



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia 2020 roku
do 31 marca 2020 roku

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	6
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK	12
2. Okres objęty sprawozdaniem	16
3. Oświadczenie o zgodności	17
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	17
5. Dokonane osądy i szacunki	22
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym	26
7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	27
8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	30
9. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	30
10. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	35
11. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych.....	52
12. Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	62
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	63
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	63

15. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....63
16. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego65

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	199 286	305 711	45 331	71 131
Zysk na działalności operacyjnej	(7 036)	126 286	(1 600)	29 384
Zysk przed opodatkowaniem	(53 840)	94 099	(12 247)	21 895
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(62 156)	97 832	(14 138)	22 763
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	213 230	50 813	48 502	11 823
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	(57 008)	(179 480)	(12 967)	(41 761)
Wpłaty od osób zadłużonych	477 200	426 682	108 547	99 278
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 464)	(6 274)	(560)	(1 460)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(124 967)	611	(28 426)	142
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	85 799	45 152	19 516	10 506
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(3,22)	5,08	(0,73)	1,18
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	18 972	18 887	18 972	18 887
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(3,27)	5,18	(0,74)	1,21
Stan na	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
	niebadane		niebadane	
Aktywa razem	4 836 080	4 839 914	1 062 338	1 136 530
Zobowiązania długoterminowe	2 345 758	2 468 691	515 291	579 709
Zobowiązania krótkoterminowe	536 917	412 130	117 944	96 778
Kapitał własny	1 953 406	1 959 093	429 103	460 043
Kapitał akcyjny	18 972	18 972	4 168	4 455
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	102,96	103,26	22,62	24,25

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący 4,3963
za okres porównawczy 4,2978

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

na koniec okresu bieżącego 4,5523
na koniec okresu porównawczego 4,2585

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.17	236 073	150 274	192 454
Należności z tytułu dostaw i usług	10.16	19 330	23 988	30 661
Inwestycje	9	4 307 459	4 411 438	4 153 182
Nieruchomości inwestycyjne	9	37 419	34 655	34 783
Pozostałe należności	10.16	38 613	31 852	25 498
Zapasy		19	37	142
Rzeczowe aktywa trwałe	10.14	90 666	82 973	88 313
Wartość firmy	10.15	50 393	47 206	62 010
Inne wartości niematerialne		49 615	50 252	34 852
Instrumenty pochodne		-	4 219	2 034
Pozostałe aktywa		6 493	3 020	2 687
Aktywa ogółem		4 836 080	4 839 914	4 626 616
Kapitały i zobowiązania				
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne	10.11	25 095	3 924	4 304
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.19	139 712	101 303	148 065
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.18	54 002	49 539	52 740
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9 245	6 673	1 722
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	10.10	2 634 535	2 705 727	2 587 973
Rezerwy	10.20	12 052	7 156	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	8 034	6 498	3 922
Zobowiązania ogółem		2 882 674	2 880 821	2 798 726
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		18 972	18 972	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		307 192	307 192	300 097
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(11 706)	78	(3 674)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		43 227	(30 219)	(59 033)
Pozostałe kapitały rezerwowe		100 015	104 582	97 219
Zyski zatrzymane		1 495 665	1 557 821	1 473 916
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		1 953 365	1 958 426	1 827 412
Udziały niekontrolujące		41	667	478
Kapitał własny ogółem		1 953 406	1 959 093	1 827 890
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		4 836 080	4 839 914	4 626 616

III. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.
w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody	10.1	199 286	305 711
<i>w tym przychody odsetkowe od pakietów wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>		257 843	242 750
<i>w tym przychody odsetkowe od pozostałych instrumentów finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>		33 480	4 365
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	1 020	859
		<u>200 306</u>	<u>306 570</u>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.4	(84 941)	(83 409)
Amortyzacja		(11 652)	(10 110)
Usługi obce	10.3	(34 976)	(30 479)
Pozostałe koszty operacyjne	10.5	(75 773)	(56 286)
		<u>(207 343)</u>	<u>(180 284)</u>
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		(7 036)	126 286
Przychody finansowe	10.6	29	28
Koszty finansowe	10.7	(46 833)	(32 215)
Koszty finansowe netto		<u>(46 804)</u>	<u>(32 187)</u>
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(53 840)	94 099
Podatek dochodowy	10.9	(8 276)	3 815
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy		<u>(62 116)</u>	<u>97 914</u>
Zysk / (strata) netto przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	10.12	(62 156)	97 832
Udziały niekontrolujące		40	82
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy		<u>(62 116)</u>	<u>97 914</u>
Zysk / (strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		(3,27)	5,18
Rozwodniony (zł)		(3,22)	5,08

IV. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.
w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy	(62 116)	97 914
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	73 446	(5 264)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(11 784)	195
Pozycje, które nie mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	<u>61 662</u>	<u>(5 069)</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	<u>(455)</u>	<u>92 845</u>
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(495)	92 763
Udziały niekontrolujące	40	82
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	<u>(455)</u>	<u>92 845</u>
Całkowity dochód/ (strata) przypadający na 1 akcję		
Podstawowy (zł)	(0,02)	4,92
Rozwodniony (zł)	(0,02)	4,82

V. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

<i>Nota</i>	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 właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 353	396	1 732 750
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							-		-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	97 832	97 832	82	97 914
Inne całkowite dochody							-		-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(5 264)	-	-	(5 264)	-	(5 264)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	195	-	-	-	195	-	195
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	195	(5 264)	-	-	(5 069)	-	(5 069)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	195	(5 264)	-	97 832	92 763	82	92 845
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							-		-
- Wypłata dywidendy							-		-
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	2 295	-	2 295	-	2 295
- Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	2 295	-	2 295	-	2 295
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2019 r.	18 887	300 097	(3 674)	(59 033)	97 219	1 473 916	1 827 412	478	1 827 890

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku

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

<i>Nota</i>	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 rezerwy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 353	396	1 732 750
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	276 390	276 390	667	277 057
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	23 550	-	-	23 550	-	23 550
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	3 947	-	-	-	3 947	-	3 947
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	3 947	23 550	-	-	27 497	-	27 497
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	3 947	23 550	-	276 390	303 887	667	304 554
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)	(396)	(95 049)
- Emisja akcji własnych	-	7 095	-	-	-	-	7 095	-	7 095
- Płatności w formie akcji	85	-	-	-	9 658	-	9 743	-	9 743
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	85	7 095	-	-	9 658	(94 653)	(77 815)	(396)	(78 211)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r.	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 425	667	1 959 093

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2020 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 425	667	1 959 093
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(62 156)	(62 156)	40	(62 116)
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	73 446	-	-	73 446	-	73 446
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(11 784)	-	-	-	(11 784)	-	(11 784)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(11 784)	73 446	-	-	61 662	-	61 662
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(11 784)	73 446	-	(62 156)	(495)	40	(454)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(667)	(667)
- Emisja akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	(4 567)	-	(4 567)	-	(4 567)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(4 567)	-	(4 567)	(667)	(5 234)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2020 r.	18 972	307 192	(11 706)	43 227	100 015	1 495 665	1 953 365	41	1 953 406

