stopa inflacji w okresie prognozy i mieszczącej się w przedziale 0,95% - 2,61% w zależności od kraju.

Stopa dyskontowa dla potrzeb modelu DCF (discounted cash flow), wykorzystywanego w testach na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne i aktywów, odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej w poszczególnym kraju występowania testowanego aktywa. Spółka zastosowała średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej. Do obliczenia kosztu kapitału własnego Spółka wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych.

15. Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019 Dane przekształcone
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	36 949
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	287 191	306 977
	<u>320 520</u>	<u>343 926</u>

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Zasady wyceny nabytych pakietów wierzytelności opisano w nocie 3.3.1. Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019 Dane przekształcone
Inwestycje w pakiety wierzytelności		
Portfele niezabezpieczone	32 956	36 545
Portfele zabezpieczone	373	405
	<u>33 329</u>	<u>36 949</u>

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

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

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

Analiza wrażliwości- weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 243 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 243 tys. zł dla danych na dzień 31.12.2020 r. (dla danych na dzień 31.12.2019 r. odpowiednio wzrost/spadek o 303 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	243	(243)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	303	(303)	-	-

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Poniższa analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 0,1 tys. zł., dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 0,1 tys. zł; dla roku 2019 odpowiednio 5 tys. zł i 154 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
31 grudnia 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5	(154)	-	-

Dysproporcja we wpływie na wynik pomiędzy okresami jest konsekwencją dłuższego horyzontu prognozy zastosowanego w wycenie pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia 2020. Wydłużenie horyzontu prognozy o kolejny rok przekłada się na niższą wartość, niż wydłużenie o rok krótszej bazowej prognozy (z uwagi na mechanizm dyskonta w czasie).

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2019	38 800
Wpłaty od osób zadłużonych	(41 415)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	39 565
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2019	36 949
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2020	36 949
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(16)
Wpłaty od osób zadłużonych	(35 904)
Wartość sprzedanych nieruchomości	210
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	32 090
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2020	33 329

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności zostały opisane w nocie 5.

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 310 886 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 23 695 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 328 358 tys. zł, a wartość odpisu 21 381 tys. zł – dane przekształcone).

Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 28.

Wspólne ustalenia umowne

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

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

- Spółka posiada 67% a IFC 33% praw do aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital;

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

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

- treść ekonomiczną zawartej transakcji, zgodnie z którą Spółka zainwestowała w zakup pakietów wierzytelności a nie w obligacje w spółce ProsperoCapital
- charakter płatności obligacji wskazujący na transakcję typu „pass through” zgodnie z którą spłaty obligacji są ściśle powiązane z wpływami pieniężnymi z zakupionych pakietów wierzytelności
- zgodnie z zawartą umową strony wspólnego działania nie mają prawa do aktywów netto ale do cesji wierzytelności z zakupionego portfela tytułem zaspokojenia niespłaconych kwot obligacji po wygaśnięciu okresu na który została zawarta umowa.

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

16. Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	Dane przekształcone		Dane przekształcone		Dane przekształcone	
Rzeczowe aktywa trwałe	5 581	4 513	(5 659)	(4 775)	(78)	(263)
Wartości niematerialne	-	-	(1 540)	(2 263)	(1 540)	(2 263)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(268)	(243)	(268)	(243)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	21 112	18 496	-	-	21 112	18 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 309	2 342	-	-	2 309	2 342
Rezerwy i zobowiązania	56	112	-	-	56	112
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(6 984)	(7 108)	(6 984)	(7 108)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	23 259	-	(172 116)	(51 328)	(148 857)	(51 328)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 317	25 463	(186 567)	(65 717)	(134 249)	(40 254)
Kompensata	(52 317)	(25 463)	52 317	25 463	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	-	-	(134 249)	(40 254)

Spółka korzysta z regulacji MSR 12.39 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Szczegóły dotyczące spadku pozycji rezerwy i zobowiązania zostały opisane w nocie 10.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2020	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2020	Stan na 01.01.2019 Dane przekształcone	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu Dane przekształcone	Stan na 31.12.2019 Dane przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	(263)	185	(78)	(253)	(10)	(263)
Wartości niematerialne	(2 263)	723	(1 540)	(2 627)	364	(2 263)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(243)	(25)	(268)	(142)	(101)	(243)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	18 496	2 616	21 112	10 684	7 812	18 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 342	(33)	2 309	2 001	341	2 342
Rezerwy i zobowiązania	112	(56)	56	2 265	(2 153)	112
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(7 108)	124	(6 984)	(6 282)	(826)	(7 108)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	(51 327)	(97 530)	(148 857)	(19 367)	(31 960)	(51 327)
	(40 254)	(93 996)	(134 249)	(13 722)	(26 533)	(40 254)

Grupa korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.12.2020 r. wynosi 1 205 363 tys. zł (na dzień 31.12.2019 r.: 1 250 455 tys. zł).

Nieutworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego ze względu na stratę podatkową

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

Straty podatkowe i okresy, w których mogą zostać rozliczone kształtują się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Data przedawnienia się straty	31.12.2020	31.12.2019
Strata podatkowa z 2018 r.	31 grudnia 2023 r.	29 836	29 836
Strata podatkowa z 2019 r.	31 grudnia 2024 r.	1 088	1 088
		<u>30 924</u>	<u>30 924</u>
Obowiązująca stawka podatkowa		19%	19%
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		<u>5 876</u>	<u>5 876</u>

17. Zapasy

Spółka dokonała reklasyfikacji nieruchomości rozpoznawanych do tej pory jako nieruchomości inwestycyjne i wycenianych w wartości godziwej, kwalifikując je do pozycji Zapasów i wyceniając zgodnie z polityką rachunkowości według ceny nabycia. Wpływ reklasyfikacji został zaprezentowany w nocie 3.1.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2020	31.12.2019 Dane przekształcone
Nieruchomości	28 755	30 279
Pozostałe zapasy	-	15
	<u>28 755</u>	<u>30 294</u>

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

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości zapasów na dzień 31.12.2020 r. wyniosła 148 tys. zł (na dzień 31.12.2019 r.: 1 918 tys. zł)

w tysiącach złotych

Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019	27 238
Wartość przejętych nieruchomości	21 397
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(17 957)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(398)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2019	30 279

Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020	30 279
Wartość przejętych nieruchomości	11 162
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(14 924)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	2 237
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2020	28 755

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019 Dane przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	20 594	25 435
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 640	3 365
	23 234	28 800

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	4 308	49 565
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	3 561	5 032
	7 869	54 597

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe oraz odpisy aktualizujące wartość należności przedstawione są w nocie 28.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	8	24
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	6 588	13 789
	<u>6 595</u>	<u>13 812</u>

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań są przedstawione w nocie 28.

20. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Ilość akcji na 1 stycznia	18 972	18 887
Emisja akcji	39	85
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	<u>19 011</u>	<u>18 972</u>

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (w tysiącach sztuk)	Udział (%)
Akcjonariusz			
Piotr Krupa	1 827 613	1 828	9,63%
NN PTE ¹	2 457 398	2 457	12,95%
Aviva OFE	1 788 000	1 788	9,42%
PZU OFE	1 856 437	1 856	9,79%
Allianz OFE	1 009 299	1 009	5,32%
Pozostali członkowie Zarządu	133 620	134	0,70%
Pozostali Akcjonariusze	9 899 444	9 899	52,18%
	<u>18 971 811</u>	<u>18 972</u>	<u>100,00%</u>
Pozostali Akcjonariusze (akcje niezarejestrowane)	39 234	39	
	<u>19 011 045</u>	<u>19 011</u>	

Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (w tysiącach sztuk)	Udział (%)
Akcjonariusz			
Piotr Krupa	1 886 666	1 887	9,94%
NN PTE ¹	2 055 000	2 055	10,83%
Aviva OFE	1 740 000	1 740	9,17%
PZU OFE	1 056 178	1 056	5,57%
Pozostali członkowie Zarządu	217 705	218	1,15%
Pozostali Akcjonariusze	12 016 262	12 016	63,34%
	18 971 811	18 972	100,00%

¹ Łączny stan posiadania przez NN OFE oraz NN DFE zarządzane przez NN PTE S.A.

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

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

Płatności w formie akcji własnych

Program motywacyjny na lata 2015-2019

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

Program 2015-2019 był drugim programem motywacyjnym w historii działalności Grupy KRUK. Szczegóły poprzedniego Programu motywacyjnego na lata 2011-2014 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2015 r.

W ramach Programu 2015-2019 osoby uprawnione uzyskały możliwość nabycia akcji Spółki Serii F na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale. Grono Osób Uprawnionych stanowili członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, i pracownicy Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy

Kapitałowej, pod warunkiem pozostawania ze Spółką lub spółką zależną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym świadczenia usług przez okres minimum 12 miesięcy w roku kalendarzowym poprzedzającym rok złożenia oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych.

W związku z realizacją Programu 2015-2019 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 847 950 zł w drodze emisji nie więcej niż 847 950 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają być wyemitowane w ramach Programu 2015-2019. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych zostali uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw do objęcia akcji serii F po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość średniego kursu zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich dni notowań akcji spółki w okresie od 27 lutego 2014 r. do 27 maja 2014 r. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych nie będący Członkami Zarządu Spółki zostali uprawnieni do wykonania wynikających z warrantów subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty objęcia warrantów subskrypcyjnych, zaś posiadacze będący Członkami Zarządu KRUK - po upływie 12 miesięcy od daty objęcia warrantów (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii F przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych). Wszyscy posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy I zostali uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw nie wcześniej, niż po upływie 12 miesięcy od daty ich objęcia. Prawo do objęcia akcji serii F może zostać przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 r.

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

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

Program ustanawia możliwość finansowania przez Spółkę nabywania akcji Spółki serii F przez Osoby Uprawnione na zasadach określonych w uchwale. Warranty Subskrypcyjne nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne.

