



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

za okres od 1 stycznia 2021 roku
do 31 marca 2021 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	382 257	199 286	83 606	45 331
Zysk na działalności operacyjnej	181 193	(7 036)	39 630	(1 600)
Zysk przed opodatkowaniem	151 316	(53 840)	33 095	(12 247)
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	127 355	(62 156)	27 855	(14 138)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	196 676	213 230	43 017	48 502
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	(159 342)	(57 008)	(34 851)	(12 967)
Wpłaty od osób zadłużonych	511 728	477 200	111 924	108 547
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 000)	(2 464)	(656)	(560)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(169 289)	(124 967)	(37 026)	(28 426)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	24 387	85 799	5 334	19 516
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,54	(3,22)	1,43	(0,73)
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 011	18 972	19 011	18 972
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,70	(3,27)	1,47	(0,74)
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Stan na	niebadane		niebadane	
Aktywa razem	4 671 532	4 643 031	1 002 410	1 006 118
Zobowiązania długoterminowe	1 609 019	1 763 322	345 261	382 102
Zobowiązania krótkoterminowe	875 755	836 249	187 918	181 210
Kapitał własny	2 186 758	2 043 460	469 231	442 806
Kapitał akcyjny	19 011	19 011	4 079	4 120
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	115,03	107,49	24,68	23,29

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 **4,5721**
za okres porównawczy **4,3963**

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

na koniec okresu bieżącego **4,6603**
na koniec okresu porównawczego **4,6148**



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia 2021 roku
do 31 marca 2021 roku

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem	17
3.	Oświadczenie o zgodności	18
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	18
5.	Dokonane osądy i szacunki	27
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	31
7.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	32
8.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	35
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	35
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	41
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	61
12.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	61
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	74
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	75
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	75
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	76

17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	78
--	-----------

I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2021 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2021 skorygowane	31.12.2020	31.03.2020 skorygowane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.18	169 940	145 552	236 073
Należności z tytułu dostaw i usług	10.17	14 541	16 804	19 330
Pozostałe należności	10.17	24 942	28 357	38 613
Zapasy	10.16	27 578	32 069	37 438
Inwestycje	9	4 234 284	4 208 724	4 307 459
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	25 619	31 180	14 087
Rzeczowe aktywa trwałe	10.14	85 159	91 864	90 666
Wartość firmy	10.15	24 141	23 916	50 393
Inne wartości niematerialne		49 903	50 729	49 615
Pozostałe aktywa		15 425	13 836	6 493
Aktywa ogółem		4 671 532	4 643 031	4 850 167
Kapitały i zobowiązania				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.20	135 137	112 227	133 011
Instrumenty pochodne	10.10	12 784	11 236	9 786
Instrumenty zabezpieczające	10.11	12 178	18 386	15 309
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.19	45 082	42 860	42 903
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		256	5 223	9 245
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	10.9	2 077 311	2 222 176	2 634 535
Rezerwy	10.21	52 882	53 124	29 853
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	149 144	134 339	22 121
Zobowiązania ogółem		2 484 774	2 599 571	2 896 762
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 011	19 011	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	310 430	307 192
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(8 575)	(14 783)	(11 706)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		91 208	81 360	43 227
Pozostałe kapitały rezerwowe		103 626	103 626	100 015
Zyski zatrzymane		1 671 482	1 544 127	1 495 665
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		2 187 182	2 043 771	1 953 365
Udziały niekontrolujące		(424)	(311)	41
Kapitał własny ogółem		2 186 758	2 043 460	1 953 406
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		4 671 532	4 643 031	4 850 167

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

II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10.1	256 339	292 336
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	10.1	10 700	-
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek		2 052	863
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	10.1	(9 443)	(6 289)
Przychody ze świadczenia innych usług		17 085	16 610
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	813	1 020
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej		1 194	-
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	10.1	104 330	(104 233)
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenienie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		383 070	200 306
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(90 246)	(84 941)
Amortyzacja		(11 330)	(11 652)
Usługi obce	10.2	(33 315)	(34 976)
Pozostałe koszty operacyjne	10.4	(66 985)	(75 773)
		(201 876)	(207 343)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		181 193	(7 036)
Przychody finansowe	10.5	13	29
Koszty finansowe	10.6	(29 891)	(46 833)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		<i>(550)</i>	<i>(649)</i>
Koszty finansowe netto		(29 878)	(46 804)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		151 316	(53 840)
Podatek dochodowy	10.8	(24 072)	(8 276)
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy		127 244	(62 116)
Zysk / (strata) netto przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	10.12	127 355	(62 156)
Udziały niekontrolujące		(111)	40
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy		127 244	(62 116)
Zysk / (strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		6,70	(3,27)
Rozwodniony (zł)		6,54	(3,22)

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

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r.

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 przekształcone
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy		127 244	(62 116)
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		9 846	73 446
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		6 208	(11 784)
Pozycje, które nie mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		16 054	61 662
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		143 298	(455)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		143 411	(495)
Udziały niekontrolujące		(113)	40
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		143 298	(455)

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

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał z rezerwow y 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 akcyjny	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771	(311)	2 043 460
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771	(311)	2 043 460
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	127 355	127 355	(111)	127 244
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	9 848	-	-	9 848	(2)	9 846
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	6 208	-	-	-	6 208	-	6 208
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	6 208	9 848	-	-	16 056	(2)	16 054
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	6 208	9 848	-	127 355	143 411	(113)	143 298
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emisja akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2021 r.	19 011	310 430	(8 575)	91 208	103 626	1 671 482	2 187 182	(424)	2 186 758

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

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

Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał z rezerwy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426	667	1 959 093
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426	667	1 959 093
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	81 356	81 356	(358)	80 998
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	111 579	-	-	111 579	-	111 579
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(14 861)	-	-	-	(14 861)	-	(14 861)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(14 861)	111 579	-	-	96 718	-	96 718
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(14 861)	111 579	-	81 356	178 074	(358)	177 716
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(667)	(667)
- Emisja akcji własnych	39	3 238	-	-	-	-	3 277	-	3 277
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	(1 156)	-	(1 156)	-	(1 156)
- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy utworzony w celu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	95 050	(95 050)	-	-	-
- Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(94 850)	-	(94 850)	-	(94 850)
- Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu objęcia kontrolą / (utrąty kontroli) jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	47	47
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	39	3 238	-	-	(956)	(95 050)	(92 729)	(620)	(93 349)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2020 r.	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771	(311)	2 043 460

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

Nota	Kapitał z	Kapitał z	Różnice kursowe z	Pozostałe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny	Udziały	Kapitał własny	
	emisji akcji	Kapitał rezerwowany z	przeliczenia	kapitały		właścicieli	niekontrolujące	ogółem	
	Kapitał	Kapitał	przeliczenia	kapitały		właścicieli	niekontrolujące	Kapitał własny	
	akcyjny	powyżej ich	jednostek	rezerwowe	Zyski zatrzymane	właścicieli	niekontrolujące	ogółem	
		wartości	działających za			dominującej			
		nominalnej	granicy						
		zabezpieczających							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426	667	1 959 093
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(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)
- Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emisja 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

