



**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.**

Spis treści

Wybrane dane finansowe.....	3
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	5
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	11

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Za okres				
Przychody ze sprzedaży	38 442	38 826	8 744	9 034
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(11 496)	(17 366)	(2 615)	(4 041)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(158 222)	(33 530)	(35 990)	(7 802)
Zysk/(Strata) netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(134 876)	(37 934)	(30 680)	(8 826)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 003)	(26 536)	(2 048)	(6 174)
Wpłaty od osób zadłużonych	(9 634)	(10 836)	(2 191)	(2 521)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 303	(48 292)	6 211	(11 236)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 548	73 775	1 944	17 166
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	26 848	(1 052)	6 107	(245)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(6,99)	(1,97)	(1,59)	(0,46)
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	18 972	18 744	18 972	18 744
Zysk na jedną akcję	(7,11)	(2,01)	(1,62)	(0,47)
Stan na	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2020 niebadane	31.12.2019
Aktywa razem	2 677 261	2 766 876	588 112	649 730
Zobowiązania długoterminowe	1 568 522	1 597 907	344 556	375 228
Zobowiązania krótkoterminowe	377 512	286 518	82 928	67 281
Kapitał własny	731 226	882 452	160 628	207 221
Kapitał akcyjny	18 972	18 972	4 168	4 455
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	38,54	46,51	8,47	10,92

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

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

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

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

2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.13	40 661	13 812	8 099
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.12	24 854	28 198	25 462
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.12	2 984	3 365	3 645
Inwestycje	7	389 391	361 544	171 311
Nieruchomości inwestycyjne	7	31 086	30 279	26 396
Pozostałe należności	8.12	234 024	54 597	14 774
Zapasy		7	15	17
Rzeczowe aktywa trwałe		43 162	34 944	31 559
Wartości niematerialne i prawne		14 950	15 084	16 186
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7	30 619	3 877	-
Pozostałe instrumenty pochodne	8.9	-	4 219	2 034
Inwestycje w jednostkach zależnych	8.10	1 861 230	2 212 258	2 165 240
Pozostałe aktywa		4 292	4 683	4 041
Aktywa ogółem		2 677 261	2 766 876	2 468 764
Kapitał własny i zobowiązania				
Zobowiązania				
Pozostałe instrumenty pochodne	8.9	24 194	3 924	4 304
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.15	59 332	73 882	65 226
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14	22 154	21 323	20 704
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		397	690	1 062
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8	1 839 957	1 784 605	1 839 083
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8.7	-	-	3 939
Zobowiązania ogółem		1 946 035	1 884 424	1 934 319
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		18 972	18 972	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		307 107	307 107	300 097
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(11 706)	78	(3 674)
Pozostałe kapitały rezerwowe		100 015	104 582	97 219
Zyski zatrzymane		316 838	451 714	121 916
Kapitał własny ogółem		731 226	882 452	534 445
Kapitał własny i zobowiązania		2 677 261	2 766 876	2 468 764

3. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

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

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przychody	8.1	38 442	38 826
<i>w tym przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>		5 110	5 158
Pozostałe przychody operacyjne	8.2	569	1 074
		<u>39 010</u>	<u>39 900</u>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.3	(30 989)	(35 887)
Amortyzacja		(4 646)	(4 698)
Usługi obce		(8 434)	(8 006)
Pozostałe koszty operacyjne	8.4	(6 438)	(8 676)
		<u>(50 507)</u>	<u>(57 267)</u>
Strata na działalności operacyjnej		(11 496)	(17 366)
Przychody finansowe	8.5	39 751	2 901
Koszty finansowe	8.6	(186 478)	(19 066)
Koszty finansowe netto		(146 726)	(16 164)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(158 222)	(33 530)
	8.7		
Podatek dochodowy		23 347	(4 403)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		(134 876)	(37 934)
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		(7,11)	(2,01)
Rozwodniony (zł)		(6,99)	(1,97)

4. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(134 876)	(37 934)
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(11 784)	195
Podatek dochodowy od instrumentów pochodnych	-	-
Pozycje, które nie mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(11 784)	195
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(146 660)	(37 739)
Całkowite dochody przypadający na 1 akcję		
Podstawowy (zł)	(7,73)	(4,16)
Rozwodniony (zł)	(7,60)	(4,06)

5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r.	18 887	300 097	(3 869)	94 924	159 850	569 889
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(37 934)	(37 934)
Inne całkowite dochody						
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	195	-	-	195
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	195	-	-	195
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	195	-	(37 934)	(37 738)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
- Płatności w formie akcji	-	-	-	2 295	-	2 295
- Emisja akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	2 295	-	2 295
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2019 r.	18 887	300 097	(3 674)	97 219	121 916	534 445

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	18 887	300 097	(3 869)	94 924	159 850	569 889
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	386 517	386 517
-Wycena instrumentów zabezpieczających			3 947		-	3 947
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	3 947	-	386 517	390 464
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	9 658	-	9 658
- Emisja akcji własnych	85	7 010	-	-	-	7 095
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	85	7 010	-	9 658	(94 653)	(77 901)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r.	18 972	307 107	78	104 582	451 714	882 452

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	18 972	307 107	78	104 582	451 714	882 452
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(134 876)	(134 876)
-Wycena instrumentów zabezpieczających			(11 784)		-	(11 784)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-		(11 784)	-	(134 876)	(146 660)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
- Wypłata dywidendy					-	
- Płatności w formie akcji				(4 567)		(4 567)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(4 567)	-	(4 567)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2020 r.	18 972	307 107	(11 706)	100 015	316 838	731 226

6. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za okres	(134 876)	(37 934)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 280	3 090
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 365	1 344
Przychody/koszty finansowe netto	146 300	16 342
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(58)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	(4 567)	2 295
Podatek dochodowy	(23 345)	4 403
Zmiana stanu inwestycji	1 919	3 403
Zmiana stanu zapasów	8	5
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	17 923	(12 033)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	390	132
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	(14 550)	2 204
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	831	1 505
Podatek zapłacony	(3 683)	(11 233)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 003)	(26 536)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	15	113
Udzielone pożyczki	(23 000)	(29 209)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	540	367
Dywidendy otrzymane	10 711	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	50 000	3 078
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 787)	(2 616)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(12 620)	(24 208)
Spłata udzielonych pożyczek	3 445	4 183
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 303	(48 292)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy dłużnych papierów wartościowych	-	140 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	136 466	134 973
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(107 990)	(182 951)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 931)	(2 513)
Odsetki zapłacone	(17 995)	(15 734)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 548	73 775
Przepływy pieniężne netto, ogółem	26 848	(1 052)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 812	9 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	40 661	8 099

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Spis treści

1.	Dane Spółki.....	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem.....	14
3;	Oświadczenie o zgodności.....	14
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	15
5.	Dokonane osądy i szacunki	15
6	Pozostałe informacje objaśniające.....	18
7	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	18
8.	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	22
8.1.	Przychody	22
8.2.	Pozostałe przychody operacyjne	23
8.3.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	23
8.4.	Pozostałe koszty operacyjne	24
8.5.	Przychody finansowe	24
8.6.	Koszty finansowe	25
8.7.	Podatek dochodowy	25
8.8.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29
8.9.	Instrumenty pochodne.....	29
8.10.	Inwestycje w jednostki zależne	37
8.11.	Prawo do użytkowania	39
8.12.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	40
8.13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
8.14.	Zobowiązania oraz rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	41
8.15.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41
9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe	42
10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	43
10.1.	Ryzyko kredytowe.....	43

10.2. Ryzyko płynności	47
10.3. Ryzyko rynkowe.....	48
10.4. Ryzyko walutowe.....	50
10.5. Ryzyko stopy procentowej.....	51
11. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	54
12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	60
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	60
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	60
15. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	60
16. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	62

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Grabiszyńska 269, 53-235 Wrocław

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności

Spółka zajmuje się przede wszystkim restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. („Grupa”) oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty.

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

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

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

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

- w dniu 30 kwietnia 2020 r. Pani Agnieszka Kułton - Członek Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 28 maja 2020 r. spowodowaną względami zdrowotnymi. W związku z powyższym Prezes Zarządu KRUK S.A. złożył wniosek do Rady Nadzorczej KRUK S.A. o powołanie z dniem 29 maja 2020 r. Pana Piotra Kowalewskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami.

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

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

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

2. Okres objęty sprawozdaniem

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

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Kruk S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 28 maja 2020 roku.

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności Spółki, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

5. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Przyjęte przez Spółkę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. Efekt zmian szacunków prognozy wpływów dotyczących pakietów wierzytelności zaprezentowano poniżej.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.03.2020 (tys. zł)	31.03.2019 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostki zależne	2 004 291	2 165 240	8.10.	<p>Inwestycje w jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.</p> <p>Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości.</p> <p>W ramach powyższych testów, Spółka dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostki zależne w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p> <p>W związku z COVID-19 szacunki wartości użytkowej zostały dokonane w trzech wariantach z uwzględnieniem odpowiedniego prawdopodobieństwa w celu weryfikacji wartości odzyskiwalnej.</p> <p>Wycena inwestycji w jednostki zależne oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się serwisowaniem nabytych pakietów wierzytelności zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości wynagrodzenia za usługi windykacyjne oraz kosztów windykacji. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych.</p> <p>Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p>
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 224	36 238	7	<p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	31.03.2020 (tys. zł)	31.03.2019 (tys. zł)		
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 619	(3 939)		<p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzycieli lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzycieli dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzycieli oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów.</p> <p>KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzycieli niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzycieli na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzycieli oraz zabezpieczeń, jak również aktualna strategia windykacyjna.</p>
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	34 277	31 197		<p>Wdrożenie MSSF 16 wymagało dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które miały wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wykonanie przeglądu umów wynajmu długoterminowego i ustalenie umów objętych MSSF 16, • ustalenie pozostałego okresu obowiązywania leasingu w stosunku do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia), • ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do

dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,

- wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.

6. Pozostałe informacje objaśniające

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 2019 r.