VI. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	(62 116)	97 914
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 680	7 076
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 972	3 034
Koszty finansowe netto	50 320	20 912
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów	(383)	(318)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	(4 567)	2 295
Podatek dochodowy	8 276	(3 815)
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(17 983)	(1 389)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności i nieruchomości	190 032	(36 259)
Zmiana stanu zapasów	18	55
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 147)	(3 539)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 473)	99
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	40 629	(27 990)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 463	8 062
Zmiana stanu rezerw	4 896	-
Udział w zyskach mniejszości	(40)	-
Podatek zapłacony	(7 345)	(15 323)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	213 230	50 813
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	29	28
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	923	394
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 416)	(6 696)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 464)	(6 274)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	140 000
Zaciągnięcie kredytów	185 135	270 783
Wydatki na spłatę kredytów	(276 053)	(379 894)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(7 116)	(6 536)
Dywidendy wypłacone	(667)	-
Odsetki zapłacone	(26 266)	(23 742)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(124 967)	611
Przepływy pieniężne netto, ogółem	85 799	45 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	150 274	147 302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	236 073	192 454

VII. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 31 marca 2020 r. Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

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

W okresie I kwartału 2020 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie, jednakże:

- w dniu 30 kwietnia 2020 r. Pani Agnieszka Kułton - Członek Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 28 maja 2020 r. spowodowane względami zdrowotnymi. W związku z powyższym Prezes Zarządu KRUK S.A. złożył wniosek do Rady Nadzorczej KRUK S.A. o powołanie z dniem 29 maja 2020 r. Pana Piotra Kowalewskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami.
- w dniu 30 kwietnia 2020 r. Pani Iwona Słomska - Członek Zarządu ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 lipca 2020 r. spowodowane ważnymi względami osobistymi. W związku z powyższym w dniu dzisiejszym Prezes Zarządu KRUK S.A. złożył wniosek do Rady Nadzorczej KRUK S.A. o określenie, począwszy od dnia 1 sierpnia 2020 r., liczby członków Zarządu Spółki na 4 członków.

Na dzień 31 marca 2020 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

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

Grupa Kapitałowa

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

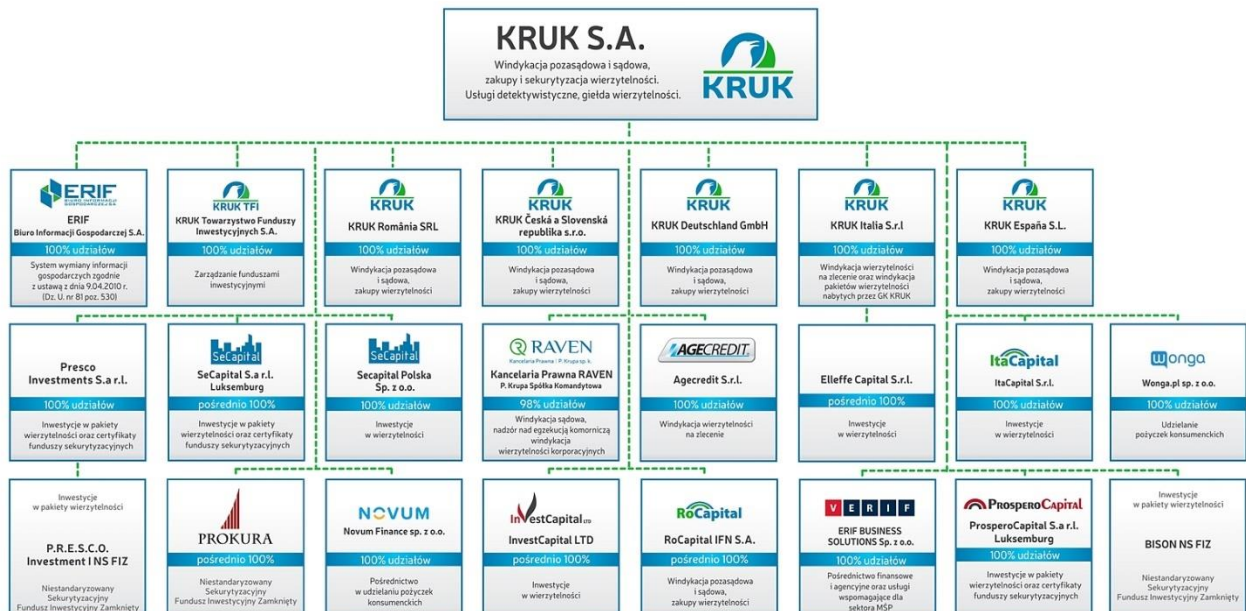
Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów.
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Warszawa	Gromadzenie, przetwarzanie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

Fundusz sekurytyzacyjny Prokura NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest pośrednio oraz bezpośrednio w 100% spółka KRUK S.A..
Secapital Polska sp. z o.o.	Wrocław	Zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.
ERIF Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw.
NOVUM FINANCE sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich.
KRUK Česka a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych.
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz Bison NS FIZ.
InvestCapital Ltd.	Malta	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Nabywanie i obsługa portfeli zabezpieczonych hipotecznie, a także działalność pożyczkowa.
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych.
KRUK Italia S.r.l	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Włoch i innych krajów europejskich.
ItaCapital S.r.l	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
KRUK Espana S.L.	Madryt	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami.
ProsperoCapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku

Fundusz sekurytyzacyjny P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka Presco Investments S.a r.l.
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
Agecredit S.r.l.	Cesena	Spółka prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch.
Bison NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka KRUK S.A..
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Spółka prowadząca działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.



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

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

	Kraj	Udział w kapitale %	
		31.03.2020	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.	Polska	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A.	Rumunia	100%	100%
Kruk Deustschland Gmbh	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.r.l	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments I NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
BISON NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	100%	100%
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	-	-
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%

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

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

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 marca 2019 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2020 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 marca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 marca 2019 r. oraz od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym

sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

3. Oświadczenie o zgodności

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

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

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 28 maja 2020 r.

Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcje wyceny:

- według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów będących aktywami dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe,
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiąganie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych
- oraz
 - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych.

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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 2020 roku.

Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od/po 1 stycznia 2020 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	<ul style="list-style-type: none"> Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej. 	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji	<p>Zmiany są obowiązkowe i mają zastosowanie do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które ma wpływ niepewność wynikająca z reformy wskaźników stóp procentowych. Zmiany wprowadzają czasowe zwolnienie ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, w taki sposób, aby reforma wskaźników stóp procentowych nie powodowała rozwiązania rachunkowości zabezpieczeń. Kluczowe zwolnienia wynikające ze Zmian dotyczą:</p> <ul style="list-style-type: none"> wymogu aby przepływy były „wysoce prawdopodobne” komponentów ryzyka oceny prospektywnej retrospektywnego testu efektywności (dotyczy MSR 39) przeklasyfikowania rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych 	Grupa oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania, Zmiany będą wymagały dodatkowych ujawnień o powiązaniach zabezpieczających, na które wpływ ma niepewność wynikająca z reformy wskaźników stóp procentowych.	1 stycznia 2020 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	Zmiany wymagają również aby jednostki ujawniły inwestorom dodatkowe informacje o powiązaniach zabezpieczających, na które mają wpływ powyższe niepewności.		