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	127 244	(62 116)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 611	8 680
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 719	2 972
Koszty finansowe netto	27 629	50 320
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(253)	(383)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	-	(4 567)
Podatek dochodowy	24 072	8 276
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(12 366)	(17 983)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności i nieruchomości	(5 887)	190 032
Zmiana stanu zapasów	4 491	18
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	5 678	(1 147)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 589)	(3 473)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	22 910	40 629
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 222	4 463
Zmiana stanu rezerw	(242)	4 896
Udział w zyskach mniejszości	111	(40)
Podatek zapłacony	(8 673)	(7 345)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	196 676	213 230
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	13	29
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	336	923
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 349)	(3 416)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 000)	(2 464)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	20 000	-
Zaciągnięcie kredytów	272 807	185 135
Wydatki na spłatę kredytów	(371 892)	(276 053)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(6 535)	(7 116)
Dywidendy wypłacone	-	(667)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(65 000)	-
Odsetki zapłacone	(18 668)	(26 266)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(169 289)	(124 967)
Przepływy pieniężne netto, ogółem	24 387	85 799
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	145 552	150 274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	169 940	236 073

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Polska

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2021 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 2021 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

Z dniem 25 marca 2021 r. Zarządu Jednostki Dominującej został powołany na nową, wspólną, 3-letnią kadencję w dotychczasowym składzie. W okresie I kwartału 2021 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 31 marca 2021 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Piotr Stępiak	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 2021 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa

Na dzień 24 maja 2021 r. Grupę Kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 23 jednostki zależne oraz 2 jednostki kontrolowane osobowo:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Warszawa	Gromadzenie, przetwarzanie oraz udostępnianie informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Fundusz sekurytyzacyjny Prokura NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami.
ERIF Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw
NOVUM FINANCE sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich
KRUK Česka a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz Bison NS FIZ
InvestCapital Ltd.	Malta	Inwestycje w aktywa o charakterze kapitałowym, w tym również w udziały w podmiotach z Grupy Kapitałowej KRUK
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Nabywanie i obsługa portfeli zabezpieczonych hipotecznie, a także działalność pożyczkowa.

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Italia S.r.l.	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Włoch i innych krajów europejskich
ItaCapital S.r.l.	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
KRUK Espana S.L.	Madryt	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami
ProsperoCapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Fundusz sekurytyzacyjny P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami.
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Agecredit S.r.l.	Cesena	Spółka prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch.
Bison NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami.
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Spółka prowadząca działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich.
KRUK INVESTIMENTI S.R.L.	Mediolan	Podstawowym przedmiotem działalności spółki są inwestycje w portfele wierzytelności.

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

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r., za wyjątkiem spółki KRUK INVESTIMENTI S.R.L. z siedzibą w Mediolanie, dla której umowa spółki została podpisana w dniu 29 kwietnia 2021 r.

W dniu 1 lipca 2020 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Secapital Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki w drodze postępowania likwidacyjnego. Na likwidatora spółki powołano Piotra Krupę, dotychczasowego członka Zarządu spółki. W dniu 25 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Secapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego oraz zakończeniu likwidacji. W dniu 9 marca 2021 r. sąd

rejestrowy wydał postanowienie o wykreśleniu Secapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców.

Struktura Grupy KRUK na datę publikacji raportu wygląda następująco:



Spółka posiada siedem biur terenowych zlokalizowanych odpowiednio w Warszawie, Gdańsku, Łodzi, 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 i w głosach	
		31.03.2021	31.12.2020
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o. (w likwidacji) ⁴	Polska	-	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 Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK España S.r.l.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments I NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
BISON NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	100%	100%
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	-	-
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ³	Rumunia	-	-
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

⁴ Jednostka zlikwidowana w okresie I kwartału 2021 roku

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 marca 2020 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2021 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 marca 2020 r. oraz od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 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 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

3. Oświadczenie o zgodności

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

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

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy od dnia bilansowego. Założenie kontynuacji działalności zostało przeanalizowane w obliczu pandemii COVID-19.

Zarząd KRUK S.A. przekazuje do publicznej wiadomości korektę skonsolidowanego rozszerzonego raportu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021, opublikowanego w dniu 24 maja 2021 roku. Korekta wpływa na wartość sumy bilansowej zaprezentowanej w raporcie za I kwartał 2021 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy KRUK na dzień 31 marca 2021 r. oraz 31 marca 2020 r. pomniejszając ją odpowiednio o kwoty 57 609 tys. zł oraz 52 561 tys. zł. Korekta jest konsekwencją nieuwzględnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej kompensaty aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwą z tytułu podatku odroczonego dla poszczególnych podatników w ramach jednej jurysdykcji podatkowej, posiadających możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty.

Jednocześnie Zarząd KRUK S.A. informuje, że korekta nie ma wpływu na pozostałe pozycje sprawozdania skonsolidowanego Grupy KRUK, w szczególności nie wpływała na skonsolidowany rachunek zysków lub strat Grupy za I kwartał 2021 oraz I kwartał 2020. Korekta nie ma też wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe KRUK S.A. za I kwartał 2021 oraz I kwartał 2020.

Niniejsza korekta skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego została zatwierdzona przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 23 sierpnia 2021 r.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

- według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

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

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 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 2021 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 MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe	Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednoczenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe który zastępuje MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021 r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2	Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.	Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	1 stycznia 2021 r.

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 2023 r.

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

Korekta kompensaty aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwą z tytułu podatku odroczonego

Zarząd KRUK S.A. przekazuje do publicznej wiadomości korektę skonsolidowanego rozszerzonego raportu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021, opublikowanego w dniu 24 maja 2021 roku. Korekta jest konsekwencją nieuwzględnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej kompensaty aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwą z tytułu podatku odroczonego dla poszczególnych podatników w ramach jednej jurysdykcji podatkowej, posiadających możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty.

Dane z okresu porównawczego zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. zostały skorygowane zgodnie z informacją poniżej:

w tysiącach złotych

	31.03.2020 Dane opublikowane	Zmiana prezentacyjna	31.03.2020 Dane skorygowane
Aktywa			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 649	(52 561)	14 087
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 682	(52 561)	22 121

Doprowadzenie do porównywalności

- W roku 2020, Grupa dokonała rozbicia pozycji przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat:

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.03.2020	Zmiana prezentacji przychodów	01.01.2020 - 31.03.2020
	Dane opublikowane		Dane doprowadzone do porównywalności
Przychody	199 286	(199 286)	-
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu		292 336	292 336
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej		-	-
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek		863	863
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli		(6 289)	(6 289)
Przychody ze świadczenia innych usług		16 610	16 610
Pozostałe przychody operacyjne	1 020		1 020
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej		-	-
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych		(104 233)	(104 233)
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	200 306	-	200 306

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

Dla lepszego zrozumienia wpływu dokonanej zmiany poniżej zaprezentowano przekształcenie danych prezentowanych jako *Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności* w nocie 10.1:

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.03.2020 Opublikowane	Zmiana prezentacji	Przychody odsetkowe*	Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności*	koszty wyceny programu lojalnościowego	koszty rezerwy na nadpłaty	Zyski/(straty) z różnic kursowych	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności*	Aktualizacja prognozy wpływów	Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wplaty od pierwotnego wierzyciela	Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności*
Przychody odsetkowe	257 843	(257 843)	257 843								
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności	18 038	(18 038)									
w tym:											
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	19 910	(19 910)						19 910		19 910	
koszty wyceny programu lojalnościowego	(1 631)	1 631		(1 631)	(1 631)						
koszty rezerwy na nadpłaty	(241)	241		(241)		(241)					
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	(125 473)	125 473									
w tym:											
Weryfikacja prognozy wpływów	(121 056)	121 056						(121 056)	(121 056)		
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(4 417)	4 417		(4 417)			(4 417)				
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	863	(863)									863
Przejęcie nieruchomości	4 814	(4 814)						4 814		4 814	
Zysk/(strata) ze sprzedaży nieruchomości	(147)	147						(147)		(147)	
	155 938	(155 938)	257 843	(6 289)	(1 631)	(241)	(4 417)	(96 479)	(121 056)	24 577	863

*Dane prezentowane w nowym formacie w nocie 10.1.