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

* ilość opcji wycenionych uwzględnia wszystkie opcje wycenione w ramach Programu, łącznie z opcjami umorzonymi; przez opcje wycenione rozumie się opcje przyznane; ** przez opcje umorzone rozumie się opcje wycenione, które nie zostaną wydane z przyczyn przewidzianych w regulaminie Programu Opcji

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

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

Koszt programu opcji został opisany w nocie 30.

Transza I

Warranty Subskrypcyjne przypadające w Transzy I za 2015 rok wydane zostały Osobom Uprawnionym nie będącym członkami zarządu KRUK SA w dniu 1 lipca 2016 r. w ilości 86 435 szt.

Z kolei członkowie zarządu w ramach Transzy I objęli w dniu 27 października 2016 r. warranty w ilości 20 000 szt.

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

Transza II

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

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

Transza III

Warranty subskrypcyjne przypadające w Transzy III za 2017 rok zostały wydane Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, w dniu 3 lipca 2018 r. w liczbie 85 853 szt. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 17 września 2018 r. w liczbie 54 344 szt. Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 55 035 szt. warrantów z Transzy III. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje w dalszym ciągu 85 162 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy III, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F.

Transza IV

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

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

Transza V

Uchwałą z dnia 10 września 2020 Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaoferowania warrantów subskrypcyjnych przypadających w Transzy

V za 2019 rok. W dniu 14 września 2020 zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących członkami zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. W dniu 21 września 2020 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie akceptacji uchwały Zarządu nr 158/2020 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących członkami zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom zarządu oferty objęcia warrantów w V Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów osobom uprawnionym, będącym członkami zarządu, nastąpiło w dniu 24 września 2020 w ilości 91 596 szt.

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

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

Liczba posiadanych warrantów przez Członków Zarządu na dzień 31.12.2020 r.

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

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

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

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

Liczba posiadanych warrantów przez Członków Zarządu na dzień 31.12.2019 r.

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

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

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

Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019 Dane przekształcone
Zysk netto za okres sprawozdawczy	81 356	276 390
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	81 356	276 390

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

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

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

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

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej (podstawowy)	81 356	276 390
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej (rozwodniony)	81 356	276 390

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

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

Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	-	94 040
w złotych		
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	-	5,00

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2020 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 81 356 tys. zł (2019 r.: 276 390 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym

sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 301 tys. (2019 r.: 19 326 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019 Dane przekształcone
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 grudnia	18 977	18 916
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	283	410
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 260	19 326
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	4,22	14,30

Skonsolidowany rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2020 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 81 356 tys. zł (2019 r.: 276 390 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 301 tys. (2019 r.: 19 326 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 grudnia	18 977	18 916
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	283	410
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 260	19 326
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	4,22	14,30

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

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów oraz leasingu. Informacje dotyczące ekspozycji Spółki na ryzyko kursowe, ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 28.

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

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	94 300	314 231
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	769 933	1 267 601
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 913	12 151
	884 146	1 593 983
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	23 152	85 486
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	544 314	93 575
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 531	11 562
	577 997	190 623
	1 462 143	1 784 605

Wartość zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wpływających na zmianę wartości zobowiązań finansowych wynosiła -18 710 tys. PLN w 2020 r. oraz 876 tys. PLN w 2019 r.

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności ¹	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2 p.p. EURIBOR 1M + marża 2,2-2,4 p.p.	2025	117 452	399 717
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN EUR	WIBOR 3M + marża 3,0-4,0 p.p. 4,80% ² 3,59%	2025	1 314 247	1 361 175
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,5-9,7 p.p.	2023	30 444	23 713
				1 462 143	1 784 605

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

² oprocentowanie stałe

Ustanowione zabezpieczenia na majątku

w tysiącach złotych	31.12.2020	31.12.2019
Zastaw rejestrowy na pakietach, wraz z przelewem wierzycelności, finansowanych kredytem, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Secapital S.a.r.l.	80 605	80 605
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	7 057	9 553
	<u>87 662</u>	<u>90 158</u>

Ustanowione zabezpieczenia zostały opisane w nocie 33.

23. Instrumenty zabezpieczające

Pochodne instrumenty desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Spółki powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (nota 22 oraz 28.5).

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.12.2019 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 530 000 tys. zł:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150.000.000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-03-02
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50.000.000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-05-04
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	75.000.000,00 PLN	kupno	1,67%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2022-10-18
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30.000.000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25.000.000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28

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

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązania finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 28.4).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

W 2019 roku Spółka podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przepływów z zagranicznych jednostek zależnych poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających. Celem Spółki jest

ograniczenie wpływu różnic kursowych z przepływów uzyskiwanych ze spółek zależnych. Transakcje, zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty.

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

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

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

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

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

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	31.12.2020				31.12.2019				Rodzaj zabezpieczenia	
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności		Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Typ instrumentu:										
IRS	-	7 654	275 000 (PLN)	3 730	-	3 924	275 000 (PLN)	3 924	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	-	10 732	255 000 (PLN)	11 131	399	-	255 000 (PLN)	399	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
	-	18 386		14 861	399	3 924		3 525		

w tysiącach złotych

Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

w tysiącach złotych

Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2019 r.