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

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. 	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2016 r. <i>(Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)</i>
MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe	<p>MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 r. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.</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>	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021 r.
Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć	Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ	1 stycznia 2020 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
		na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	

Doprowadzenie do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez wydzielenie z pozycji *Inwestycje nieruchomości inwestycyjnych* wykazując je w osobnej pozycji. Dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych

	31.03.2019		31.03.2019
	Dane	Zmiana prezentacji	Dane
	opublikowane		doprowadzone do
			porównywalności
Aktywa			
Inwestycje	4 187 965	(34 783)	4 153 182
Nieruchomości inwestycyjne	-	34 783	34 783

5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	2019 (tys. zł)	2020 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 196 821	4 074 859	9	<p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p> <p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów.</p> <p>Grupa Kruk opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, jak również aktualna strategia windykacyjna.</p>
Wartość firmy	47 206	50 593	10.15	<p>Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości wartości firmy odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	2019 (tys. zł)	2020 (tys. zł)		
Udzielone pożyczki	214 617	232 600	9	<p>Wartość pożyczek w Grupie Kruk wyceniana jest według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej i ujmowana po pomniejszeniu o straty kredytowe z tytułu utraty wartości.</p> <p>Efektywna stopa procentowa wyznaczona jest na podstawie pierwotnie oczekiwanego przepływu, wynikającego bezpośrednio z pierwotnego harmonogramu. Przychody odsetkowe są kalkulowane według efektywnej stopy procentowej. Oczekiwane straty kredytowe oszacowane są na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych. Zmiany stanu strat kredytowych uwzględnione są w przychodach.</p>
Zobowiązania z tyt. leasingu oraz aktywów z tyt. prawa do użytkowania	55 964	73 674	10.10	<p>Wdrożenie MSSF 16 wymagało dokonania szacunków i wycień, które miały wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wykonanie przeglądu umów wynajmu długoterminowego i ustalenie umów objętych MSSF 16, • ustalenie pozostałego okresu obowiązywania leasingu w stosunku do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia), • ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, • wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	2019 (tys. zł)	2020 (tys. zł)		
Rezerwy	7 156	12 052	10.20	Na dzień 31 marca 2020 r. Grupa dokonała oceny ryzyka prawnego wynikającego z wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich i oszacowała możliwą kwotę wypływu środków pieniężnych tytułem zwrotu prowizji do klienta w związku z przedterminową spłatą kredytów konsumenckich. Przeprowadzone szacunki wymagały przyjęcia przez Grupę eksperckich założeń dotyczących przede wszystkim skali reklamacji i kwot zwracanych dla pożyczek przedpłaconych przed wyrokiem TSUE oraz oczekiwanej skali przedpłat i zwrotów w przyszłości dla ekspozycji bilansowych i wiążą się one z niepewnością.

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	2019 (tys. zł)	2020 (tys. zł)		
Aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego	6 498	8 034	10.9	Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczoney w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat). Dodatkowo różnice przejściowe wpłyną w przyszłości na zwiększenia podstawy obliczenia podatku dochodowego.
Inwestycje	96 936	94 367	9	Grupa Kruk oceniła zawartą w 2016 r. ze wspólnym inwestorem umowę na nabycie pakietów wierzytelności na rynku rumuńskim jako transakcję spełniającą definicję wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia, a tym samym ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tą transakcję jako proporcjonalny udział w aktywach i zobowiązaniach spółki a nie metodą praw własności.
Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	7 121	35 672		Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Grupa Kruk dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

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

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

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

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

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

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

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

Przychody z usług windykacyjnych oraz przychody z pozostałych produktów pochodzą od klientów zewnętrznych.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2020 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl ³	Wonga.pl ³					
Przychody	104 573	22 956	46 988	15 690	9 079	-	199 286
Nabyte pakiety wierzytelności	93 039	-	43 438	13 034	6 427	-	155 938
<i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>	<i>(30 666)</i>	-	<i>(33 198)</i>	<i>(33 857)</i>	<i>(27 752)</i>	-	<i>(125 473)</i>
Usługi windykacyjne	5 937	-	3 026	2 656	2 652	-	14 271
Pozostałe produkty	5 597	22 956	524	-	-	-	29 077
Koszty bezpośrednie i pośrednie							(155 712)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	(122 948)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	(11 801)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	(20 963)
Marża pośrednia¹							43 574
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	32 990
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	2 470
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	8 114
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	(37 358)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	1 020
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	(2 621)
EBITDA²	36 484	4 355	22 762	(30 759)	(16 324)	(11 903)	4 615
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(11 652)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	(46 804)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	(53 841)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(8 276)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	(62 116)
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	1 851 820	-	973 317	811 507	438 215	-	4 074 859
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	39 093	187 816	5 691	-	-	-	232 600
Wpłaty od osób zadłużonych	219 337	-	137 249	68 007	52 608	-	477 200

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl ³	Wonga.pl ³					
Przychody	146 312	-	75 434	45 431	38 534	-	305 711
Nabyte pakiety wierzytelności	132 941	-	72 090	41 713	33 921	-	280 665
<i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>	12 117	-	19 385	(3 624)	(3 315)	-	24 563
Usługi windykacyjne	6 359	-	3 158	3 718	4 613	-	17 848
Pozostałe produkty	7 012	-	186	-	-	-	7 198
Koszty bezpośrednie i pośrednie							(127 436)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	(110 559)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	(14 097)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	(2 780)
Marża pośrednia¹							178 275
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	170 106
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	3 751
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	4 418
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	(39 918)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	859
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	(2 820)
EBITDA²	91 525	-	49 043	7 111	7 259	(18 542)	136 397
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(10 110)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	(32 187)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	94 099
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	3 815
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	97 914
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	1 903 012	-	947 148	744 267	513 302	-	4 107 729
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	41 769	-	3 684	-	-	-	45 453
Wpłaty od osób zadłużonych	200 977	-	131 052	40 587	54 066	-	426 682

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja

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

8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Inwestycje

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 074 859	4 196 821	4 107 729
Udzielone pożyczki	232 600	214 617	45 453
	4 307 459	4 411 438	4 153 182

Pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 57 008 tys. zł (w I kwartale 2019 r. – 179 480 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 874 333 tys. zł (w I kwartale 2019 r. – 426 682 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały opisane poniżej.

Zakupione pakiety wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Wartość nabytych pakietów wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	3 272 309	3 381 998	3 247 683
Portfele zabezpieczone	802 550	814 823	860 046
	4 074 859	4 196 821	4 107 729

Portfele niezabezpieczone to portfele detaliczne, niezabezpieczone. Na pozycji portfele zabezpieczone prezentowana są portfele: hipoteczne, korporacyjne zabezpieczone i niezabezpieczone.

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

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.03.2020	31.12.2019
	niebadane	
Stopa dyskontowa		
- premia za ryzyko ¹	8,10% - 113,17%	8,10% - 113,17%
Okres, za który oszacowano wpływy	kwiecień 2020 - grudzień 2034	styczeń 2020 - grudzień 2034
Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów	7 396 342	7 563 217

¹ dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość nominalna):

	31.03.2020	31.12.2019
	niebadane	
<i>w tysiącach złotych</i>		
Okres		
Do 12 miesięcy	1 574 644	1 662 753
Od 1 do 2 lat	1 554 041	1 585 210
Od 2 do 3 lat	1 272 569	1 277 781
Od 3 do 4 lat	924 431	938 026
Od 4 do 5 lat	698 194	706 581
Powyżej 5 lat	1 372 464	1 392 865
	7 396 342	7 563 217

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2018	4 077 718
Zakup pakietów	179 480
Wpłaty od osób zadłużonych	(426 682)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	1 005
Wycena programu lojalnościowego	1 144
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	280 665
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	(5 601)
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2019	4 107 729
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2018	4 077 718
Zakup pakietów	780 998
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 782 443)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	4 988
Wycena programu lojalnościowego	4 456
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	1 138 338
	(27 234)
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2019	4 196 821
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2019	4 196 821
Zakup pakietów	57 008
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(100)
Wpłaty od osób zadłużonych	(477 200)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	241
Wycena programu lojalnościowego	1 631
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	155 938
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	140 520
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2020	4 074 859

Spółka ProsperoCapital jest stroną wspólnego ustalenia umownego. Na dzień 31 marca 2020 r. wartość inwestycji Grupy KRUK z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 94 367 tys. zł, z kolei wartość przychodów wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat 13 541 tys. zł.