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

Dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych

	31.03.2020 Dane opublikowane	Reklasyfikacja nieruchomości	31.03.2020 Dane doprowadzone do porównywalności
Aktywa			
Nieruchomości inwestycyjne	37 419	(37 419)	-
Zapasy	19	37 419	37 438

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez wydzielenie z pozycji *Instrumenty pochodne* instrumentów zabezpieczających wykazując je w osobnej pozycji.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych

	01.01.2020	Zmiana prezentacji	01.01.2020 Dane doprowadzone do porównywalności
Aktywa			
Instrumenty pochodne	4 219	-	4 219
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne	3 924	(3 924)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-

w tysiącach złotych

	31.03.2020 Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	31.03.2020 Dane doprowadzone do porównywalności
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne	25 095	(15 309)	9 786
Instrumenty zabezpieczające	-	15 309	15 309

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji rezerwy na program lojalnościowy (prezentowanej dotychczas w pozycji *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych*) oraz rezerwy na odprawy emerytalne (prezentowanej dotychczas w pozycji *Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych*) przenosząc je do pozycji *Rezerwy*.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych

	01.01.2020		01.01.2020
	Dane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone
	opublikowane		do porównywalności
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	101 303	(6 825)	94 478
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	49 539	(10 196)	39 343
Rezerwy	7 156	17 021	24 178

w tysiącach złotych

	31.03.2020		31.03.2020
	Dane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone
	opublikowane		do porównywalności
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	139 712	(6 701)	133 011
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54 002	(11 099)	42 903
Rezerwy	12 052	17 800	29 853

5. Dokonane osądy i szacunki

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

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Grupę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. W szczególności na dzień 31 marca 2021 roku Grupa uwzględniła w dokonywanych szacunkach wpływ epidemii COVID-19 na poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań Grupy. Jednakże, biorąc pod uwagę istotną niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji ekonomicznej wykonane szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości.

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

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2020 (tys. zł)	31.03.2021 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 984 080	3 997 274	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, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne.</p> <p>Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o bezpośrednio przyporządkowane koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2020 (tys. zł)	31.03.2021 (tys. zł)		
Wartość firmy	23 916	24 141	10.15	Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	152 666	128 690	9	Wartość pożyczek w Grupie Kruk wyceniana jest według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej i ujmowana po pomniejszeniu o oczekiwane straty kredytowe z tytułu utraty wartości. Elementem szacunku są oczekiwane straty kredytowe. Oczekiwane straty kredytowe oszacowane są na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych. Zmiany stanu strat kredytowych uwzględnione są w przychodach.
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	71 978	108 320	9	Pożyczki, które nie spełniły kryterium testu SPPI wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa dla pożyczek została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych. Wartość bieżąca zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest oczekiwanym przepływem pieniężnym dla posiadanego portfela pożyczek. Oczekiwane przepływy dla portfela pożyczek wyznaczone są w oparciu o tzw. „krzywe spłat” dla jednorodnych grup pożyczek dla każdego miesiąca od momentu udzielenia danej grupy pożyczek. „Krzywe spłat” są wyznaczone na podstawie historycznej realizacji spłat dla historycznie udzielonych pożyczek w odstępach miesięcznych.

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2020 (tys. zł)	31.03.2021 (tys. zł)		
Zobowiązania z tyt. leasingu	78 592	72 588	10.9	Stosowanie MSSF 16 wymaga dokonania szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	61 211	53 687	10.14	<ul style="list-style-type: none"> • analizę umów wynajmu długoterminowego i ustalenie umów objętych MSSF 16, • ustalenie okresu obowiązywania leasingu, • ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, • wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.
Pozostałe rezerwy	29 008	28 852	10.21	Na dzień 31 marca 2021 r. Grupa dokonała oceny ryzyka prawnego wynikającego z wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich i oszacowała możliwą kwotę wypływu środków pieniężnych tytułem zwrotu prowizji do klienta w związku z przedterminową spłatą udzielonych pożyczek. Przeprowadzone szacunki wymagały przyjęcia przez Grupę eksperckich założeń dotyczących przede wszystkim skali reklamacji i kwot zwracanych dla pożyczek przedpłaconych przed wyrokiem TSUE oraz oczekiwanej skali przedpłat i zwrotów w przyszłości dla ekspozycji bilansowych i wiążą się one z niepewnością.
Instrumenty pochodne	11 236 (zobowiązania)	12 784 (zobowiązania)	10.10	Grupa dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut, uzyskane od banku.
Instrumenty zabezpieczające	18 386 (zobowiązania)	12 178 (zobowiązania)	10.11	Grupa dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych uzyskana od banku.

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	31.12.2020 (tys. zł)	31.03.2021 (tys. zł)		
Aktywo i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	31 180 (Aktywo)	25 619 (Aktywo)	10.8	<p>Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat).</p> <p>Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p>
Inwestycje w pakiety wierzytelności	81 953	77 337	9	<p>Grupa Kruk oceniła zawartą w 2016 r. ze współinwestorem umowę na nabycie pakietów wierzytelności w spółce ProsperoCapital S.a r.l. na rynku rumuńskim jako transakcję spełniającą definicję wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia, a tym samym ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tą transakcję jako proporcjonalny udział w aktywach i zobowiązaniach spółki a nie metodą praw własności.</p>
Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	86 460	103 457		<p>Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Zgodnie z MSR 21, Grupa Kruk dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.</p>

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 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 partnerów biznesowych.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl					
Przychody	178 809	19 774	90 383	54 247	39 043	-	382 256
Nabyte pakiety wierzytelności	166 412	-	86 375	51 837	35 931	-	340 556
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	5 380	-	11 284	115	1 620	-	18 399
Usługi windykacyjne	6 131	-	3 141	2 410	3 112	-	14 794
Pozostałe produkty	6 266	19 774	867	-	-	-	26 907
Koszty bezpośrednie i pośrednie							(145 400)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	(122 768)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	(10 985)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	(11 648)
Marża pośrednia¹							236 856
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	217 788
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	3 810
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	15 258
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	(42 244)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	813
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	(2 901)
EBITDA²	112 564	9 378	62 682	12 423	10 460	(14 984)	192 524
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	(11 330)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	(29 878)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	151 317
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(24 072)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	127 244
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	1 929 060	-	861 197	727 496	479 522	-	3 997 274
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	33 499	196 750	6 762	-	-	-	237 010
Wpłaty od osób zadłużonych	249 874	-	139 955	65 813	56 086	-	511 728

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2020 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl					
Przychody	104 573	22 956	46 988	15 690	9 080	-	199 286
Nabyte pakiety wierzytelności	93 039	-	43 438	13 034	6 427	-	155 938
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>(30 666)</i>	-	<i>(27 611)</i>	<i>(33 857)</i>	<i>(28 922)</i>	-	<i>(121 056)</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							(155 713)
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	-	-	-	-	-	-	(53 840)
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

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	niebadane		niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 997 274	3 984 080	4 074 859
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	128 690	152 666	232 600
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	108 320	71 978	-
	4 234 284	4 208 724	4 307 459

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	niebadane		niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 997 274	3 984 080	4 074 859
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	128 690	152 666	232 600
	4 125 964	4 136 746	4 307 459

Pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 159 342 tys. zł (w I kwartale 2020 r. – 57 008 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 511 728 tys. zł (w I kwartale 2020 r. – 477 200 tys. tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały opisane poniżej.