Doprowadzenie do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia Spółka dokonała zmiany prezentacji aktywów w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez wydzielenie z pozycji Inwestycje nieruchomości inwestycyjnych wykazując ich wartość w osobnej pozycji. Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	31.03.2019		31.03.2019
	Dane opublikowane niebadane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do porównywalności niebadane
Aktywa			
Inwestycje	197 707	(26 396)	171 311
Nieruchomości inwestycyjne	-		26 396

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

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 9 634 tys. zł (w I kwartale 2019 r. - 10 836 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 224	36 949	36 238
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	355 167	324 595	135 073
	389 391	361 544	171 311

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Zakupione pakiety wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	33 730	36 545	35 488
Portfele zabezpieczone	493	405	749
	34 224	36 949	36 238

Przy wycenie pakietów wierzytelności przyjęto poniższe założenia:

	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Stopa dyskontowa			
- premia za ryzyko *	23,65% - 170,19%	23,65% - 170,19%	19,67% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	kwiecień 2020 - grudzień 2029	styczeń 2020 - grudzień 2032	kwiecień 2019 - wrzesień 2031
Wartość niezdyktowanych przyszłych wpływów	74 543	80 919	77 071

* dla 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyktowana):

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	27 734	29 942	29 425
Od 1 do 2 lat	18 780	20 192	19 515
Od 2 do 5 lat	22 858	24 914	23 819
Powyżej 5 lat	5 171	5 872	4 311
	74 543	80 919	77 071

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

- premia za ryzyko,
- okres, za który oszacowano wpływy pieniężne – wydłużenie tego okresu przy nie zmienionej sumie wpływów powoduje zmniejszenie wartości pakietów wierzytelności,
- wartość oczekiwanych, przyszłych wpływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji – wzrost wartości oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych powoduje wzrost wartości pakietów wierzytelności.

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2019	38 800
Wpłaty od osób zadłużonych	(41 415)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	39 565
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2019	36 949
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2019	38 800
Wpłaty od osób zadłużonych	(10 836)
Wartość nieruchomości	(272)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	8 547
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2019	36 238
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2020	36 949
Zakup pakietów	(16)
Wpłaty od osób zadłużonych	(9 634)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	6 925
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2020	34 224

Analiza wrażliwości- weryfikacja prognozy

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 marca 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	281	(281)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	303	(303)	-	-

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
31 marca 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	2	(81)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5	(154)	-	-

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

Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Nieruchomości inwestycyjne	31 086	30 279	26 396
	31 086	30 279	26 396

Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019	27 238
Wartość przejętych nieruchomości	21 397
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(17 957)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(398)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2019	30 279
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019	27 238
Wartość przejętych nieruchomości	2 869
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(3 585)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(126)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.03.2019	26 396
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020	30 279
Wartość przejętych nieruchomości	3 076
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(2 122)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(146)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2020	31 086

8. 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

8.1. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	26 637	26 108
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	6 924	8 275
Przychody z pozostałych usług	5 900	5 276
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	92	145
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(1 112)	(978)
	38 442	38 826

Przychody z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Przychody odsetkowe	5 110	5 158
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności (*)	1 265	1 834
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	548	1 283
Przejęcie nieruchomości	-	272
	6 924	8 547

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

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 473	(590)
Weryfikacja prognozy wpływów	(925)	1 873
	548	1 283

8.2. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	410	58
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	122	133
Pozostałe	36	85
Spisanie należności	-	798
	<u>569</u>	<u>1 074</u>

8.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Wynagrodzenia	(28 686)	(27 356)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(4 461)	(4 235)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(2 128)	(1 706)
Składka na PFRON	(281)	(294)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	4 567	(2 295)
	<u>(30 989)</u>	<u>(35 887)</u>

8.4. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Podatki i opłaty	(2 908)	(2 793)
Zużycie materiałów i energii	(1 026)	(1 512)
Pozostałe	(467)	(231)
Szkolenie pracowników	(351)	(694)
Ubezpieczenia samochodów	(297)	(227)
Refakturowane koszty usług	(221)	(1 479)
Podróże służbowe	(213)	(326)
Reklama	(186)	(159)
Zakaz konkurencji	(181)	(77)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(152)	(144)
Opłaty sądowe	(140)	(71)
Zwrot kosztów procesu	(73)	(153)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(63)	(133)
Ubezpieczenia majątkowe	(57)	(37)
Składki na rzecz organizacji	(38)	(550)
Koszty reprezentacji	(33)	(47)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(21)	(0)
Darowizny	(12)	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(58)
Umorzenie należności	-	(7)
Pozostałe usługi doradcze	-	(342)
	(6 438)	(9 040)

8.5. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Wynik na umorzeniu kapitału w jednostkach zależnych	29 412	1 608
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	5 968	1 281
Przychody z tytułu dywidend	4 336	-
Wynik na rozliczeniu dyskonta	21	-
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	15	12
Różnice kursowe netto	-	-
	39 751	2 901

8.6. Koszty finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(20 486)	(18 722)
Wycena instrumentów pochodnych - CIRS	(12 639)	584
Różnice kursowe netto	(10 774)	(1 406)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających	482	479
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostki zależne	(143 060)	-
	(186 478)	(19 066)

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	8.6	(619)	(5 959)
Niezrealizowane różnice kursowe	8.6	(10 155)	4 553
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	8.1	1 473	(590)
		(9 301)	(1 997)

8.7. Podatek dochodowy

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)		
Podatek dochodowy	(3 397)	(18)
Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w zysku lub stracie)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	26 743	(4 386)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	23 347	(4 386)
Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w innych całkowitych dochodach)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	-
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	23 347	(4 403)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.03.2019 niebadane
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(158 222)	(33 530)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	23 347	(4 403)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	(158 222)	(33 530)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	30 062	6 371
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(6 716)	(10 774)
	<u>23 347</u>	<u>(4 403)</u>