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

01.01.2020-31.12.2020

w tysiącach złotych

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających			
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2020r.	(3 525)	3 603	78
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	(10 439)	-	(10 439)
Kwota przeniesiona w okresie	(4 422)	-	(4 422)
-Koszty odsetkowe	(4 422)	-	(4 422)
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2020r.	(18 386)	3 603	(14 783)

01.01.2019-31.12.2019

w tysiącach złotych

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

24. Instrumenty pochodne

W roku 2017 Spółka zawierała następujące rodzaje pochodnych instrumentów:

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.12.2019 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS:

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

Płatność odsetek następuje co trzy miesiące.

Spółka oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2021 roku.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 855	6 868
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	6 395	6 391
Zobowiązania z tytułu PIT	1 953	1 800
Zobowiązania z tytułu PPK	255	-
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	5 909	5 421
Rezerwa z tytułu odpraw pracowniczych	-	109
Fundusze specjalne	97	106
	21 464	20 695

Zmiany rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów

Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r.	4 734
Zwiększenia	6 281
Wykorzystanie	(5 594)
Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r.	5 421
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	5 421
Zwiększenia	6 210
Wykorzystanie	(5 722)
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	5 909

26. Rezerwy

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	10 652	6 825
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	628	628
	<u>11 280</u>	<u>7 454</u>

Zmiany rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych

Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r.	124
Zwiększenia	504
Wykorzystanie	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r.	<u>628</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	628
Zwiększenia	-
Wykorzystanie	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>628</u>

Zmiany rezerwy z tytułu programu lojalnościowego

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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	32 231	42 988
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	9 994	13 469
Przychody przyszłych okresów	5 296	5 295
Inne zobowiązania	2 832	2 690
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	760	1 234
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	750	1 380
	<u>51 863</u>	<u>67 056</u>

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w notce 28.

28. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka 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 Spółki. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Spółka dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

28.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy partner biznesowy lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy.

Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami, należnościami z tytułu świadczonych przez Spółkę usług oraz nabytymi pakietami wierzytelności.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Ponad 80% partnerów biznesowych prowadzi transakcje ze Spółką co najmniej od trzech lat. Straty poniesione przez Spółkę 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 partnerów biznesowych.

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest niskie, ponieważ kontrahentami są głównie instytucje finansowe i firmy o uznanej reputacji. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największy partner biznesowy Spółki (wyłączając jednostki zależne) generuje 2% (2019 r.: 2%) przychodów Spółki, odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 92,8% i 86,9%. Saldo należności od największego partnera biznesowego Spółki spośród jednostek niepowiązanych stanowiło 1,2% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2020 r. (31.12.2019r.: 3,2%); odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 43% i 29,4%. W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do jednostek niepowiązanych.

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

Inwestycje w pakiety wierzytelności

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

Zmiana poziomu ryzyka kredytowego w okresie życia instrumentu jest w prezentowana jako odpis na oczekiwane straty kredytowe.

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

Na każdy dzień wyceny Spółka Kruk S.A. ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące danej grupy portfeli, a także z pakietów o podobnej charakterystyce.

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

- cechy dotyczące wierzytelności:

- saldo zadłużenia,
- kwota kapitału,
- udział kapitału w zadłużeniu,
- kwota otrzymanego kredytu / łączna kwota faktur,
- rodzaj produktu,
- przeterminowanie (DPD),
- czas trwania umowy,
- czas od zawarcia umowy,
- zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość).

- cechy dotyczące osoby zadłużonej:

- dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur,
- czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej,
- region,
- forma prawna osoby zadłużonej,
- zgon lub upadłość osoby zadłużonej,
- zatrudnienie osoby zadłużonej.

- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:

- posiadanie poprawnych danych teleadresowych osoby zadłużonej,
- windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie,

- windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne,
- windykacja sądowa,
- egzekucja komornicza.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny inwestycji w pakiety wierzytelności.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny inwestycji w pakiety wierzytelności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stosowane narzędzia w procesie odzyskiwania wierzytelności to między innymi:

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

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym nie są zabezpieczone, jednakże z uwagi na fakt, iż udzielone są jednostkom, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę ich spłata nie jest obciążona istotnym ryzykiem kredytowym. Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych oczekiwanych strat kredytowych na udzielonych pożyczkach. Odpis obejmuje specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

Gwarancje

Zgodnie z zasadą Spółki, gwarancje finansowe udzielane są wyłącznie jednostkom zależnym, w których Spółka posiada 100% udziałów. W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała gwarancji podmiotom zewnętrznym.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2020	31.12.2019 Dane przekształcone
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	36 949
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	287 191	306 977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 103	83 397
	351 623	427 323

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2020	31.12.2019 Dane przekształcone
Polska	260 099	312 203
Rumunia	82 724	91 746
Czechy i Słowacja	8 800	23 374
	351 623	427 323