Zakupione pakiety wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	niebadane		niebadane
Wartość nabytych pakietów wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	3 252 258	3 285 231	3 272 309
Portfele zabezpieczone	745 016	698 849	802 550
	3 997 274	3 984 080	4 074 859

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:

- a. premia za ryzyko,
- b. okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,

- c. wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji.

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.03.2021	31.12.2020
	niebadane	
Stopa dyskontowa		
- premia za ryzyko ¹	8,10% - 170,19%	8,10% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	kwiecień 2021 - styczeń 2041	styczeń 2021 - styczeń 2041
Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów	7 911 019	7 942 787

¹ dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

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

	31.03.2021	31.12.2020
	niebadane	
<i>w tysiącach złotych</i>		
Okres		
Do 12 miesięcy	1 561 191	1 568 291
Od 1 do 2 lat	1 360 908	1 405 952
Od 2 do 3 lat	1 189 727	1 177 335
Od 3 do 4 lat	889 904	864 985
Od 4 do 5 lat	644 425	635 514
Od 5 do 10 lat	1 622 548	1 631 733
Powyżej 10 lat	642 316	658 977
	7 911 019	7 942 787

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 01.01.2020	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	155 938
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	140 520
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 31.03.2020	4 074 859
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 01.01.2020	4 196 821
Zakup pakietów	456 224
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(100)
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 833 874)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	6 620
Wycena programu lojalnościowego*	9 513
Wpłaty od pierwotnego wierzyciela	(2 844)
Przychody z windykacji pakietów nabytych	976 341
Wartość przejętych nieruchomości	(15 864)
Wartość sprzedanych nieruchomości	18 914
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	172 329
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 31.12.2020	3 984 080

Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 01.01.2021	3 984 080
Zakup pakietów	159 342
Wpłaty od osób zadłużonych	(511 728)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	778
Wycena programu lojalnościowego*	1 172
Przychody z windykacji pakietów nabytych	340 556
Wartość przejętych nieruchomości	(1 414)
Wartość sprzedanych nieruchomości	6 443
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	18 045
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na dzień 31.03.2021	3 997 274

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

Spółka ProsperoCapital jest stroną wspólnego ustalenia umownego. Na dzień 31 marca 2021 r. wartość inwestycji Grupy KRUK z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 77 337 tys. zł, z kolei wartość przychodów wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat 10 514 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 2021 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 963	(33 963)	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 136	(34 136)	-	-

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 2021 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	39	(62)	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	56	(74)	-	-

Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	niebadane		niebadane
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	128 690	152 666	232 600
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	108 320	71 978	-
	<u>237 010</u>	<u>224 644</u>	<u>232 600</u>

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Struktura udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień	Wartość na dzień
	31.03.2021	31.12.2020
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Koszyk 1	80 342	100 561
Koszyk 2	22 181	23 596
Koszyk 3	25 168	27 418
POCI	999	1 092
Wartość netto	<u>128 690</u>	<u>152 666</u>

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

w tysiącach złotych

Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 01.01.2020	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 wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31.03.2020	232 600
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 01.01.2020	214 617
Uruchomienia nowych pożyczek	207 009
Spłata udzielonych pożyczek	(355 941)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	113 336
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(23 106)
Sprzedaż udzielonych pożyczek	(3 606)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	357
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31.12.2020	152 666
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 01.01.2021	152 666
Uruchomienia nowych pożyczek	9 393
Spłata udzielonych pożyczek	(45 217)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	16 053
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(3 325)
Sprzedaż udzielonych pożyczek	(875)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(6)
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na dzień 31.03.2021	128 690

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

w tysiącach złotych	01.01.2021 - 31.03.2021		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	11 330	4 082	56 681
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	-	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(690)	690	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(523)	-	523
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	186	(186)	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(323)	323
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	17	-	(17)
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	70	(70)
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	(316)	(777)	(2 400)
Wartość odpisu na dzień 31 marca	10 004	3 554	55 042

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 34,8 % 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 2021 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 309	(1 301)	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 656	(1 652)	-	-

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 2021 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(3 265)	3 701	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(3 886)	4 179	-	-

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

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

w tysiącach złotych

Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na dzień 01.01.2020	-
Uruchomienia nowych pożyczek	132 068
Spłata udzielonych pożyczek	(65 118)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	6 831
Aktualizacja wyceny	(1 803)
Sprzedaż udzielonych pożyczek	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	-
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na dzień 31.12.2020	71 978
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na dzień 01.01.2021	71 978
Uruchomienia nowych pożyczek	124 804
Spłata udzielonych pożyczek	(100 356)
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	10 700
Aktualizacja wyceny	1 194
Sprzedaż udzielonych pożyczek	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	-
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na dzień 31.03.2021	108 320

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 2021 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	1 083	(1 083)	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	718	(718)	-	-

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 2021 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(2 063)	2 020	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(1 936)	640	-	-

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

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności	240 286	257 843
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek	16 053	34 493
	<u>256 339</u>	<u>292 336</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności	107 661	(96 479)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z udzielonych pożyczek	(3 331)	(7 755)
	<u>104 330</u>	<u>(104 233)</u>

Podział wg segmentów sprawozdawczych

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	340 556	155 938
Przychody z usług windykacyjnych	14 794	14 271
Przychody z pozostałych usług	26 907	29 077
	<u>382 257</u>	<u>199 286</u>

Przychody od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	340 556	155 938
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	12 722	26 738
	<u>353 278</u>	<u>182 676</u>

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

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe	240 286	257 843
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności*	(9 443)	(6 289)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności	107 661	(96 479)
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	2 052	863
	<u>340 556</u>	<u>155 938</u>

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

Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(7 493)	(4 417)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	(1 172)	(1 631)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(778)	(241)
	<u>(9 443)</u>	<u>(6 289)</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	18 399	(121 056)
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	89 262	24 577
	<u>107 661</u>	<u>(96 479)</u>

Dodatkowe istotne informacje o aktualizacji na dzień 31.03.2021 r. zostały zaprezentowane w części III raportu w punkcie 1.2 *Dodatkowych informacji Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej.*

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek*Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu*

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe	16 053	34 493
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(3 325)	(8 080)
Zysk/(straty) z różnic kursowych	(6)	325
	<u>12 722</u>	<u>26 738</u>

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe	10 700	-
Aktualizacja wyceny	1 194	-
	<u>11 894</u>	<u>-</u>

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	253	383
Pozostałe	168	334
Odzysk spisanych należności i kosztów	165	80
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	116	122
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	53	-
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	48	30
Pozostała współpraca	10	71
	<u>813</u>	<u>1 020</u>

10.2. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Usługi windykacyjne ¹	(7 726)	(9 383)
Usługi wsparcia prawnego ²	(4 927)	(4 618)
Usługi informatyczne	(4 696)	(4 089)
Usługi pocztowe i kurierskie	(3 029)	(2 711)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(2 955)	(3 713)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(2 379)	(2 188)
Usługi bankowe	(2 314)	(2 167)
Usługi marketingowe i zarządzania	(1 932)	(2 413)
Usługi łączności	(1 683)	(1 607)
Usługi drukowania	(405)	(630)
Ochrona	(360)	(440)
Usługi pomocnicze pozostałe	(323)	(464)
Naprawa samochodów	(285)	(372)
Usługi rekrutacyjne	(125)	(5)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(74)	(110)
Usługi pakowania	(58)	(58)
Najem pozostały	(42)	-
Usługi transportowe	(2)	(8)
	<u>(33 315)</u>	<u>(34 976)</u>