Ryzyko podatkowe

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

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

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

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2020 niebadane	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	6 322	4 513	(6 455)	(4 775)	(133)	(253)
Wartości niematerialne	-	-	(2 095)	(2 263)	(2 095)	(2 627)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(156)	(243)	(156)	(142)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20 720	18 496	-	-	20 720	10 684
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 260	2 342	-	-	2 260	2 001
Rezerwy i zobowiązania	-	112	-	-	-	2 265
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(6 699)	(7 108)	(6 699)	(6 282)
Inwestycje w jednostki zależne	23 259	-	(6 536)	(7 197)	16 723	(5 194)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 561	25 463	(21 942)	(21 586)	30 619	453
Kompensata	(21 942)	(21 586)	-	21 586	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30 619	3 877			30 619	453

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

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2019	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2019	Stan na 01.01.2020	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.03.2020 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	(253)	(10)	(263)	(263)	130	(133)
Wartości niematerialne	(2 627)	364	(2 263)	(2 263)	168	(2 095)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(142)	(101)	(243)	(243)	87	(156)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	10 684	7 812	18 496	18 496	2 224	20 720
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 001	341	2 342	2 342	(82)	2 260
Rezerwy i zobowiązania	2 265	(2 153)	112	112	(112)	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(6 282)	(826)	(7 108)	(7 108)	409	(6 699)
Inwestycje w jednostki zależne	(5 194)	(2 003)	(7 197)	(7 197)	23 920	16 723
	453	3 425	3 877	3 877	26 743	30 619

8.8. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	304 562	314 231	241 452
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 215 526	1 267 601	1 282 247
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 240	12 151	11 824
	1 544 329	1 593 983	1 535 523
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	125 509	85 486	65 342
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	160 084	93 575	218 845
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	10 037	11 562	19 372
	295 629	190 623	303 560

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2 p.p. WIBOR 3M + marża 2 p.p. EURIBOR 1M + marża 2,2-2,4 p.p. EURIBOR 3M + marża 2,4 p.p.	2024	430 071	399 717	306 794
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,0-4,0 p.p.	2023	1 375 610	1 361 175	1 501 093
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,6-3,6 p.p.	2022	34 277	23 713	31 197
				1 839 957	1 784 605	1 839 083

8.9. Instrumenty pochodne

Pochodne instrumenty desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Spółki powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

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

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

W 2019 roku Spółka podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przepływów z zagranicznych jednostek zależnych poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających. Celem Spółki jest ograniczenie wpływu różnic kursowych z przepływów uzyskiwanych ze spółek zależnych. Transakcje, zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty.

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

Na dzień 30 marca 2020 r. spółki z Grupy nie posiadają nierozliczonych transakcji terminowych.

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

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	31.03.2020 niebadane				31.12.2019				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	-	9 177	275 000 (PLN)	5 253	-	3 924	275 000 (PLN)	3 924	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	-	6 132	255 000 (PLN)	6 552	420	-	255 000 (PLN)	420	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
FORWARD	-	-	-	-	-	-	-	4 477	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
	-	15 309		11 805	420	3 924		4 344		

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

	Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej			
	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	530 000	15 309	(15 309)	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	-	-	-	3 603

w tysiącach złotych	01.01.2020-31.03.2020		
	niebadane		
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów	(3 525)	3 603	78
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	(12 163)	-	(12 163)
Kwota przeniesiona w okresie	379	-	379
-Przychody odsetkowe	379	-	379
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów	(15 309)	3 603	(11 706)

Pozostałe instrumenty pochodne nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń

W roku 2017 Spółka zawierała następujące rodzaje pochodnych instrumentów:

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

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

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

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

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

W roku 2018 ze względu na nieefektywność relacji zabezpieczanej i zabezpieczającej dokonano spisania wyceny w rachunek zysków i strat.

8.10. Inwestycje w jednostki zależne*w tysiącach złotych*

	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Wartość brutto udziałów w jednostkach zależnych	2 120 196	2 328 164	2 374 861
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(258 965)	(115 905)	(209 621)
Wartość netto udziałów w jednostkach zależnych	1 861 230	2 212 258	2 165 240

	Kraj	Wartość brutto	Odpis	Wartość brutto	Odpis	Wartość brutto	Odpis
		inwestycji		inwestycji		inwestycji	
w tysiącach złotych		31.03.2020		31.12.2019		31.03.2019	
		niebadane				niebadane	
InvestCapital Ltd ¹	Malta	613 377	-	847 154	-	744 881	-
Prokura NS FIZ ¹	Polska	591 401	-	591 401	-	731 983	-
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	198 294	(122 416)	198 294	-	198 294	-
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	152 892	-	145 649	-	106 197	(50 703)
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	142 940	(68 885)	142 940	(48 683)	102 578	(86 697)
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	109 064	-	103 687	-	98 560	-
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	79 732	-	79 732	-	79 732	-
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	90 959	-	77 770	-	171 942	-
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	57 365	(45 642)	57 365	(45 642)	65 327	(65 327)
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	28 500	-	28 500	-	18 500	-
Agecredit S.r.l.	Włochy	21 428	(13 112)	21 428	(13 112)	15 292	-
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	13 888	(6 701)	13 888	(6 258)	13 888	(3 403)
BISON NS FIZ	Polska	9 720	-	9 720	-	11 542	-
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	3 104	-	3 104	-	3 104	-
ItaCapital S.r.l.	Włochy	2 191	-	2 191	-	1 766	-
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	2 100	-	2 100	-	2 100	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	1 402	(1 302)	1 402	(1 302)	1 402	(1 302)
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	835	(835)	835	(835)	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	655	(22)	655	(22)	649	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	300	-	300	-	300	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	Polska	50	(50)	50	(50)	50	(50)
ProsperoCapital Sp. z o.o. (spółka w likwidacji)	Polska	-	-	-	-	5	(22)
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ ¹	Polska	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	-	-	-	-	-	-
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	-	-	-	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o. ⁴	Polska	-	-	-	-	6 769	(2 117)
		2 120 196	(258 965)	2 328 164	(115 905)	2 374 861	(209 621)