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 marca 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	35 031	(35 031)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	36 007	(36 007)	-	-

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
31 marca 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	1 286	(4 833)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	1 977	(6 166)	-	-

Powyższa analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 2 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 81 tys. zł; dla roku 2019 odpowiednio 5 tys. zł i 154 tys. zł).

Udzielone pożyczki

Struktura udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.03.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
Inwestycje (Udzielone pożyczki)		
Koszyk 1	180 839	164 886
Koszyk 2	30 408	28 059
Koszyk 3	19 568	19 263
POCI	1 785	2 408
	232 600	214 617

Zmiany wartości księgowej netto udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość udzielonych pożyczek na dzień 01.01.2019	40 807
Uruchomienia nowych pożyczek	8 251
Spłata udzielonych pożyczek	(11 076)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	5 387
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(1 302)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(298)
Wartość udzielonych pożyczek na dzień 31.03.2019	41 769
Wartość udzielonych pożyczek na dzień 01.01.2020	214 617
Uruchomienia nowych pożyczek	109 773
Spłata udzielonych pożyczek	(116 161)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	34 493
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(8 080)
Sprzedaż udzielonych pożyczek	(2 473)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	325
Pozostałe różnice	106
Wartość udzielonych pożyczek na dzień 31.03.2020	232 600

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.03.2020		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	21 298	6 730	33 293
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	3 093	1 699	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(1 979)	1 979	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(130)	-	130
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(2 434)	2 434
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	-	(3 520)
Wartość odpisu na dzień 31 marca	22 282	7 974	32 337

Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu na koniec okresu sprawozdawczego pokrywa 21,2 % wartości brutto udzielonych pożyczek.

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 marca 2020 r.				
Inwestycje w udzielone pożyczki	2 510	(2 509)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w udzielone pożyczki	2 143	(2 144)	-	-

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
31 marca 2020 r.				
Inwestycje w udzielone pożyczki	(6 768)	5 744	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w udzielone pożyczki	(3 395)	1 848	-	-

Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Nieruchomości inwestycyjne	37 419	34 655	34 783

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

w tysiącach złotych

Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2018	35 106
Wartość przejętych nieruchomości	3 388
Wartość sprzedanych nieruchomości	(3 585)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(126)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.03.2019	34 783
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019	35 188
Wartość przejętych nieruchomości	25 548
Wartość sprzedanych nieruchomości	(25 092)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(989)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2019	34 655
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020	34 655
Wartość przejętych nieruchomości	4 814
Wartość sprzedanych nieruchomości	(2 122)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(147)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości	219
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.03.2020	37 419

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej.

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

10.1. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	155 938	280 665
Przychody z usług windykacyjnych	14 271	17 848
Przychody z pozostałych usług	29 077	7 198
	<u>199 286</u>	<u>305 711</u>

Przychody od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	155 938	280 665
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	24 266	3 788
	<u>180 204</u>	<u>284 453</u>

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

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przychody odsetkowe	257 843	242 750
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności(*)	18 038	9 370
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(125 473)	24 563
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	863	1 253
Przejęcie nieruchomości	4 814	2 855
Zysk/(strata) ze sprzedaży nieruchomości	(147)	(126)
	<u>155 938</u>	<u>280 665</u>

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

Aktualizacja pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Weryfikacja prognozy wpływów	(121 056)	37 776
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(4 417)	(13 213)
	<u>(125 473)</u>	<u>24 563</u>

Dodatkowe istotne informacje o aktualizacji na dzień 31.03.2020 r. zostały zaprezentowane w części III raportu w punkcie 2. *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przychody odsetkowe	34 493	5 387
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(8 080)	(1 302)
Zysk/(strata) ze sprzedaży pożyczek	(2 473)	-
Zyski/(straty) z różnic kursowych	325	(298)
	<u>24 266</u>	<u>3 788</u>

Wzrost w stosunku do okresu porównawczego wynika z objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyników spółki Wonga, nabytej przez Grupę w kwietniu 2019 r.

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	383	318
Pozostałe	334	238
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	122	149
Odzysk spisanych należności i kosztów	80	-
Pozostała współpraca	71	-
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	30	154
	<u>1 020</u>	<u>859</u>

10.3. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Usługi windykacyjne ¹	(9 383)	(6 845)
Usługi wsparcia prawnego ²	(4 618)	(5 532)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(3 713)	(1 601)
Usługi informatyczne	(4 089)	(2 310)
Usługi pocztowe i kurierskie	(2 711)	(4 141)
Usługi marketingowe i zarządzania	(2 413)	(1 555)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(2 188)	(1 562)
Usługi bankowe	(2 167)	(2 351)
Usługi łączności	(1 607)	(1 596)
Usługi drukowania	(630)	(861)
Usługi pomocnicze pozostałe	(464)	(760)
Ochrona	(440)	(437)
Naprawa samochodów	(372)	(261)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(110)	(65)
Usługi pakowania	(58)	(98)
Usługi transportowe	(8)	(5)
Usługi rekrutacyjne	(5)	(149)
Najem pozostały	-	(350)
	(34 976)	(30 479)

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

10.4. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Wynagrodzenia	(70 913)	(66 304)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(5 371)	(5 111)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(12 803)	(9 298)
Składka na PFRON	(421)	(401)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	4 567	(2 295)
	(84 941)	(83 409)

10.5. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Opłaty sądowe	(50 674)	(36 081)
Podatki i opłaty	(9 659)	(11 139)
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	(4 896)	-
Reklama	(3 576)	(799)
Zużycie materiałów i energii	(2 517)	(2 939)
Podróże służbowe	(938)	(1 257)
Szkolenie pracowników	(713)	(853)
Umowy o zakazie konkurencji	(412)	-
Ubezpieczenia samochodów	(339)	(296)
składki na rzecz organizacji	(183)	-
Ubezpieczenia majątkowe	(179)	(267)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(152)	(528)
Koszty reprezentacji	(82)	(234)
Vat niepodlegający odliczeniu	(65)	(133)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1)	(7)
Pozostałe	(1 387)	(1 753)
	<u>(75 773)</u>	<u>(56 286)</u>

10.6. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	29	28
	<u>29</u>	<u>28</u>