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

10.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych*w tysiącach złotych*

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Wynagrodzenia	(72 564)	(70 913)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(5 207)	(5 371)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(12 073)	(12 803)
Składka na PFRON	(402)	(421)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	-	4 567
	(90 246)	(84 941)

10.4. Pozostałe koszty operacyjne*w tysiącach złotych*

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Opłaty sądowe	(52 565)	(50 674)
Podatki i opłaty	(8 607)	(9 659)
Zużycie materiałów i energii	(2 170)	(2 517)
Reklama	(467)	(3 576)
Podróże służbowe	(252)	(938)
Ubezpieczenia samochodów	(229)	(339)
Ubezpieczenia majątkowe	(229)	(179)
Składki członkowskie	(157)	(183)
Vat niepodlegający odliczeniu	(145)	(65)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(136)	(152)
Szkolenie pracowników	(77)	(713)
Umowy o zakazie konkurencji	(67)	(412)
Koszty reprezentacji	(45)	(82)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(16)	(1)
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	156	(4 896)
Pozostałe	(1 979)	(1 387)
	(66 985)	(75 773)

10.5. Przychody finansowe*w tysiącach złotych*

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	13	29
	13	29

10.6. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(21 447)	(29 076)
w tym odsetki	(17 327)	(26 262)
Różnice kursowe netto	(4 691)	(4 683)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(2 240)	482
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych - FORWARD	-	(916)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	(1 512)	(12 639)
	<u>(29 891)</u>	<u>(46 833)</u>

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

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
		niebadane	niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	10.6	393	6 886
Niezrealizowane różnice kursowe	10.6	(5 084)	(11 569)
Rozliczenie transakcji Forward	10.6	-	(916)
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	10.1	(7 493)	(4 417)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek z tytułu kursów walut	10.1	(6)	106
		<u>(12 190)</u>	<u>(9 910)</u>

10.8. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 706)	(7 013)
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(20 366)	(1 263)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	<u>(24 072)</u>	<u>(8 276)</u>
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	-	-
	<u>(24 072)</u>	<u>(8 276)</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 odroczonego opodatkowaniu podatkiem dochodowym w momencie realizacji dochodu lub w momencie wypłaty dywidendy.

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	niebadane	niebadane
Zysk przed opodatkowaniem	151 316	(53 840)
Podatek wyliczony wg. stawki Jednostki Dominującej (19%)	(28 750)	10 230
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	269	(23 252)
Wpływ kosztów/przychodów niestanowiących podstawy opodatkowania	4 409	4 747
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	<u>(24 072)</u>	<u>(8 276)</u>
Efektywna stopa podatkowa (%)	15,91%	-15,37%

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	
	31.03.2021 Dane skorygowane	31.12.2020	31.03.2021 Dane skorygowane	31.12.2020	31.03.2021 Dane skorygowane	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	5 214	5 581	(5 240)	(5 659)	(26)	(78)
Wartości niematerialne	-	-	(1 451)	(1 630)	(1 451)	(1 630)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	6 191	7 967	-	-	6 191	7 967
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(276)	(268)	(276)	(268)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 955	21 112	-	-	21 955	21 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 612	2 488	-	-	2 612	2 488
Rezerwy i zobowiązania	4	56	-	-	4	56
Inwestycje	47 252	46 294	(199 784)	(179 100)	(152 533)	(132 806)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83 228	83 498	(206 753)	(186 657)	(123 525)	(103 159)
Kompensata	(57 609)	(52 317)	57 609	52 317	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	25 619	31 180	(149 144)	(134 339)	(123 525)	(103 159)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu		Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu		
	Stan na 01.01.2021	Stan na 31.03.2021	Stan na 01.01.2020	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	(78)	51	(26)	(396)	(78)
Wartości niematerialne	(1 630)	179	(1 451)	(4 841)	(1 630)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	7 967	(1 776)	6 191	11 323	7 967
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(268)	(8)	(276)	(122)	(268)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 112	843	21 955	18 496	21 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 488	124	2 612	2 391	2 488
Rezerwy i zobowiązania	56	(51)	4	3 656	56
Inwestycje	(132 806)	(19 727)	(152 533)	(37 006)	(132 806)
	(103 159)	(20 366)	(123 525)	(6 498)	(103 159)

Zmiana z tytułu różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu wyniosła 20 366 tys. zł.

Grupa korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.03.2021 r. wynosi 1 233 132 tys. zł (na dzień 31.12.2020 r.: 1 205 363 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	713 654	752 587	1 039 544
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	641 958	769 933	1 215 247
Zobowiązania z tytułu leasingu	66 697	63 379	57 838
	<u>1 422 309</u>	<u>1 585 898</u>	<u>2 312 629</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	17 681	76 751	145 707
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	631 430	544 314	160 363
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	5 891	15 213	15 836
	<u>655 002</u>	<u>636 278</u>	<u>321 906</u>

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

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2,75 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,75 p.p	2021-2025	731 335	829 338	1 185 251
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,0-4,0 p.p.; 4,20% - 4,80 %	2021-2026	1 273 388	1 314 247	1 375 610
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR EUR/PLN CZK	3,59% WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,5-9,7 p.p.; 3,00 - 4,03%	2021-2030	72 588	78 592	73 674
				<u>2 077 311</u>	<u>2 222 176</u>	<u>2 634 535</u>

10.10. Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Na dzień 31.03.2021 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS:

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

Płatność odsetek następuje co trzy miesiące.

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

10.11. Instrumenty zabezpieczające

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.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

Na dzień 31.03.2021 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 530 000 tys. zł:

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

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

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

Typ instrumentu:	31.03.2021				31.12.2020				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
IRS	-	12 178	530 000 (PLN)	(6 208)	-	18 386	530 000 (PLN)	14 861	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
	-	12 178		(6 208)	-	18 386		14 861		

w tysiącach złotych

	Wartość nominalna na dzień 31 marca 2021 r.				
	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Typ instrumentu:					
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	(275 000)	(255 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	275 000	255 000	-

	Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2020 r.				
	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Typ instrumentu:					
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	(275 000)	(255 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	275 000	255 000	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 marca 2021

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	530 000	12 178	(12 178)	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	3 603

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczonej na dzień 31 grudnia 2020

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

w tysiącach złotych

01.01.2021-31.03.2021

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających			
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(18 386)	3 603	(14 783)
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi Kwota przeniesiona w okresie	3 968	-	3 968
-Przychody (koszty) odsetkowe	2 240	-	2 240
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(12 178)	3 603	(8 575)

w tysiącach złotych

01.01.2020-31.12.2020

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

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

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 011	18 972	18 972
Wpływ umorzenia i emisji	-	5	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 011	18 977	18 972
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	6,70	4,29	(3,27)

Rozwodniony zysk przypadający na akcję*w tysiącach akcji*

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 011	18 977	18 972
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	463	283	336
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 474	19 259	19 308
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	6,54	4,22	(3,22)

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

Na dzień 31 marca 2021 r.