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

W pierwszym kwartale 2020 roku zostały utworzone odpisy z tytułu utraty wartości spółki Presco Investments S.a.r.l. wysokości 122 416 tys. zł, spółki KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o w wysokości 20 202 tys. oraz ROCAPITAL IFN S.A. w wysokości 442 tys. zł

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości spółki Presco Investments S.a.r.l. w kwocie 122 416 tys. zł wynika z uchwalonych w tej spółce dywidend w kwocie 116 942 tys. zł.

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości spółki KRUK Česká a Slovenská w kwocie 20 202 tys. zł wynika ze zmiany kwoty szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych w związku z COVID-19.

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości spółki ROCAPITAL IFN S.A. w kwocie 442 tys. zł wynika ze zmiany kwoty szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych w związku z COVID-19.

8.11. Prawo do użytkowania

w tysiącach złotych

31.03.2020
niebadane

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

Budynki i budowle	15 768
Urządzenia techniczne i maszyny	251
Środki transportu	9 553
	<u>25 571</u>

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

Budynki i budowle	(1 373)
Urządzenia techniczne i maszyny	(42)
Środki transportu	(715)
	<u>(2 129)</u>

Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	11 393
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(428)

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

Budynki i budowle	25 466
Urządzenia techniczne i maszyny	209
Środki transportu	8 731
	<u>34 406</u>

Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	187
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów,	2 113

8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24 854	28 198	25 462
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	2 984	3 365	3 645
	27 838	31 563	29 107

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	228 839	49 565	6 389
Pozostałe należności od jednostek niepowiązanych	5 185	5 032	8 385
	234 024	54 597	14 774

8.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Środki pieniężne w kasie	67	24	101
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	40 595	13 789	7 998
	40 661	13 812	8 099

8.14. Zobowiązania oraz rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 715	6 868	6 413
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	6 588	6 391	6 268
Zobowiązania z tytułu PIT	1 477	1 800	1 528
Zobowiązania z tytułu PPK	250	-	-
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. niewykorzystanych urlopów	6 491	5 421	5 855
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wynagrodzeń (premii)	-	-	250
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	628	628	425
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. odpraw pracowniczych	-	109	-
Fundusze specjalne	4	106	(35)
	22 154	21 323	20 704

8.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	33 806	42 988	36 104
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	9 292	13 469	12 566
Przychody przyszłych okresów	12 467	12 120	12 621
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	554	1 234	593
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	366	1 380	222
Inne zobowiązania	2 847	2 690	3 121
	59 332	73 882	65 226

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

Na dzień 31 marca 2020r.

w tysiącach złotych

	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	43 162	34 944	31 559
Wartości niematerialne	14 950	15 084	16 186
Pozostałe instrumenty pochodne	-	3 799	2 034
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 861 230	2 212 258	2 165 240
Inwestycje w pożyczki	344 499	310 598	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 619	3 877	-
Aktywa długoterminowe ogółem	2 294 460	2 580 561	2 215 019
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	7	15	17
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	44 892	50 946	171 311
Nieruchomości inwestycyjne	31 086	30 279	26 396
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24 854	28 198	25 462
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 984	3 365	3 645
Pozostałe należności	234 024	54 597	14 774
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 661	13 812	8 099
Pozostałe aktywa	4 292	4 683	4 041
Aktywa krótkoterminowe ogółem	382 801	185 896	253 745
Aktywa ogółem	2 677 261	2 766 876	2 468 764
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	18 972	18 972	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	307 107	307 107	300 097
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(11 706)	78	(3 674)
Pozostałe kapitały rezerwowe	100 015	104 582	97 219
Zyski zatrzymane	316 838	451 714	104 582
Kapitał własny ogółem	731 226	882 452	517 111
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 939
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	1 544 329	1 593 983	1 535 523
Pozostałe instrumenty pochodne	24 194	3 924	4 304
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 568 522	1 597 907	1 543 766
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	295 629	190 623	303 560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	59 332	73 882	65 226
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	397	690	1 062
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22 154	21 323	20 704
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	377 512	286 518	390 552
Zobowiązania ogółem	1 946 035	1 884 424	1 934 318
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	2 677 261	2 766 876	2 468 764

10. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

10.1. Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Ponad 80% partnerów biznesowych prowadzi transakcje ze Spółką co najmniej od trzech lat. Straty poniesione przez Spółkę w wyniku nieotrzymania płatności dotyczą niewielu przypadków. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią głównie należności z tytułu prowizji za wierzytelności windykowane na rachunek partnerów biznesowych.