Odpisy aktualizujące

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

Klasyfikacja MSSF 9		Wartość na dzień 31.12.2020 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2019 (MSSF 9) Dane przekształcone
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Koszyk 1	31 103	83 397
	Koszyk 2	436	80
	Koszyk 3	-	-
		31 539	83 477
Odpisy z tytułu utraty wartości	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	436	80
	Koszyk 3	-	-
		436	80
Wartość netto	Koszyk 1	31 103	83 397
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	-	-
		31 103	83 397

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	80	873
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	373	18
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(17)	(798)
Wykorzystanie odpisu	-	(13)
Wartość odpisu na dzień 31 grudnia	436	80

W oparciu o dane historyczne dotyczące płatności, Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości oczekiwanych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach. Odpis obejmuje specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

W latach 2020-2019 Spółka nie tworzyła ogólnego odpisu aktualizującego wartość należności.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym kształtowały się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9		Wartość na dzień 31.12.2020 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2019 (MSSF 9) Dane przekształcone
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	Koszyk 1	96 080	123 377
	Koszyk 2	213 151	203 347
	Koszyk 3	1 655	1 633
		<u>310 886</u>	<u>328 358</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	(22 362)	(20 048)
	Koszyk 3	(1 333)	(1 333)
		<u>(23 695)</u>	<u>(21 381)</u>
Wartość netto	Koszyk 1	96 080	123 377
	Koszyk 2	190 790	183 299
	Koszyk 3	322	300
		<u>287 191</u>	<u>306 977</u>

28.2. Ryzyko płynności

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

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

Głównym celem zarządzania płynnością jest zabezpieczenie Spółki przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań.

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

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

Zgodnie z obowiązującymi na dzień publikacji sprawozdania finansowego zasadami zarządzania płynnością, którymi kieruje się Spółka, aby nowe zadłużenie finansowe mogło być zaciągnięte przez Spółkę, muszą być spełnione następujące warunki:

- spłata zadłużenia jest możliwa z posiadanych własnych aktywów Spółki,
- zaciągnięcie długu nie spowoduje przekroczenia wskaźników finansowych ustalonych w umowach kredytowych i w warunkach emisji obligacji.

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe							
Inwestycje w pakiety wierzycelności	33 329	87 508	13 833	11 721	17 715	27 899	16 341
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(117 452)	(99 196)	(573)	(582)	(1 155)	(96 886)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 400 573)	(391 113)	(188 776)	(491 441)	(329 243)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(30 444)	(29 841)	(4 182)	(4 775)	(9 174)	(11 710)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(51 863)	(51 863)	(51 863)	-	-	-	-
	(1 480 677)	(1 493 964)	(433 897)	(182 412)	(484 056)	(409 940)	16 341

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe							
Inwestycje w pakiety wierzycelności	36 949	80 919	16 018	13 924	20 192	24 914	5 872
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(399 717)	(420 994)	(5 272)	(33 096)	(10 014)	(372 612)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 361 175)	(1 536 673)	(49 368)	(107 724)	(590 729)	(586 767)	(202 085)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(23 713)	(25 572)	(4 124)	(4 790)	(6 993)	(7 775)	(1 890)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(67 056)	(67 056)	(67 056)	-	-	-	-
	(1 814 712)	(1 969 377)	(109 803)	(131 686)	(587 544)	(942 240)	(198 104)

Dane powyżej nie uwzględniają wydatków na i wpływów z nabytych w przyszłości pakietów wierzycelności oraz przyszłych kosztów działalności operacyjnej, których poniesienie jest niezbędne do uzyskania wpływów z aktywów finansowych.

Ryzyko dla instrumentów zabezpieczających zostało wskazane w nocie 23.

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

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

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

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2020 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 354 291 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 95 337 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 października 2022 r.

28.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki 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 Spółki uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym. Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym,
- kluczowe zasady zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce,
- dopuszczalny wpływ ryzyka walutowego na wyniki i kapitały Spółki (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 w walucie obcej stanowiły na dzień 31 grudnia 2020 r. 0,8% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 5,4% pasywów ogółem (31.12.2019 r.: odpowiednio 1,2% i 7,6%).

Wpłaty gotówkowe uzyskiwane w walucie obcej są reinwestowane w zakup pakietów wierzytelności w tej walucie.

28.4. Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach jednostek	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	31.12.2020			31.12.2019		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	2	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	150	642	407	190	1 537	296
Inwestycje w pakiety wierzytelności	224	27 078	1 557	194	28 112	1 679
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(202 480)	-	-	(212 412)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	(13)	(0)	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(202 104)	27 707	1 964	(212 029)	29 648	1 975

w tysiącach jednostek	Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%					
	31.12.2020			31.12.2019		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	15	64	41	19	154	30
Inwestycje w pakiety wierzytelności	22	2 708	156	19	2 811	168
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(20 248)	-	-	(21 241)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	(1)	(0)	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(20 210)	2 771	196	(21 203)	2 965	198

Ekspozycja została wskazana jako wyznaczona jako wartość bilansowa netto instrumentów finansowych.