w tysiącach złotych

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	skorygowane		skorygowane
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	85 159	91 864	90 666
Inne wartości niematerialne	49 903	50 729	49 615
Wartość firmy	24 141	23 916	50 393
Inwestycje	2 690 704	2 691 651	2 726 827
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 619	31 180	14 087
Aktywa długoterminowe ogółem	2 875 526	2 889 340	2 931 588
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	27 578	32 069	37 438
Inwestycje	1 543 580	1 517 073	1 580 632
Należności z tytułu dostaw i usług	14 541	16 804	19 330
Pozostałe należności	24 942	28 357	38 613
Pozostałe aktywa	15 425	13 836	6 493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 940	145 552	236 073
Aktywa krótkoterminowe ogółem	1 796 007	1 753 691	1 918 579
Aktywa ogółem	4 671 532	4 643 031	4 850 167
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	19 011	19 011	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	310 430	310 430	307 192
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	(8 575)	(14 783)	(11 706)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	91 208	81 360	43 227
Pozostałe kapitały rezerwowe	103 626	103 626	100 015
Zyski zatrzymane	1 671 482	1 544 127	1 495 665
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	2 187 182	2 043 771	1 953 365
Udziały niekontrolujące	(424)	(311)	41
Kapitał własny ogółem	2 186 758	2 043 460	1 953 406
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	1 422 309	1 585 898	2 312 629
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 144	134 339	22 121
Rezerwy	12 604	13 463	10 274
Instrumenty pochodne	12 784	11 236	9 786
Instrumenty zabezpieczające	12 178	18 386	15 309
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 609 019	1 763 322	2 370 119
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	655 002	636 278	321 906
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	135 137	112 227	133 011
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	256	5 223	9 245
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45 082	42 860	42 903
Rezerwy	40 278	39 661	19 579
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	875 755	836 249	526 644
Zobowiązania ogółem	2 484 774	2 599 571	2 896 762
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	4 671 532	4 643 031	4 850 167

10.14. Prawo do użytkowania

w tysiącach złotych

	31.03.2021	31.12.2020
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu		
Budynki i budowle	51 491	48 598
Urządzenia techniczne i maszyny	130	308
Środki transportu	9 589	16 423
	<u>61 211</u>	<u>65 329</u>
Koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów		
Budynki i budowle	(3 577)	(16 243)
Urządzenia techniczne i maszyny	(46)	(183)
Środki transportu	(1 599)	(6 637)
	<u>(5 221)</u>	<u>(23 063)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	251	17 649
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania z tytułu likwidacji/zakończenia umowy	(155)	(1 085)
Różnice kursowe z przeliczenia	2 400	(2 380)
Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu		
Budynki i budowle	48 007	51 491
Urządzenia techniczne i maszyny	83	130
Środki transportu	5 597	9 589
	<u>53 687</u>	<u>61 211</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	550	2 546
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	5	11
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	6 330	26 552

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 2020 r.	299	4 921	46 182	725	8 191	60 318
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 761	-	-	1 761
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 r.	299	4 921	47 943	725	8 191	62 079
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 r.	299	4 921	47 943	725	8 191	62 079
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	225	-	-	225
Wartość brutto na dzień 31 marca 2021 r.	299	4 921	48 168	725	8 191	62 304
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	-	(4 921)	-	-	(8 191)	(13 112)
Zwiększenia	-	-	(25 051)	-	-	(25 051)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2020 r.	-	(4 921)	(25 051)	-	(8 191)	(38 163)
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2021 r.	-	(4 921)	(25 051)	-	(8 191)	(38 163)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2021 r.	-	(4 921)	(25 051)	-	(8 191)	(38 163)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	299	-	46 182	725	-	47 206
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	299	-	22 892	725	-	23 916
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	299	-	22 892	725	-	23 916
Na dzień 31 marca 2021 r.	299	-	23 117	725	-	24 141

10.16. Zapasy (w tym nieruchomości)

w tysiącach złotych

	31.03.2021	31.12.2020
Nieruchomości	27 557	32 056
Pozostałe zapasy	21	13
	27 578	32 069

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

w tysiącach złotych

Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020	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
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020	34 655
Wartość przejętych nieruchomości	15 864
Wartość sprzedanych nieruchomości	(19 000)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	86
Różnice z przeliczenia wartości nieruchomości	451
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2020	32 056
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2021	32 056
Wartość przejętych nieruchomości	1 414
Wartość sprzedanych nieruchomości	(8 097)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	1 654
Różnice z przeliczenia wartości nieruchomości	530
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.03.2021	27 557

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

10.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług

w tysiącach złotych

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	14 541	16 804
	<u>14 541</u>	<u>16 804</u>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	14 541	16 804
	<u>14 541</u>	<u>16 804</u>

Pozostałe należności

w tysiącach złotych

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	12 993	10 803
Należności z tytułu kaucji i wadium	8 339	9 396
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	3 538	7 380
Inne należności	-	647
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	73	131
	<u>24 942</u>	<u>28 357</u>

10.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*w tysiącach złotych*

	31.03.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w kasie	203	190
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	169 737	145 362
	<u>169 940</u>	<u>145 552</u>

10.19. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych*w tysiącach złotych*

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	20 359	18 314
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	12 841	13 771
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	8 871	7 271
Zobowiązania z tytułu PIT	2 842	3 307
Fundusze specjalne	169	197
	<u>45 082</u>	<u>42 860</u>

10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*w tysiącach złotych*

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 757	72 620
Inne zobowiązania	37 784	18 558
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	22 090	9 760
Przychody przyszłych okresów	5 712	5 336
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	6 793	5 953
	<u>135 137</u>	<u>112 227</u>

10.21. Rezerwy*w tysiącach złotych*

	31.03.2021	31.12.2020
Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	14 058	13 463
Rezerwa na program lojalnościowy	9 971	10 652
Pozostałe rezerwy	28 852	29 008
	<u>52 882</u>	<u>53 124</u>

Zmiany rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych*w tysiącach złotych*

Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	10 196
Zwiększenia	3 267
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>13 463</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	13 463
Zwiększenia	595
Wartość na dzień 31 marca 2021 r.	<u>14 058</u>

Zmiany rezerwy z tytułu programu lojalnościowego*w tysiącach złotych*

Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	6 825
Zwiększenia	4 720
Wykorzystanie	(894)
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>10 652</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	10 652
Zwiększenia	-
Wykorzystanie	(681)
Wartość na dzień 31 marca 2021 r.	<u>9 971</u>

Zmiany pozostałych rezerw*w tysiącach złotych***Pozostałe rezerwy**

Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	7 156
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	21 852
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>29 008</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	29 008
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	1 103
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	(1 259)
Wartość na dzień 31 marca 2021 r.	<u>28 852</u>

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

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

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

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 527	1 451
Dodatkowe świadczenia	21	30
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	-	971
	1 549	2 453

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	239	239
Dodatkowe świadczenia	21	1
	260	240

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 marca 2021 r. posiadały 10,32% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2020 r.: 10,32%).

W roku 2021 oraz 2020 nie wystąpiły transakcje z bliskimi członkami rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy.

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

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

12. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Udzielone pożyczki

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

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

Dla udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z udzielonych pożyczek. Przy ocenie ryzyka kredytowego brany jest również pod uwagę stopień przeterminowania wycenianych pożyczek.

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

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

- dywersyfikacja klientów.

Ocena wiarygodności klienta odbywa się m.in. poprzez:

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

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

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. Największy partner biznesowy Grupy generuje 6% (2020 r.: 6%) przychodów Grupy. Saldo należności od największego partnera biznesowego Grupy stanowiło 2,2% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 marca 2021 r. (31.12.2020 r.: 7,7%). W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

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

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.