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest niskie, ponieważ kontrahentami są głównie instytucje finansowe i firmy o uznanej reputacji. Największy partner biznesowy Spółki (wyłączając jednostki zależne) generuje 1,7% (31.03.2019r.: 2,2%) przychodów Spółki, odpowiednio wśród

jednostek powiązanych: 87,9% i 85,5%. Saldo należności od największego partnera biznesowego Spółki spośród jednostek niepowiązanych stanowiło 1,3% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 marca 2020r. (31.03.2019r.: 0,9%); odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 52,2% i 32,4%. W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do jednostek niepowiązanych.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności obejmują wierzytelności przeterminowane, które przed nabyciem przez Spółkę 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 Spółka posiada doświadczenie oraz rozwinięte 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 Spółka Kruk S.A. 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, szczegółowo opisane w 3. części, w punkcie nr 2 raportu - *Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej*.

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

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

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

Gwarancje

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	34 224	36 949	36 238
Pożyczki	355 167	324 595	135 073
Należności	261 862	86 160	43 881
	651 253	447 704	215 191

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020 niebadane	31.12.2019	31.03.2019 niebadane
Polska	540 122	332 584	56 437
Rumunia	89 562	91 746	100 454
Czechy i Słowacja	21 570	23 374	57 652
Włochy	-	-	649
	651 253	447 704	215 191

Odpisy aktualizujące

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

Klasyfikacja MSSF 9		Wartość na dzień 31.03.2020 (MSSF 9) niebadane	Wartość na dzień 31.12.2019 (MSSF 9)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Koszyk 1	261 942	86 240
	Koszyk 2	80	80
	Koszyk 3	-	-
		<u>262 022</u>	<u>86 320</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	80	80
	Koszyk 3	-	-
		<u>80</u>	<u>80</u>

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.12.2019 niebadane
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	80	873
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	-	18
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	(798)
Wykorzystanie odpisu	-	(13)
Wartość odpisu na dzień 31 grudnia/31 marca	<u>80</u>	<u>80</u>

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

Ponadto Spółka tworzy odpis aktualizujący na wszystkie należności od spółek w upadłości, postępowaniu likwidacyjnym oraz dla należności objętych postępowaniem sądowym.

Spółka nie tworzy odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług, dopóki istnieje wysokie prawdopodobieństwo, iż zostaną one spłacone. Kiedy dana należność, inwestycja zostanie uznana za nieściągalną, odpowiednie kwoty spisywane są w ciężar kosztów.

10.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 224	74 543	14 496	13 238	18 780	22 858	5 171
Kredyty zabezpieczone	(430 071)	(430 345)	(2 299)	(23 859)	(8 829)	(395 358)	-
Niezabezpieczone							
wyemitowane obligacje	(1 375 610)	(1 520 800)	(47 063)	(165 667)	(666 538)	(590 879)	(50 653)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(34 277)	(34 185)	(4 287)	(3 758)	(7 018)	(17 515)	(1 607)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(59 332)	(59 332)	(59 332)	-	-	-	-
	(1 865 066)	(1 970 119)	(98 484)	(180 046)	(663 605)	(980 894)	(47 088)

Dane powyżej nie uwzględniają wydatków na i wpływów z nabytych w przyszłości pakietów

wierzytelności oraz przyszłych kosztów działalności operacyjnej, których poniesienie jest niezbędne do uzyskania wpływów z aktywów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

	Wartość	Przepływy	Poniżej 6	6-12	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5
Aktywa i zobowiązania finansowe							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	36 949	80 919	16 018	13 924	20 192	24 914	5 872
Kredyty zabezpieczone	(399 717)	(420 994)	(5 272)	(33 096)	(10 014)	(372 612)	-
Niezabezpieczone							
wyemitowane obligacje	(1 361 175)	(1 536 673)	(49 368)	(107 724)	(590 729)	(586 767)	(202 085)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(23 713)	(25 572)	(4 124)	(4 790)	(6 993)	(7 775)	(1 890)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(73 882)	(73 882)	(73 882)	-	-	-	-
	(1 821 537)	(1 976 202)	(116 628)	(131 686)	(587 544)	(942 240)	(198 104)

Wpływ COVID-19 na sytuację płynnościową Spółki KRUK S.A. został zaprezentowany w 3.części, w punkcie nr 2 raportu - *Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej*.

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

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

Spółka posiada na dzień 31 marca 2020 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 56 206 tys. zł. (2019 r.: 95 337 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 19 grudnia 2023 r.

10.3. Ryzyko rynkowe

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

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

Aktywa w walucie obcej stanowiły na dzień 31 marca 2020 r. 1,5% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 11,6% pasywów ogółem (31.12.2019 r.: odpowiednio 1,2% i 7,6%).

Wpłaty gotówkowe uzyskiwane w walucie obcej są reinwestowane w inwestycje w jednostki zależne w tej walucie.