10.7. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(29 076)	(23 866)
w tym odsetki	(26 262)	(21 437)
Różnice kursowe netto	(4 683)	(8 828)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych - IRS	482	(380)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych - FORWARD	(916)	-
Nieefektywna część przeszacowania instrumentów - CIRS	(12 639)	859
	<u>(46 833)</u>	<u>(53 652)</u>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	10.7	6 886	(2 635)
Niezrealizowane różnice kursowe	10.7	(11 569)	(6 193)
Rozliczenie transakcji Forward	10.7	(916)	-
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	10.1	(4 417)	(13 213)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek z tytułu kursów walut	10.1	106	-
		<u>(9 910)</u>	<u>(22 041)</u>

10.9. Podatek dochodowy

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(7 013)	(1 593)
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 263)	5 408
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	<u>(8 276)</u>	<u>3 815</u>
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	-	-
	<u>(8 276)</u>	<u>3 815</u>

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zysk przed opodatkowaniem	(53 840)	94 099
Podatek wyliczony wg. stawki Jednostki Dominującej (19%)	10 230	(17 879)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	(23 252)	2 462
Wpływ kosztów/przychodów niestanowiących podstawy opodatkowania	4 747	19 232
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	<u>(8 276)</u>	<u>3 815</u>
Efektywna stopa podatkowa (%)	-15,37%	-4,05%

Ryzyko podatkowe

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

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

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

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

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

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	6 322	4 513	(6 455)	(4 909)	(133)	(396)
Wartości niematerialne	-	-	(4 675)	(4 841)	(4 675)	(4 841)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	10 430	11 323	-	-	10 430	11 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	121	(156)	(243)	(156)	(122)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18 197	18 496	-	-	18 197	18 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 287	2 391	-	-	2 287	2 391
Rezerwy i zobowiązania	4 955	3 656	-	-	4 955	3 656
Inwestycje	24 457	21 429	(63 396)	(58 435)	(38 939)	(37 006)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 649	61 930	(74 682)	(68 428)	(8 034)	(6 498)
Kompensata	(66 649)	(61 930)	66 649	61 930	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(8 034)	(6 498)	(8 034)	(6 498)

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 31.03.2020	Stan na 01.01.2019	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Zmiana różnic przejściowych związana z nabyciem spółki Wonga.pl.	Stan na 31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	(396)	263	(133)	(421)	25	-	(396)
Wartości niematerialne	(4 841)	166	(4 675)	(2 627)	(2 214)	-	(4 841)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	11 323	(893)	10 430	1 482	9 842	-	11 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(122)	(35)	(156)	(173)	51	-	(122)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18 496	(299)	18 197	10 675	7 821	-	18 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 391	(105)	2 287	2 001	390	-	2 391
Rezerwy i zobowiązania	3 656	1 298	4 955	2 265	1 391	-	3 656
Inwestycje	(37 006)	(1 932)	(38 939)	(22 384)	(22 861)	8 239	(37 006)
	(6 498)	(1 263)	(8 034)	(9 182)	(5 282)	8 239	(6 498)

Zmiana z tytułu różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu wyniosła 1 263 tys. zł.

10.10. Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz inne zobowiązania finansowe

w tysiącach złotych

	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	1 039 544	1 145 889	918 328
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 215 247	1 267 601	1 281 631
Zobowiązania z tytułu leasingu	57 838	44 779	36 380
	2 312 629	2 458 269	2 236 339
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	145 707	134 353	98 853
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	160 363	93 575	219 461
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	15 836	19 530	33 320
	321 906	247 458	351 634

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

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2,25 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,40 p.p.; EURIBOR 3M + marża 2,40 p.p.	2024	1 185 251	1 280 242	1 017 181
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,0-4,0 p.p.	2023	1 375 610	1 361 176	1 501 092
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,6-4 p.p.	2022	73 674	64 309	69 700
				2 634 535	2 705 727	2 587 973

10.11. Instrumenty pochodne

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Pochodne instrumenty desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń

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

Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
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
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
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
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
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
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
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
KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50.000.000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28

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

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

Typ instrumentu:	Zmiana wartości		Zmiana wartości		Zmiana wartości		Zmiana wartości		Rodzaj zabezpieczenia	
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	godzinywej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	godzinywej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
IRS	-	9 177	275 000 (PLN)	5 253	-	3 924	275 000 (PLN)	3 924	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	-	6 132	255 000 (PLN)	6 552	420	-	255 000 (PLN)	420	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
	-	15 309		11 805	420	3 924		4 344		

w tysiącach złotych

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 31 marca 2020 r.				
	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	-	(530 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	-	530 000	-

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

w tysiącach złotych

01.01.2020-31.03.2020

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów	(3 525)	3 603	78
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	(12 163)	-	(12 163)
Kwota przeniesiona w okresie	379	-	379
-Przychody odsetkowe	379	-	379
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów	(15 309)	3 603	(11 706)

Pozostałe instrumenty pochodne nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń

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

Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych, z tytułu wyżej wymienionych kontraktów, oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2021 roku. W roku 2018 ze względu na nieefektywność relacji zabezpieczanej i zabezpieczającej dokonano spisania wyceny w rachunek zysków i strat.

W dniu 5 lutego 2020 r., spółka InvestCapital Ltd. zawarła walutową transakcję FX Forward na parze EUR/PLN, o nominale 50 mln zł, z terminem zapadalności na 5 marca 2020 r. Zawarta transakcja zabezpieczała przepływ pieniężny i nie została objęta rachunkowością zabezpieczeń.

10.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 972	18 887	18 887
Wpływ umorzenia i emisji	-	29	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	18 972	18 916	18 887

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	(3,27)	14,61	5,18
------------------------------	--------	-------	------

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 972	18 916	18 887
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	336	410	367
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 308	19 326	19 254

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	(3,22)	14,30	5,08
--	--------	-------	------

10.13. Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe

Na dzień 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych

	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	90 666	82 973	88 313
Inne wartości niematerialne	49 615	50 252	34 852
Wartość firmy	50 393	47 206	62 010
Instrumenty pochodne	-	4 219	2 034
Aktywa trwałe ogółem	190 674	184 650	187 209
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	37	142
Inwestycje	4 307 459	4 411 438	4 153 182
Nieruchomości inwestycyjne	37 419	34 655	34 783
Należności z tytułu dostaw i usług	19 330	23 988	30 661
Pozostałe należności	38 613	31 852	25 498
Pozostałe aktywa	6 493	3 020	2 687
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	236 073	150 274	192 454
Aktywa obrotowe ogółem	4 645 406	4 655 264	4 439 407
Aktywa ogółem	4 836 080	4 839 914	4 626 616
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18 972	18 972	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	307 192	307 192	300 097
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(11 706)	78	(3 674)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	43 227	(30 219)	(59 033)
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 015	104 582	97 219
Zyski zatrzymane	1 495 665	1 557 821	1 473 916
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 953 365	1 958 426	1 827 412
Udziały niekontrolujące	41	667	478
Kapitał własny ogółem	1 953 406	1 959 093	1 827 890
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	2 312 629	2 458 269	2 236 339
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 034	6 498	3 922
Instrumenty pochodne	25 095	3 924	4 304
Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 345 758	2 468 691	2 244 565
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	321 906	247 458	351 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	139 712	101 303	148 065
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 245	6 673	1 722
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54 002	49 539	52 740
Rezerwy	12 052	7 156	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	536 917	412 130	554 162
Zobowiązania ogółem	2 882 674	2 880 821	2 798 727
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	4 836 080	4 839 914	4 626 616

10.14. Prawo do użytkowania

w tysiącach złotych

31.03.2020

Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na dzień 1 stycznia 2020

Budynki i budowle	48 598
Urządzenia techniczne i maszyny	308
Środki transportu	16 423
	<u>65 329</u>

Koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów

Budynki i budowle	(4 142)
Urządzenia techniczne i maszyny	(42)
Środki transportu	(1 859)
	<u>(6 043)</u>

Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	11 115
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(428)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 098)

Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na dzień 31 marca 2020

Budynki i budowle	58 055
Urządzenia techniczne i maszyny	209
Środki transportu	14 807
	<u>73 071</u>

Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	649
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	7 116

10.15. Wartość firmy

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk Italia S.r.l	Kruk Espana S.L.	ERIF BIG S.A.	AgeCredit S.r.l	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	299	5 002	47 977	725	8 007	62 010
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(81)	(1 795)	-	184	(1 692)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	299	4 921	46 182	725	8 191	60 318
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	299	4 921	46 182	725	8 191	60 318
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	3 187	-	-	3 187
Wartość brutto na dzień 31 marca 2020 r.	299	4 921	49 369	725	8 191	63 505
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(4 921)	-	-	(8 191)	(13 112)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 r.	-	(4 921)	-	-	(8 191)	(13 112)
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	-	(4 921)	-	-	(8 191)	(13 112)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2020 r.	-	(4 921)	-	-	(8 191)	(13 112)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	299	5 002	47 977	725	8 007	62 010
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	299	-	46 182	725	-	47 206
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	299	-	46 182	725	-	47 206
Na dzień 31 marca 2020 r.	299	-	49 369	725	-	50 393

Weryfikacja utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy

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

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy została przyporządkowana do działów operacyjnych Grupy, będących najmniejszymi jednostkami generującymi przepływy pieniężne (nie większymi niż segmenty operacyjne Grupy opisane w nocie 7), na poziomie których wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy dla wymienionych powyżej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne oparta jest na oszacowaniu wartości użytkowej. Wartość użytkowa to szacunkowa bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez te ośrodki. W celu przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy w pierwszej kolejności określono ośrodki generujące środki pieniężne powiązane z daną wartością firmy. Zarówno w przypadku spółek KRUK Espana S.L., KRUK Italia S.r.l jak i Agecredit S.r.l. uznano, że jest to działalność inkaso (usługi windykacji dla podmiotów niepowiązanych), ponieważ taki był profil działalności tych spółek przed zakupem i ta działalność jest kontynuowana. Kluczowym założeniem przyjętym przy kalkulacji wartości odzyskiwalnej jest poziom marży osiąganey na działalności inkaso dla klientów zewnętrznych. Przyjęte założenia są oparte na podstawie historycznych wyników, aktualnej wiedzy dotyczącej rynku inkaso oraz potencjale struktur operacyjnych.

W kolejnym kroku zaprognozowano przepływy pieniężne związane z tą działalnością na okres 5 lat. W kalkulacjach stopy dyskontowej Grupa stosuje średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej. Do obliczenia kosztu kapitału własnego Grupa wykorzystywała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych (średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej na dzień 31.03.2020 r.: 6,47%). W celu wyznaczenia wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu wyliczoną jako średnia prognozowana stopa inflacji w okresie prognozy dla danego kraju, która wyniosła 1,06% dla Hiszpanii.

Wysokość marży pośredniej jest szacunkiem wpływającym na bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych ośrodków generujących przepływy pieniężne. W przypadku KRUK Espana S.L. spadek EBITDA w okresie prognozy o 25% spowodowałby konieczność utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy ujętego na dzień 31.12.2019 r.

10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług

w tysiącach złotych

	31.03.2020	31.12.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	19 330	23 988
	<u>19 330</u>	<u>23 988</u>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	19 330	23 988
	<u>19 330</u>	<u>23 988</u>

Pozostałe należności

w tysiącach złotych

	31.03.2020	31.12.2019
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	13 705	16 341
Należności z tytułu kaucji i wadium	9 488	9 488
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	5 412	5 365
Inne należności	10 008	573
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	-	85
	<u>38 613</u>	<u>31 852</u>

10.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.03.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	704	233
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	235 369	150 041
	<u>236 073</u>	<u>150 274</u>

10.18. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	19 489	17 110
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	13 107	11 866
Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	11 099	10 196
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	7 894	7 719
Zobowiązania z tytułu PIT	2 345	2 350
Fundusze specjalne	68	189
Rozliczenia międzyokresowe z tyt.odpraw pracowniczych	-	109
	<u>54 002</u>	<u>49 539</u>

10.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 787	45 671
Inne zobowiązania	24 815	16 829
Przychody przyszłych okresów	11 870	13 490
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	49 495	10 246
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	6 744	15 067
	<u>139 712</u>	<u>101 303</u>

10.20. Rezerwy

w tysiącach złotych

	Pozostałe rezerwy
Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r.	-
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	7 156
Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r.	<u>7 156</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	7 156
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	4 896
Wartość na dzień 31 marca 2020 r.	<u>12 052</u>

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

Spółka Wonga dokonuje zwrotów opłat z tyt. wcześniejszych spłat pożyczek od 2012 r., czyli od początku swojej działalności. W związku z opublikowanymi decyzjami UOKiK z okresu styczeń - luty 2020 wobec instytucji finansowych i stanowiska urzędu ws. liniowej metody zwrotów Spółka zawiązała rezerwę na różnicę pomiędzy stosowanym sposobem zwrotu prowizji a zwrotem liniowym.

11. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

Nota przedstawia skrócone informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę. Pełen opis zarządzania ryzykami znajduje się w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Udzielone pożyczki

Grupa przy udzieleniu każdej pożyczki ocenia zdolność kredytową klienta.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. Największy partner biznesowy Grupy generuje 1,5% (2019 r.: 2%) przychodów Grupy. Saldo należności od największego partnera biznesowego Grupy stanowiło 3,6% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 marca 2020 r. (31.12.2019 r.: 4,2%). W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

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

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

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka uwzględniono także czynniki związane z pandemią COVID-19 mające wpływ na przyszłe wpływy pieniężne, opisane szczegółowo w części III raportu w punkcie 2. *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

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

Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając pakiety wierzytelności przed zakupem i po zakupie, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot windykowanych i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji.

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

w tysiącach złotych

	31.03.2020	31.12.2019
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 074 859	4 196 821
Pożyczki	232 600	214 617
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 943	55 840
	4 365 402	4 467 278

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

w tysiącach złotych

	31.03.2020	31.12.2019
Polska	2 097 580	2 117 848
Rumunia	991 495	1 009 917
Włochy	821 607	820 505
Pozostałe rynki zagraniczne	454 720	519 008
	4 365 402	4 467 278

Odpisy aktualizujące

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

	Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.03.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności			
	Koszyk 1	59 587	57 483
	Koszyk 2	32	32
	Koszyk 3	-	-
		59 619	57 515
Odpisy z tytułu utraty wartości			
	Koszyk 1	1 644	1 643
	Koszyk 2	32	32
	Koszyk 3	-	-
		1 676	1 675
Wartość netto			
		57 943	55 840

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.03.2020			01.01.2019 - 31.12.2019		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	1 643	32	-	1 496	109	-
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	1	-	-	147	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	(77)	-
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu na koniec okresu	1 644	32	-	1 643	32	-