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

	31.03.2021	31.12.2020
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 997 274	3 984 080
Pożyczki	237 010	224 644
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39 483	45 161
	4 273 767	4 253 885

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

w tysiącach złotych

	31.03.2021	31.12.2020
Polska	2 175 519	2 109 437
Rumunia	883 790	912 242
Włochy	740 971	742 972
Pozostałe rynki zagraniczne	473 488	489 234
	4 273 767	4 253 885

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 31.03.2021	Wartość na dzień 31.12.2020
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności			
	Koszyk 1	39 614	45 360
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	1 613	1 613
		<u>41 227</u>	<u>46 973</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości			
	Koszyk 1	377	446
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	1 366	1 366
		<u>1 743</u>	<u>1 812</u>
Wartość netto			
	Koszyk 1	39 236	44 914
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	247	247
		<u>39 483</u>	<u>45 161</u>

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2021 - 31.03.2021			01.01.2020 - 31.12.2020		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na początek okresu	446	-	1 366	1 643	32	-
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	(16)	-	-	51	-	364
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(53)	-	-	(278)	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-
Przensunięcie pomiędzy koszykami	-	-	-	(970)	(32)	1 002
Wartość odpisu na koniec okresu	377	-	1 366	446	-	1 366

Struktura udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.03.2021	Wartość na dzień 31.12.2020
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Koszyk 1	90 346	111 891
Koszyk 2	25 736	27 677
Koszyk 3	80 210	84 099
POCI	999	1 092
	197 291	224 759
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Koszyk 1	10 005	11 330
Koszyk 2	3 555	4 081
Koszyk 3	55 042	56 681
POCI	-	-
	68 601	72 093
Wartość netto		
Koszyk 1	80 342	100 561
Koszyk 2	22 181	23 596
Koszyk 3	25 168	27 418
POCI	999	1 092
	128 690	152 666

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

w tysiącach złotych	01.01.2021 - 31.03.2021				01.01.2020 - 31.12.2020			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	111 891	27 677	84 098	1 092	186 183	34 789	52 556	2 408
Nabywanie	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielania/spłaty	(14 173)	(5 758)	(7 444)	(93)	(25 135)	(9 936)	(14 791)	(1 316)
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(4 688)	4 688	-	-	(21 673)	21 673	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(3 788)	-	3 788	-	(30 478)	-	30 478	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	954	(954)	-	-	2 824	(2 824)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(437)	437	-	-	(16 039)	16 039	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	150	-	(150)	-	170	-	(170)	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	520	(520)	-	-	14	(14)	-
Wartość brutto na koniec okresu	90 346	25 735	80 210	999	111 891	27 677	84 098	1 092

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

w tysiącach złotych	01.01.2021 - 31.03.2021			01.01.2020 - 31.12.2020		
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	11 330	4 082	56 681	21 298	6 730	33 293
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	-	-	-	12 205	5 226	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(690)	690	-	(3 118)	3 118	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(523)	-	523	(18 829)	-	18 829
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	186	(186)	-	(256)	256	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(323)	323	-	(11 258)	11 258
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	17	-	(17)	31	-	(31)
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	70	(70)	-	10	(10)
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	(316)	(777)	(2 400)	-	-	(6 658)
Wartość odpisu na koniec okresu	10 004	3 554	55 042	11 330	4 082	56 681

Wartość bilansowa brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu wyniosła 197 291 tys. zł na dzień 31 marca 2021 r. (224 759 tys. zł na dzień 31.12.2020 r.). Grupa utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe wartości pożyczek w wysokości 68 601 tys. zł na dzień 31 marca 2021 r. (72 093 tys. zł na dzień 31.12.2020 r.). Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu pokrywa 34,8% wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2020 r.: 32,1%). Łączna kwota niezdyktowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła na dzień 31 marca 2021 r. 13 758 tys. zł.

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 2021 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	3 997 274	7 911 019	771 411	789 779	1 360 908	2 724 056	2 264 864
Udzielone pożyczki	237 010	434 085	178 768	108 803	111 341	35 172	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(731 335)	(795 892)	(21 986)	(8 388)	(77 292)	(688 226)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 273 388)	(1 351 431)	(358 602)	(302 651)	(341 692)	(348 486)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(72 588)	(58 775)	(10 102)	(9 428)	(18 768)	(18 429)	(2 047)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(135 137)	(135 137)	(135 137)	-	-	-	-
	2 021 836	6 003 869	424 352	578 115	1 034 497	1 704 087	2 262 817

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 2020 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	3 984 080	7 942 787	777 405	790 886	1 405 952	2 677 834	2 290 710
Udzielone pożyczki	224 644	451 729	148 553	107 525	136 514	59 137	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(829 338)	(896 403)	(10 272)	(33 560)	(69 792)	(782 780)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 314 247)	(1 400 573)	(391 113)	(188 776)	(491 441)	(329 243)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(78 592)	(64 220)	(10 712)	(10 441)	(18 867)	(21 844)	(2 356)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(112 227)	(112 227)	(112 227)	-	-	-	-
	1 874 320	5 921 092	401 633	665 634	962 366	1 603 104	2 288 355

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 marca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

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

Grupa posiada na dzień 31 marca 2021 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 1 139 611 tys. zł. (31.12.2020 r.: 1 045 684 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 3 lipca 2025 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 2021 r. 50% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 17% pasywów ogółem (31.12.2020 r.: odpowiednio 49% i 19%).

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

	31.03.2021					31.03.2021				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe					Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 473	8 777	-	10 251	-	147	878	-	1 025
Inwestycje	-	227	695 745	24 106	720 078	-	23	69 574	2 411	72 008
Środki pieniężne	467	2 313	7 710	1 011	11 501	47	231	771	101	1 150
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(262 883)	-	-	(262 883)	-	(26 288)	-	-	(26 288)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(91)	(4 944)	(1 610)	(4 219)	(10 864)	(9)	(494)	(161)	(422)	(1 086)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na rachunek zysków lub strat	375	(263 813)	710 623	20 897	468 082	38	(26 381)	71 062	2 090	46 809
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	16 758	15 076	6	31 840	-	1 676	1 508	1	3 185
Inwestycje	-	1 109 809	166 276	80 331	1 356 416	-	110 981	16 628	8 033	135 642
Środki pieniężne	-	76 637	19 697	86 716	183 049	-	7 664	1 970	8 672	18 306
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(435 235)	(15 166)	(1 317)	(451 718)	-	(43 524)	(1 517)	(132)	(45 173)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(36 939)	(12 832)	(2 896)	(52 667)	-	(3 694)	(1 283)	(290)	(5 267)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na inne całkowite dochody	-	731 029	173 051	162 840	1 066 921	-	73 103	17 306	16 284	106 693
Ekspozycja na ryzyko walutowe	375	467 217	883 674	183 737	1 535 003	38	46 722	88 367	18 374	153 501
Efekt zabezpieczenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	375	467 217	883 674	183 737	1 535 003	38	46 722	88 367	18 374	153 501

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	31.03.2021 niebadane	31.12.2020
1 EUR	4,5721	4,3963	4,6603	4,6148
1 USD	3,8128	3,9907	3,9676	3,7584
1 RON	0,9346	0,9147	0,9462	0,9479
1 CZK	0,1751	0,1691	0,1783	0,1753