10.4. Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe, wynikająca zarówno z ryzyka związanego z instrumentami finansowymi w walutach obcych oraz inwestycji w zagranicznych jednostkach zależnych według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

w tysiącach jednostek	31.03.2020 niebadane			31.03.2019 niebadane		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	90	-	-	82	-	1
Środki pieniężne	605	10 224	1 622	14	1 397	61
Inwestycje w pakiety wierzytelności	234	25 149	1 954	-	26 795	418
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	(270 946)	-	-	(372 388)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(39 186)	(312)	(29)	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(309 204)	35 062	3 548	(372 291)	28 192	480

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane	01.01.2019- 31.12.2019 niebadane	31.03.2020 niebadane	31.12.2019 niebadane
1 EUR	4,1310	4,3018	4,3001	4,2585
1 USD	3,9907	3,8440	4,1466	3,7977
1 RON	0,9147	0,9053	0,9429	0,8901
1 CZK	0,1691	0,1676	0,1665	0,1676

w tysiącach złotych

	Inne całkowite dochody	Zysk lub strata bieżącego okresu
31 marca 2020 r.		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(30 948)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	242
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	105
31 grudnia 2019 r.		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(21 203)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 965
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	197

10.5. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Spółka nabywa instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

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

w tysiącach złotych	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
31 marca 2020 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 552	3 552	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(16 228)	16 228	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 246	(3 246)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(15 709)	15 709	-	-

Wartości godziwe**Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi**

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

w tysiącach złotych	31 marca 2020 r. niebadane		31 grudnia 2019 r.		31 marca 2019 r. niebadane	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Pozostałe instrumenty pochodne	(24 194)	(24 194)	295	295	(2 270)	(2 270)
	(24 194)	(24 194)	295	295	(2 270)	(2 270)
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 224	31 485	36 949	34 030	36 238	33 791
Pożyczki i należności	355 167	355 167	324 595	324 595	135 073	135 073
Kredyty bankowe zabezpieczone	(430 071)	(430 071)	(399 717)	(399 717)	(306 794)	(306 794)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 375 610)	(1 383 782)	(1 361 175)	(1 372 989)	(1 501 093)	(1 511 688)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(34 277)	(34 277)	(23 713)	(23 713)	(31 197)	(31 197)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(59 332)	(59 332)	(73 882)	(73 882)	(1 839 083)	(1 839 083)
	(1 509 899)	(1 520 809)	(1 496 943)	(1 511 675)	(1 511 675)	(1 511 675)

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.03.2020 niebadane	31.12.2019 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	23,65% - 170,19%	23,65% - 170,19%
Kredyty i pożyczki	1,78% - 3,17%	1,76% - 3,71%
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	4,17% - 5,17%	4,71% - 5,71%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1,18% - 4,78%	1,64% - 3,97%

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,

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

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2018-2019.

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 3</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 marca 2020 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 224	31 485
Stan na dzień 31 marca 2019 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	36 238	33 791

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

Dla pożyczek Spółka wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych w Poziomie 3.

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

11. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l	6 923	1 506	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	0	167	-	12
Novum Finance Sp. z o.o.	-	200	22 342	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	2	107	1
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	7 000	2 095	-	-
KRUK Romania S.r.l.	576	7 424	62 479	830
ERIF BIG S.A.	73	229	-	-
NSFIZ PROKURA	3 850	4 123	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	63	2 040	43 947	136
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	9 015	-	-
InvestCapital Ltd.	30 417	141	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	366	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	128	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	6	4 514	56
KRUK Italia S.r.l.	1	187	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	98	-	-
KRUK Espana S.L.	-	77	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	18 987	-	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	186	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	3 800	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	2	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	5	-	-
NSFIZ BISON	-	1	-	-
Agecredit S.r.l.	-	52	645	3
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	-	-	-
	67 892	31 851	134 035	1 038

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki i dywidendy
Secapital S.a.r.l	-	137	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	29	-	12
Novum Finance Sp. z o.o.	202	276	192
Secapital Polska Sp. z o.o.	3	-	1
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	1 427	19	-
KRUK Romania S.r.l.	568	5	797
ERIF BIG S.A.	246	16	-
NSFIZ PROKURA	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	291	-	220
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	239	22 333	-
InvestCapital Ltd.	398	45	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	8	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	56
KRUK Italia S.r.l.	235	-	-
ItaCapital S.r.l.	98	-	-
KRUK Espana S.L.	174	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	-	742	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	-	-
NSFIZ BISON	3	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	3
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	-	-
	3 919	23 573	1 281

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	197
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	1 679
KRUK Romania S.r.l.	59
ERIF BIG S.A.	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	92
	2 027

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

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l	8 172	1 415	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	253	1 503	(0)
Novum Finance Sp. z o.o.	-	387	38 242	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	130	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	59	9 446	-	-
KRUK Romania S.r.l.	523	14 008	58 665	461
ERIF BIG S.A.	51	-	-	-
NSFIZ PROKURA	4 659	8 470	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	85	281	20 168	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	8 288	-	-
InvestCapital Ltd.	-	489	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	372	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	24	4 451	57
KRUK Italia S.r.l.	-	197	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	12	-	-
KRUK Espana S.L.	-	331	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	29 312	29 823	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	58	305	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	3	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	5	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	0	-	-
NSFIZ BISON	-	3 622	-	-
Agecredit S.r.l.	-	20	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	13	200 917	-
	42 918	77 763	324 077	518

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki i dywidendy
Secapital S.a.r.l	-	(222)	34
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	110	-	50
Novum Finance Sp. z o.o.	828	1 270	11 098
Secapital Polska Sp. z o.o.	11	-	5
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	7 227	62	19 849
KRUK Romania S.r.l.	4 820	153	17 642
ERIF BIG S.A.	815	21	3 002
NSFIZ PROKURA	269	6	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	1 390	137	1 473
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 422	93 747	-
InvestCapital Ltd.	9 512	821	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	10	(89)	-
Rocapital IFN S.A.	-	31	232
KRUK Italia S.r.l.	948	-	-
ItaCapital S.r.l.	185	-	-
KRUK Espana S.L.	828	1	-
Presco Investments S.a.r.l.	-	2 514	48 513
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	7	-	-
NSFIZ BISON	-	-	8
Agecredit S.r.l.	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	5	77	8 028
	29 385	98 530	109 932