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

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
1 EUR	4,4742	4,3018	4,6148	4,2585
1 USD	3,9045	3,8440	3,7584	3,7977
1 RON	0,9239	0,9053	0,9479	0,8901
1 CZK	0,1687	0,1676	0,1753	0,1676

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

w tysiącach złotych	Inne całkowite dochody	Zysk lub strata bieżącego okresu
31 grudnia 2020 r.		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(20 210)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 771
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	196
31 grudnia 2019 r.		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(21 203)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 965
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	197

Umocnienie się złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 31 grudnia 2020 r. spowodowałoby wzrost (spadek) zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane poniżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

28.5. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	
	31.12.2020	31.12.2019
		Dane przekształcone
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej¹		
Aktywa finansowe	64 432	120 346
Zobowiązania finansowe	(264 148)	(280 756)
	(199 716)	(160 410)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(530 000)	(530 000)
	(729 716)	(690 410)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej²		
Aktywa finansowe	287 191	306 977
Zobowiązania finansowe	(1 249 858)	(1 570 905)
	(962 666)	(1 263 928)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	530 000	530 000
	(432 666)	(733 928)

¹ W pozycji aktywa finansowe o stałej stopie procentowej zaprezentowane zostały inwestycje w pakiety wierzytelności oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe. W pozycji zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej zaprezentowane zostały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, a także zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej.

² W pozycji aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej zaprezentowane zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanym. W pozycji zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej zaprezentowane zostały zabezpieczone kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie procentowej oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

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

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

Spółka 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

Spółka nabywa instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

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

w tysiącach złotych	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
31 grudnia 2020 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	2 872	(2 872)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(12 499)	12 499	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Dane przekształcone				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 070	(3 070)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(15 709)	15 709	-	-

Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

w tysiącach złotych	31 grudnia 2020 r.		31 grudnia 2019 r.	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa Dane przekształcone	Wartość godziwa Dane przekształcone
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty pochodne	(11 236)	(11 236)	3 820	3 820
Instrumenty zabezpieczające	(18 386)	(18 386)	(3 525)	(3 525)
	(29 622)	(29 622)	295	295
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	32 112	36 949	34 030
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	287 191	283 360	306 977	306 977
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(117 452)	(117 452)	(399 717)	(399 717)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 319 748)	(1 361 175)	(1 372 989)
	(1 111 179)	(1 121 728)	(1 416 966)	(1 431 699)

Zasady ustalania wartości godziwych opisano w nocie 3.3.1.

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.12.2020	31.12.2019
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5,77% - 273,80%	5,77% - 134,29%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	1,19% - 2,19%	1,76% - 3,71%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3,21% - 4,80%	4,71% - 5,71%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1,51% - 6,81%	1,51% - 6,81%

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

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

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

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
Instrumenty pochodne	(11 236)	(11 236)
Instrumenty zabezpieczające	(18 386)	(18 386)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(117 452)	(117 452)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 319 748)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
Instrumenty pochodne	3 820	3 820
Instrumenty zabezpieczające	(3 525)	(3 525)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(399 717)	(399 717)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 361 175)	(1 372 989)

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz zabezpieczających 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 Spółka przyjmuje prognozę WIBOR 3M przekazaną przez firmę zewnętrzną.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między marżą zobowiązań finansowych na

dzień sprawozdawczy a marżą z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Spółka przyjmuje marże z ostatniej zawartej umowy kredytowej, bądź emisji dłużnych papierów wartościowych.

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	32 112
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	287 191	283 360
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	36 949	34 030
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	306 977	306 977

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

Dla kredytów bankowych, obligacji wyemitowanych, zobowiązań z tytułu leasingu oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 2.

Spółka nie identyfikuje aktywów w ramach poziomu 1.

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

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	6 231	5 472
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	4 382	9 658
Dodatkowe świadczenia	109	93
	10 721	15 223

W skład wynagrodzenia Zarządu za 2020 r. wchodzi również koszty odpraw.

Wynagrodzenia kadry kierowniczej -Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	873	866
Dodatkowe świadczenia	15	36
	888	902

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadały 10,32% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2019 r.: 11,09%).

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

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki nie udzielali gwarancji, poręczeń innym spółkom powiązanym.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki nie otrzymali gwarancji, poręczeń od innych spółek powiązanych.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka posiada należności od jednostek powiązanych z tytułu świadczenia usług windykacyjnych oraz usług wsparcia.

Spółka posiada zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu: nieprzekazanych kwot zwindykowanych w ramach świadczonych przez Spółkę usług windykacyjnych oraz zobowiązania z tytułu usług windykacyjnych świadczonych na rzecz Spółki przez jednostki powiązane.

Należności, zobowiązania, udzielone oraz otrzymane pożyczki są niezabezpieczone i zostaną uregulowane w formie pieniężnej bądź w formie kompensaty wzajemnych rozrachunków. W bieżącym roku obrachunkowym Spółka dokonała odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych udzielonych pożyczek w wysokości 23 695 tys. zł (2019 r.: 21 381 tys. zł). Wartość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych udzielonych pożyczek została zaprezentowana w nocie 28.1.