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.03.2021 niebadane	31.12.2020
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	4 273 767	4 253 885
Zobowiązania finansowe	(370 995)	(324 512)
	<u>3 902 772</u>	<u>3 929 373</u>
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(530 000)	(530 000)
	<u>3 372 772</u>	<u>3 399 373</u>
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	(1 841 453)	(2 009 891)
	<u>(1 841 453)</u>	<u>(2 009 891)</u>
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	530 000	530 000
	<u>(1 311 453)</u>	<u>(1 479 891)</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 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	spadek	wzrost	spadek
	o 100 pb	o 100 pb	o 100 pb	o 100 pb
31 marca 2021 r.				
Aktywane finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(18 415)	18 415	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Aktywane finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(20 099)	20 099	-	-

Wartość godziwa

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

	31.03.2021		31.12.2020	
	niebadane			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty pochodne	(12 784)	(12 784)	(11 236)	(11 236)
Instrumenty zabezpieczające	(12 178)	(12 178)	(18 386)	(18 386)
Udzielone pożyczki	108 320	108 320	71 978	71 978
	83 358	83 358	42 356	42 356
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 997 274	3 948 222	3 984 080	3 962 354
Udzielone pożyczki	128 690	118 048	152 666	140 755
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(731 335)	(732 503)	(829 338)	(830 663)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 273 388)	(1 278 017)	(1 314 247)	(1 319 748)
	2 121 241	2 055 750	1 993 161	1 952 698

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.03.2021	31.12.2020
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,00% - 170,19%	0,00% - 113,64%
Udzielone pożyczki	13,58% - 86,53%	9,13% - 86,22%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	0,18% - 4,16%	0,20% - 4,16%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3,21% - 4,80%	3,21% - 4,80%

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 lub pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w 2021 roku.

Grupa nie identyfikuje aktywów w ramach poziomu 1.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
Instrumenty pochodne	(11 236)	(11 236)
Instrumenty zabezpieczające	(18 386)	(18 386)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(829 338)	(830 663)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 319 748)
Stan na dzień 31 marca 2021 r.		
Instrumenty pochodne	(12 784)	(12 784)
Instrumenty zabezpieczające	(12 178)	(12 178)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(731 335)	(732 503)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 273 388)	(1 278 017)

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 984 080	3 962 354
Udzielone pożyczki	224 644	212 733
Stan na dzień 31 marca 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 997 274	3 948 222
Udzielone pożyczki	237 010	226 368

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

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

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

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 159 342 tys. zł. W porównaniu do 1 kwartału 2020, gdy inwestycje wyniosły 57 008 tys. zł, tegoroczne nakłady były blisko trzykrotnie większe. Zrealizowane inwestycje przewyższyły również założenia zakładane w budżecie na pierwszy kwartał 2021. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 878 mln zł, czyli o 74% więcej niż w analogicznym okresie roku 2020.

Spłaty i aktualizacja wartości portfeli

W pierwszym kwartale 2021 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosła 511 728 tys. zł, czyli o 7% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Jest to najlepszy kwartał pod względem wpłat w historii Grupy. Na ten efekt złożyło się dodatnie odchylenie wpłat od zakładanych celów operacyjnych (szczególnie w Polsce, Rumunii oraz we Włoszech). W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa zaewidencjonowała pozytywną aktualizację wyceny portfeli w łącznej kwocie 10 906 tys. zł.

Wyniki pierwszego kwartału 2021 roku

Grupa KRUK uwzględniła w wynikach pierwszego kwartału 2021 roku najlepszą wiedzę, jaką posiada na moment ich sporządzenia. Na dzisiaj Grupa Kruk nie widzi istotnych negatywnych wpływów trzeciej fali pandemii na osiągnięte spłaty. Utrzymuje się dobry trend, szczególnie na portfelach detalicznych niezabezpieczonych.

Wynik pierwszego kwartału 2021 roku wyniósł 127 244 tys. zł i w porównaniu do 1 kwartału 2020, gdy Grupa po raz pierwszy odnotowała stratę, jest on wyższy o 189 360 tys. zł. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 364 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 12% względem analogicznego okresu w 2020 roku.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. dokonano wykupu obligacji serii AB1 zgodnie z warunkami emisji w dniu 24 marca 2021 r. w wartości nominalnej 65 000 tys. zł.

W raportowanym okresie Grupa przeprowadziła emisję nowych obligacji. W dniu 18 lutego 2021 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AK2 w wartości nominalnej 20 000 tys. zł o stałym oprocentowaniu 4,20% i terminie wykupu przypadającym na dzień 18 lutego 2026 r.

W dniu 27 kwietnia 2021 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VIII Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 000 tys. zł, w ramach którego Jednostka dominująca może emitować obligacje publiczne. Prospekt Emisyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie zostanie przesłany do Komisji Nadzoru Finansowego. Emisje poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Programu będą realizowane w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poszczególne emisje Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji w szczególności w zakresie zasad ustalania oprocentowania i jego wysokości, przy czym szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w Prospekcie Emisyjnym i ostatecznych warunkach poszczególnych emisji Obligacji. Środki pieniężne pozyskane w ramach Programu przeznaczone zostaną na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.

15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 17 marca 2021 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 8 zł na jedną akcję. Uchwałą z dnia 24 marca 2021 r. Zarząd Jednostki dominującej zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podział zysku netto Jednostki Dominującej za rok 2020 w wysokości 81 355 730,59 zł i przeznaczenie go w całości na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki dominującej w wysokości 8,00 zł na jedną akcję. Wniosek został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej w dniu 24 marca 2021 r.

W dniu 5 maja 2021 r. Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę dotyczącą zmiany rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki dominującej kwoty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki dominującej z kwoty 8,00 zł do kwoty 11,00 zł na jedną akcję. W podziale zysku uczestniczyć będzie 18 740 045 akcji. W wypłacie dywidendy nie będzie uczestniczyć 271 000 akcji własnych skupionych przez Jednostkę dominującą na podstawie Uchwały nr 7/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kruk S.A. z dnia 31 sierpnia 2020 r. Wypłata nastąpi z zysku netto Jednostki dominującej osiągniętego w 2020 roku, powiększonego o kwoty przeniesione z utworzonego z zysków kapitału zapasowego. Zmiana wniosku została pozytywnie oceniona przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej w dniu 6 maja 2021 r.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględnia obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej Kruk.

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

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

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 Espana 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 7 stycznia 2021 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 zastawu na portfelu zakupionym przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- po dacie bilansowej, w dniu 10 maja 2021 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 zastawu na portfelu zakupionym przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim.

Na dzień 31 marca 2021 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz banków DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. wynosiła 1 385,6 mln PLN.

W związku z Umową kredytową zawartą dnia 20 grudnia 2018 r., z późn. zm., pomiędzy Prokura NS FIZ, Kruk S.A. a ING Bank Śląski S.A., po dacie bilansowej, w dniu 20 maja 2021 r. została zawarta umowa uzupełniająca, na podstawie której:

- wyznaczone zostały nowe daty końcowe, dla:
 - kredytu udzielonego do kwoty 175 mln zł na dzień 20 grudnia 2025 roku,
 - kredytu udzielonego do kwoty 25 mln zł, na dzień 20 grudnia 2026 roku.
- KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ wynikające z umowy do kwoty 240 mln złotych i do dnia 20 grudnia 2029 roku.

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

W dniu 29 kwietnia 2021 r. została podpisana umowa spółki KRUK INVESTIMENTI S.R.L. z siedzibą w Mediolanie. W dniu 6 maja 2021 r. spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców. Podstawowym przedmiotem działalności spółki są inwestycje w portfele wierzytelności. KRUK S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 23 sierpnia 2021 r.