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

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

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

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l	8 602	1 420	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	171	170	14
Novum Finance Sp. z o.o.	-	281	38 242	0
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	130	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	368	574	-	-
KRUK Romania S.r.l.	421	11 585	62 228	731
ERIF BIG S.A.	49	240	-	-
NSFIZ PROKURA	3 417	1 221	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	100	194	20 576	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	14 528	-	-
InvestCapital Ltd.	-	200 394	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	367	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 715	61
KRUK Italia S.r.l.	-	637	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	148	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	20 849	21 656	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	215	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	6	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	0	-	-
NSFIZ BISON	-	16	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	39	228 301	-
	33 806	253 693	354 361	806

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki i dywidendy
Secapital S.a.r.l	5	19	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	49	-	14
Novum Finance Sp. z o.o.	348	342	649
Secapital Polska Sp. z o.o.	3	-	1
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	1 206	14	4 336
KRUK Romania S.r.l.	760	4	731
ERIF BIG S.A.	164	16	-
NSFIZ PROKURA	1	896	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	320	-	127
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	266	23 408	-
InvestCapital Ltd.	647	4	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	61
KRUK Italia S.r.l.	480	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-
KRUK Espana S.L.	547	4	-
Presco Investments S.a.r.l.	3	503	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	3	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	6	10	4 384
	4 805	25 221	10 304

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	0
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	339
KRUK Romania S.r.l.	1 299
ERIF BIG S.A.	59
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	119
	1 816

12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2020 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę Kruk wyniosła 9 634 tys. zł, czyli o 11,1% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 3,3% mniej od spłat w IV kwartale 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 1,28% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 27% źródeł finansowania.

Ocena wpływu COVID-19 na sytuację Spółki KRUK S.A. została zaprezentowana w 3.części, w punkcie nr 2 raportu - *Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. o działalności Grupy Kapitałowej*.

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

W I kwartale 2020 nie było wykupu obligacji, nie zostały też wyemitowane nowe obligacje.

- W dniu 9 marca 2020 roku KRUK SA wyszedł z emisją obligacji serii AJ2 pod VI Programem Emisji Obligacji Publicznych, lecz 18 marca 2020 roku odstąpił od ich oferowania z uwagi na pandemię. Emisja została przerwana.
- W dniu 1 kwietnia 2020 roku Zarząd KRUK SA podjął uchwałę w sprawie skupu zdematerializowanych obligacji własnych o wartości nominalnej dla jednej obligacji 100 zł lub 1000 zł, w zależności od serii. Skup będzie prowadzony w celu umorzenia obligacji, potrwa do 30 września 2020 roku, a łączna wartość transakcji nie przekroczy 25 mln zł.

14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

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

Szczegółowe warunki emisji danej serii Obligacji zawarte będą w Prospekcie Emisyjnym i ostatecznych warunkach tej serii.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Pani Agnieszka Kułton - Członek Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 28 maja 2020 r. Złożenie rezygnacji przez Panią Agnieszkę Kułton jest spowodowane względami zdrowotnymi. W związku z powyższym Prezes Zarządu KRUK S.A. złożył wniosek do Rady Nadzorczej KRUK S.A. o powołanie z dniem 29 maja 2020 r. Pana Piotra Kowalewskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami. Pan Piotr Kowalewski związany jest ze Spółką od 2004 r. Obecnie zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Zarządzania Wierzytelnościami w KRUK S.A., odpowiada za strategię windykacyjną w segmencie konsumenckim oraz jej realizację w Spółce KRUK S.A., nadzoruje procesy polubowne, procesy sądowe oraz odpowiada za współpracę międzynarodową w zakresie realizowanych procesów na zakupionych portfelach wierzytelności.

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

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

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

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

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. (PKO BP S.A.) wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	PKO BP S.A.	52,97 mln PLN	Nie później niż do dnia 19.12.2022 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. (PKO BP S.A.) wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	PKO BP S.A.	40,14 mln PLN	Nie później niż do dnia 04.06.2024 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku mBank z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej PROKURA NS FIZ	mBank S.A.	210 mln PLN	Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162,40 mln PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	162,40 mln PLN	Nie później niż do dnia 31.10.2021 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.
Gwarancja wystawiona przez Kruk S.A. za zobowiązania KRUK România s.r.l. z tytułu umów leasingowych	Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	0,5 mln EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z umów leasingowych zawartych przez KRUK România s.r.l. Z Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	Niewywiązanie się KRUK România s.r.l. ze spłaty zobowiązań wynikających z umów leasingowych zabezpieczonych wymienioną Gwarancją

Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	287 637,26 EUR oraz 192 958,93 PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2020 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	ING Bank Śląski SA	240 mln PLN	Nie później niż do dnia 20 grudnia 2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu 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.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	50 mln PLN	Nie później niż do 12 czerwca 2020 r.	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 4 marca 2020 r.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	200 mln PLN	Nie później niż do 14 lipca 2020 r.	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 30 marca 2020 r.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kulon
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Katarzyna Raczkiewicz
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Sporządzająca sprawozdanie finansowe

Wrocław, 28 maja 2020 r.