Struktura udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień	Wartość na dzień
	31.03.2020	31.12.2019
Inwestycje (Udzielone pożyczki)		
Koszyk 1	203 120	186 183
Koszyk 2	38 382	34 789
Koszyk 3	51 905	52 556
POCI	1 785	2 408
	<u>295 192</u>	<u>275 937</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Koszyk 1	22 281	21 298
Koszyk 2	7 974	6 730
Koszyk 3	32 337	33 293
POCI	-	-
	<u>62 592</u>	<u>61 320</u>
Wartość netto	232 600	214 617

Zmiany wartości brutto udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.03.2020				01.01.2019 - 31.12.2019			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	186 183	34 789	52 556	2 408	-	38 577	19 845	-
Nabycie	-	-	-	-	-	-	-	5 046
Udzielenia/splaty	28 205	(4 480)	(3 846)	(623)	233 055	(1 678)	(16 270)	(2 638)
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(11 118)	11 118	-	-	(31 349)	31 349	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(150)	-	150	-	(15 523)	-	15 523	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(3 045)	3 045	-	-	(33 458)	33 458	-
Wartość brutto na koniec okresu	203 120	38 382	51 905	1 785	186 183	34 789	52 556	2 408

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.03.2020			01.01.2019 - 31.12.2019		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	21 298	6 730	33 293	-	3 480	10 878
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	3 093	1 699	-	33 556	19 175	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(1 979)	1 979	-	(4 967)	4 967	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(130)	-	130	(7 291)	-	7 291
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(2 434)	2 434	-	(20 893)	20 893
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	-	(3 520)	-	-	(5 769)
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu na koniec okresu	22 282	7 974	32 337	21 298	6 730	33 293

Wartość brutto udzielonych pożyczek dla osób fizycznych wyniosła 295 192 tys. zł. na dzień 31 marca 2020 r. (275 937 tys. zł na dzień 31.12.2019 r.). Grupa utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe wartości pożyczek w wysokości 62 592 tys. zł na dzień 31 marca 2020 r. (2019 r.: 61 320 tys. zł). Wysokość odpisu

ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu pokrywa 21,2% wartości brutto udzielonych pożyczek.

Ryzyko płynności

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

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

Główne cele zarządzania płynnością to:

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

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki wypływów związanych ze zobowiązaniami finansowymi oraz planowane wpływy wynikające z aktywów finansowych:

Na dzień 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych

	Przepływy pieniężne						
	Wartość księgowa	wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 074 859	7 396 342	724 038	850 606	1 554 041	2 895 193	1 372 464
Udzielone pożyczki	232 600	487 796	208 733	141 221	131 272	6 569	-
Kredyty zabezpieczone	(1 185 251)	(1 260 886)	(16 028)	(43 075)	(36 772)	(1 165 010)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 375 610)	(1 520 800)	(47 063)	(165 667)	(666 538)	(590 879)	(50 653)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(73 674)	(74 272)	(12 498)	(11 431)	(18 532)	(28 353)	(3 458)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(139 712)	(139 712)	(139 712)	-	-	-	-
	1 533 212	4 888 468	717 470	771 654	963 471	1 117 520	1 318 353

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy					
		Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat	
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 196 821	7 563 217	822 785	839 968	1 585 210	2 922 388	1 392 865
Udzielone pożyczki	214 617	295 526	145 903	63 957	51 102	27 336	7 228
Kredyty zabezpieczone	(1 280 242)	(1 305 176)	(26 634)	(53 769)	(40 814)	(1 183 959)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 361 176)	(1 536 673)	(49 368)	(107 724)	(590 729)	(586 767)	(202 085)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(64 309)	(66 761)	(12 100)	(12 594)	(18 930)	(19 429)	(3 707)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(101 303)	(101 303)	(101 303)	-	-	-	-
	1 604 408	4 848 830	779 283	729 837	985 839	1 159 570	1 194 301

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

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

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

Grupa posiada na dzień 31 marca 2020 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 803 749 tys. zł. (2019 r.: 556 254 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 20 grudnia 2023 r.

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

Aktywa finansowe w walucie innej niż PLN stanowiły na dzień 31 marca 2020 r. 53% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 9,9% pasywów ogółem (31.12.2019 r.: odpowiednio 52% i 22%).

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

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

w tysiącach złotych

	31.03.2020					31.03.2020				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe				Razem	Wpływ na wyniki / OCI w przypadku wzrostu kursu walut +10%				
	PLN	EUR	RON	CZK		PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Wpływ na zysk/stratę bieżącego okresu										
Należności	-	1 434	264	-	1 698	-	143	26	-	170
Aktywa finansowe	-	47 514	734 473	45 154	827 140	-	4 751	73 447	4 515	82 714
Środki pieniężne	312	5 033	50 371	6 508	62 225	31	503	5 037	651	6 223
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	-	(338 284)	-	-	(338 284)	-	(33 828)	-	-	(33 828)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(536)	(39 618)	(946)	(127)	(41 227)	(54)	(3 962)	(95)	(13)	(4 123)
Wpływ na zysk/stratę bieżącego okresu	(223)	(323 922)	784 162	51 535	511 551	(22)	(32 392)	78 416	5 153	51 155
Wpływ na inne całkowite dochody										
Należności	-	12 592	3 890	4	16 485	-	1 259	389	0	1 649
Aktywa finansowe	-	1 231 995	312 798	34 840	1 579 633	-	123 200	31 280	3 484	157 963
Środki pieniężne	-	61 548	30 644	6 564	98 756	-	6 155	3 064	656	9 876
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	-	(19 083)	(29 367)	(2 104)	(50 554)	-	(1 908)	(2 937)	(210)	(5 055)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(26 149)	(19 256)	(3 604)	(49 009)	-	(2 615)	(1 926)	(360)	(4 901)
Wpływ na inne całkowite dochody	-	1 260 902	298 709	35 699	1 595 311	-	126 090	29 871	3 570	159 531
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(223)	936 981	1 082 871	87 234	2 106 862	(22)	93 698	108 287	8 723	210 686
Efekt zabezpieczenia	-	-	(280 360)	-	(280 360)	-	-	(28 036)	-	(28 036)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	(223)	936 981	802 511	87 234	1 826 502	(22)	93 698	80 251	8 723	182 650

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- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane	31.03.2020 niebadane	31.12.2019
1 EUR	4,3963	4,2978	4,5523	4,2585
1 USD	3,9907	3,7830	4,1466	3,7977
1 RON	0,9147	0,9053	0,9429	0,8901
1 CZK	0,1691	0,1670	0,1665	0,1676

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.03.2020 niebadane	31.12.2019
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	4 365 402	4 467 278
Zobowiązania finansowe	356 904	(315 003)
	<u>4 722 306</u>	<u>4 152 275</u>
Efekt zabezpieczenia	(530 000)	(530 000)
	<u>4 192 306</u>	<u>3 622 275</u>
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	(2 417 343)	(2 492 027)
	<u>(2 417 343)</u>	<u>(2 492 027)</u>
Efekt zabezpieczenia	530 000	530 000
	<u>(1 887 343)</u>	<u>(1 962 027)</u>

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
31 marca 2020 r.				
Aktywne finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(24 173)	24 173	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Aktywne finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(24 920)	24 920	-	-