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

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2020 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l	7 838	2 080	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	59	172	-
Novum Finance Sp. z o.o.	-	239	31 242	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	-	150	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	2 976	1 560	-	-
KRUK Romania S.r.l.	520	751	52 494	535
ERIF BIG S.A.	24	230	-	-
NSFIZ PROKURA	5 552	7 511	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	65	240	7 020	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	9 980	-	-
InvestCapital Ltd.	531	245	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	21	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 740	49
KRUK Italia S.r.l.	-	152	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	5	-	-
KRUK Espana S.L.	-	102	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	14 714	1 408	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	10	256	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	13	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	5	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	18	-	-
Agecredit S.r.l.	-	20	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	7	190 790	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-
	32 231	24 902	286 608	584

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży innych usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l	14	72	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	116	-	43
Novum Finance Sp. z o.o.	1 182	1 094	2 080
Secapital Polska Sp. z o.o.	11	-	4
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	6 127	-	-
KRUK Romania S.r.l.	1 681	-	2 529
ERIF BIG S.A.	737	-	-
NSFIZ PROKURA	3 634	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	889	-	332
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	150	82 788	-
InvestCapital Ltd.	5 961	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	211
KRUK Italia S.r.l.	949	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-
KRUK Espana S.L.	1 275	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	12	1 702	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	12	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	6	68	15 299
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-
	22 756	85 725	20 497

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
KRUK Romania S.r.l.	4 839
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	1 477
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	376
ERIF BIG S.A.	238
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	1
	6 931

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2019 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

w tysiącach złotych	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
		Dane przekształcone	Dane przekształcone	
Secapital S.a.r.l	8 172	1 415	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	253	1 503	-
Novum Finance Sp. z o.o.	-	387	38 242	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	130	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	59	6 683	-	-
KRUK Romania S.r.l.	523	14 008	58 665	461
ERIF BIG S.A.	51	-	-	-
NSFIZ PROKURA	4 729	8 470	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	85	281	20 168	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	8 288	-	-
InvestCapital Ltd.	-	489	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	372	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	24	4 451	57
KRUK Italia S.r.l.	-	197	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	12	-	-
KRUK Espana S.L.	-	331	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	29 312	29 823	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	58	305	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	3	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	5	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	3 622	-	-
Agecredit S.r.l.	-	20	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	13	183 299	-
	42 988	75 000	306 459	518

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży innych usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki Dane przekształcone
Secapital S.a.r.l	-	(222)	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	110	-	50
Novum Finance Sp. z o.o.	828	1 270	1 033
Secapital Polska Sp. z o.o.	11	-	5
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	7 227	62	-
KRUK Romania S.r.l.	4 820	153	3 007
ERIF BIG S.A.	815	21	-
NSFIZ PROKURA	199	6	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	1 390	137	1 473
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 422	93 747	-
InvestCapital Ltd.	9 512	821	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	10	(89)	-
Rocapital IFN S.A.	-	31	232
KRUK Italia S.r.l.	948	-	-
ItaCapital S.r.l.	185	-	-
KRUK Espana S.L.	828	1	-
Presco Investments S.a.r.l.	-	2 514	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	7	-	-
NSFIZ BISON	-	-	8
Agecredit S.r.l.	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	5	77	8 028
	29 315	98 530	13 836

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	8
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	796
KRUK Romania S.r.l.	6 211
ERIF BIG S.A.	238
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	359
	7 611

30. Płatności w formie akcji

w tysiącach złotych

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

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich zostały opisane w nocie 20.

31. Pozostałe noty objaśniające

31.1. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019 Dane przekształcone
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	52 294	(51 549)
Zmiana stanu <i>Pozostałe należności</i>	2 077	43 797
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	54 372	(7 752)
	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019 Dane przekształcone
Koszty finansowe netto zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat	79 219	63 750
Zrealizowane różnice kursowe	(557)	1 285
Koszty finansowe netto zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	78 662	65 035

31.2. Opis wpływu pandemii COVID-19

Na wynik netto Spółki KRUK w roku 2020 istotny wpływ wywarła pandemia COVID-19. Zysk netto Spółki w 2020 wyniósł 81 356 tys. PLN i w porównaniu do 2019 zmalał o 195 034 PLN, tj. o 71%. W roku 2020 Spółka KRUK osiągnęła przychody z kontynuowanej działalności operacyjnej w łącznej wysokości 142 304 tys. PLN, tj. o 19% niższe niż w 2019. Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności wyniosły w 2020 roku 30 179 tys. zł, co stanowi spadek o 15% w stosunku do roku poprzedniego. Na spadek przychodów w segmencie windykacji nabytych pakietów wierzytelności wpłynęły niższe niż planowane spłaty z portfeli.

Wartość wpłat na portfelach nabytych w 2020 wyniosła 35 904 tys. zł, co oznacza spadek o 13% w stosunku do roku poprzedniego.