Wartość godziwa

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

	31.03.2020 niebadane		31.12.2019	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty pochodne	(25 095)	(25 095)	295	295
	(25 095)	(25 095)	295	295
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 109 642	3 762 811	4 196 821	3 820 966
Udzielone pożyczki i należności	290 543	290 565	270 457	275 389
Kredyty bankowe zabezpieczone	(1 185 251)	(1 185 251)	(1 280 242)	(1 280 242)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 375 610)	(1 383 782)	(1 361 176)	(1 372 989)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(73 674)	(73 674)	(64 309)	(64 309)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(139 712)	(139 712)	(101 303)	(101 303)
	1 625 938	1 270 958	1 660 248	1 277 512

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

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

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w 2020 roku.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
Instrumenty pochodne	295	295
Stan na dzień 31 marca 2020 r.		
Instrumenty pochodne	(25 095)	(25 095)

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 196 821	3 820 966
Udzielone pożyczki i należności	270 457	275 389
Stan na dzień 31 marca 2020 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 109 642	3 762 811
Udzielone pożyczki i należności	290 543	290 565

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

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

Łączna wartość nakładów na pakiety wierzytelności własnych w I kwartale 2020 roku wyniosła 57 008 tys. zł i w porównaniu z analogicznym okresem w roku ubiegłym jest mniejsza o 68%. Spadek inwestycji o 68% względem poprzedniego roku to efekt globalnej sytuacji związanej z pandemią koronawirusa, na skutek której Grupa ograniczyła swoją aktywność inwestycyjną. W pierwszym kwartale KRUK inwestował przede wszystkim w portfele detaliczne na dwóch rynkach - w Polsce i Rumunii. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 505 204 tys. zł., czyli o 64% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W I kwartale 2020 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez GK KRUK wyniosła 477 200 tys. zł, czyli o 11,8% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 0,4% większa od spłat w IV

kwartale 2019 roku. Na ten efekt złożyło się dodatnie odchylenie wpłat od zakładanych celów operacyjnych w pierwszych dwóch miesiącach 2020 roku, szczególnie w Polsce, Rumunii oraz we Włoszech. Jednocześnie Grupa KRUK odnotowała negatywne odchylenie spłat od zakładanych celów operacyjnych w marcu 2020 roku w Hiszpanii, we Włoszech oraz w Rumunii i w Polsce. Zarząd KRUK S.A. zakłada, że sytuacja epidemiczna i jej konsekwencje w Polsce i w krajach, w których Grupa KRUK prowadzi działalność, będą mieć negatywny wpływ na wartość spłat w kolejnych miesiącach 2020 roku. W konsekwencji Grupa dokonała negatywnej aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności, w kwocie -125 473 tys. zł, która bezpośrednio przełożyła się na wynik I kwartału 2020 roku.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 84% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 40% źródeł finansowania.

Ocena wpływu COVID-19 na sytuację Grupy KRUK została opisana w punkcie 2. *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2020 roku Grupa nie dokonała wykupu i nie przeprowadziła emisji nowych obligacji.

W dniu 9 marca 2020 r. KRUK S.A. wyszedł z emisją obligacji serii AJ2 pod VI Programem Emisji Obligacji Publicznych, lecz dnia 18 marca 2020 r. Spółka odstąpiła od ich oferowania z uwagi na pandemię. Emisja została przerwana.

Dnia 1 kwietnia 2020 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę o przeprowadzeniu skupu części zdematerializowanych obligacji własnych o wartości nominalnej dla jednej obligacji odpowiednio 100 zł lub 1000 zł, w zależności od serii. Zgodnie z podjętą uchwałą, skup będzie prowadzony w celu umorzenia obligacji, potrwa do 30 września 2020 r., a łączna wartość transakcji nie przekroczy 25 mln zł.

14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Do dnia publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki dominującej nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2019.

15. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

W dniu 21 kwietnia 2020 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VII Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 mln zł. W jego ramach Spółka dominująca będzie mogła przeprowadzać prospektowe emisje obligacji publicznych przez kolejny rok od daty zatwierdzenia prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poszczególne emisje Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji, w szczególności w zakresie zasad ustalania oprocentowania i jego wysokości. Szczegółowe warunki emisji danej serii Obligacji zawarte będą w Prospekcie Emisyjnym i ostatecznych warunkach tej serii.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Pani Agnieszka Kułton - Członek Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 28 maja 2020 r. Złożenie rezygnacji przez Panią Agnieszkę Kułton jest spowodowane względami zdrowotnymi. W związku z powyższym Prezes Zarządu KRUK S.A. złożył wniosek do Rady Nadzorczej KRUK S.A. o powołanie z dniem 29 maja 2020 r. Pana Piotra Kowalewskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami. Pan Piotr Kowalewski

związany jest ze Spółką od 2004 r. Obecnie zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Zarządzania Wierzytelnościami w KRUK S.A., odpowiada za strategię windykacyjną w segmencie konsumenckim oraz jej realizację w Grupie KRUK, nadzoruje procesy polubowne, procesy sądowe oraz odpowiada za współpracę międzynarodową w zakresie realizowanych procesów na zakupionych portfelach wierzytelności.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Pani Iwona Słomska - Członek Zarządu ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 lipca 2020 r. Złożenie rezygnacji przez Panią Iwonę Słomską jest spowodowane ważnymi względami osobistymi. W związku z powyższym Prezes Zarządu KRUK S.A. złożył wniosek do Rady Nadzorczej KRUK S.A. o określenie, począwszy od dnia 1 sierpnia 2020 r., liczby członków Zarządu Spółki na 4 członków.

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

Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. (PKO BP S.A.) wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	PKO BP S.A.	52,97 mln PLN	Nie później niż do dnia 19.12.2022 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. (PKO BP S.A.) wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	PKO BP S.A.	40,14 mln PLN	Nie później niż do dnia 04.06.2024 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku mBank z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej PROKURA NS FIZ	mBank S.A.	210 mln PLN	Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162,40 mln PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	162,40 mln PLN	Nie później niż do dnia 31.10.2021 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, 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.	287 637,26 EUR oraz 192 958,93 PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2020 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	ING Bank Śląski 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 rewalwingowego 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.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	50 mln PLN	Nie później niż do 12 czerwca 2020 r.	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 4 marca 2020 r.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	200 mln PLN	Nie później niż do 14 lipca 2020 r.	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 30 marca 2020 r.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

- w dniu 3 stycznia 2020 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. podpisana została pod prawem hiszpańskim umowa zastawy na portfelu zakupionym przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim.
- w dniu 14 lutego 2020 r. pomiędzy spółką InvestCapital Ltd. a DNB Bank ASA została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawy na portfelach zakupionych przez InvestCapital Ltd. Na rynku rumuńskim.

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz banków DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. wynosiła 1 411,7 mln PLN.

W związku z przeprowadzonym w dniu 4 marca 2020 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 50 000 128,00 zł, które uprawomocni się do dnia 12 czerwca 2020 r., KRUK S.A. w dniu 4 marca 2020 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 50 000 128,00 zł. Gwarancja wygaśnie w dniu 12 czerwca 2020 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 12 czerwca 2020 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 30 marca 2020 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 200 000 076,80 zł, które uprawomocni się do dnia 14 lipca 2020 r., KRUK S.A. w dniu 30 marca 2020 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 200 000 076,80 zł. Gwarancja wygaśnie najpóźniej do dnia 14 lipca 2020 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 10 lipca 2020 r.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kulon
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

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

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 28 maja 2020 r.