Pandemia COVID-19 wywarła negatywny wpływ na wynik biznesu inkaso, w tym skorzystanie przez część z klientów banków z zawieszenia spłaty zobowiązań (moratoria). Przychody z usług windykacyjnych w 2020 zmalały o 18% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 88 057 tys. zł.

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

- Efektywnie i szybko przeszliśmy w tryb pracy zdalnej; po dziś dzień większość pracowników ma możliwość skorzystania z tej formy pracy i z niej korzysta.
- Zadbaliliśmy o bezpieczeństwo pracowników dostosowując pomieszczenia lub zaopatrując je w wymagane środki sanitarne; ograniczamy konieczność bezpośrednich spotkań i ich częstotliwość.
- Wstrzymaliśmy czasowo wizyty doradców terenowych, którzy powrócili do bezpośrednich spotkań z klientami na przełomie maja i czerwca, z zachowaniem wymagań sanitarnych.
- Rozwinęliśmy posiadane już narzędzia online, przyspieszyliśmy wdrożenie nowych (e-KRUK, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online, proces self service) umożliwiających efektywne prowadzenie procesu, a dla klientów bezpieczeństwo i komfort regulowania zobowiązań niezależnie od możliwości przemieszczania się.
- Czasowo obniżyliśmy wynagrodzenie zarządu, rady nadzorczej, jak również pracowników.
- Wstrzymaliśmy procesy podwyżkowe, dodatkowe benefity, ograniczyliśmy rekrutacje.
- Wprowadziliśmy dodatkowe oszczędności, które częściowo były przesunięciem kosztów w czasie, a częściowo mogą mieć charakter powtarzalny.
- W Polsce, skorzystaliśmy z dopłat do wynagrodzeń pracowników, zgodnie z rządowymi planami pomocowymi.
- Wprowadziliśmy ostrożną politykę inwestycyjną, uwzględniając w wycenach dodatkowe ryzyko związane z pandemią.
- Uwzględniliśmy prawdopodobny wpływ pandemii na odzyski.
- Podjęte działania wspierające proces operacyjny w środowisku pandemii, wprowadzone oszczędności, ale również od lat z konsekwencją stosowana polityka relatywnie niskiego zadłużenia Spółki, pozwoliły nam utrzymać, w tym kryzysowym dla gospodarki czasie, stabilną sytuację finansową i płynnościową.

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

Jednocześnie Spółka, na moment sporządzenia sprawozdania za 2020, nie może określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się COVID-19 i jego skutków na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Spółki.

Spółka bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji i zamierza tak prowadzić działalność operacyjną, aby minimalizować negatywny wpływ na aktywa i wyniki finansowe. W tym celu podjęto następujące inicjatywy: organizacja pracy zdalnej (95% osób zatrudnionych skorzystało z możliwości pracy zdalnej w okresie pandemii), ograniczenie inwestycji w nowe portfele czy

działania ograniczające koszty w 2020. Spółka, na moment sporządzenia sprawozdania za 2020, nie może precyzyjnie określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego skutków na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe, z uwagi na zwiększenie stopnia niepewności szacunków. Jednocześnie, w celu zapobieżenia nieprzewidzianemu wpływowi pandemii COVID-19 na wycenę portfeli wierzytelności, Spółka przygotowała scenariusze operacyjne, które uwzględniają wpływ pandemii na odzyski w różnych wariantach. Ujęty w całym 2020 wynik na oczekiwanych stratach kredytowych wartości portfeli odzwierciedla uznany za najbardziej prawdopodobny scenariusz wpływu pandemii na wpłaty na moment jej sporządzenia. Gdyby w następnych miesiącach odzyski realizowały się na poziomie niższym niż ujęty w wycenie i konieczna byłaby kolejna ujemna aktualizacja spowodowana wpływem pandemii, Spółka jest przygotowana i ma plan na podjęcie kolejnych działań operacyjnych tak, aby kontynuacja działalności oraz sytuacja płynnościowa na każdym z rynków pozostała stabilna.

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

w tysiącach złotych netto

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Badanie sprawozdań finansowych	1 832	1 496
Inne usługi poświadczające, w tym przeglądy sprawozdań finansowych	352	501
	<u>2 184</u>	<u>1 997</u>

33. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 31.12.2020 r. zaprezentowano poniżej:

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

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

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

34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 17 marca 2021 roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 8 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Spółki osiągniętego w 2020 roku, powiększonego o kwoty przeniesione z utworzonego z zysków kapitału zapasowego. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględnia obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju spółki KRUK S.A. Zarząd nie wyklucza rekomendacji wypłaty dywidendy w kolejnych latach, a decyzja o jej wydaniu będzie ustalana każdorazowo biorąc pod uwagę nadrzędne plany i perspektywy rozwoju, zapotrzebowanie na finansowanie inwestycji, a także aktualny poziom zadłużenia i sytuację finansową Spółki KRUK S.A.

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska

*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Hanna Stempień

*Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 24 marca 2021 r.