



**Wybrane dane finansowe KRUK S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.**

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
	Dane przekształcone		Dane przekształcone	
Przychody ze sprzedaży	43 790	38 441	9 578	8 744
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(9 836)	(11 496)	(2 151)	(2 615)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	146 885	(68 273)	32 126	(15 530)
Zysk/(Strata) netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	127 355	(62 156)	27 855	(14 138)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 706)	(9 003)	(592)	(2 048)
Wpłaty od osób zadłużonych	9 057	9 634	1 981	2 191
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 706)	27 303	(1 904)	6 210
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 402	8 549	3 150	1 945
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	2 990	26 849	654	6 107
Rozwodniony zysk na jedną akcję	6,54	(3,22)	1,43	(0,73)
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 011	18 972	19 011	18 972
Zysk na jedną akcję	6,70	(3,28)	1,47	(0,75)
Stan na	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2021 niebadane	31.12.2020
Aktywa razem	3 946 690	3 758 750	846 875	814 499
Zobowiązania długoterminowe	1 023 599	1 059 173	219 642	229 517
Zobowiązania krótkoterminowe	735 910	655 806	157 910	142 109
Kapitał własny	2 187 182	2 043 771	469 322	442 873
Kapitał akcyjny	19 011	19 011	4 079	4 120
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	115,05	107,70	24,69	23,34

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

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

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

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



**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.**

Spis treści

I.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
II.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	7
III.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
IV.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
V.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
VI.	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13
1.	<i>Dane Spółki</i>	13
2.	<i>Okres objęty sprawozdaniem</i>	14
3.	<i>Oświadczenie o zgodności</i>	14
4.	<i>Opis przyjętych zasad rachunkowości</i>	15
5.	<i>Dokonane osądy i szacunki</i>	18
6.	<i>Pozostałe informacje objaśniające</i>	21
7.	<i>Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres</i>	26
8.	<i>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</i>	31
8.1.	<i>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności</i>	31
8.2.	<i>Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych</i>	34
8.3.	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	34
8.4.	<i>Przychody finansowe</i>	35
8.5.	<i>Koszty finansowe</i>	35
8.6.	<i>Podatek dochodowy</i>	36
8.7.	<i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów</i> ... 40	
8.8.	<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	41
8.9.	<i>Instrumenty pochodne</i>	49
8.10.	<i>Inwestycje w jednostki zależne</i>	50
8.11.	<i>Prawo do użytkowania</i>	52
8.12.	<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	53
8.13.	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	53
8.14.	<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	53
8.15.	<i>Zobowiązania oraz rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	54
8.16.	<i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	54

9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe.....	57
10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	58
10.1.	Ryzyko kredytowe	59
10.2.	Ryzyko płynności	65
10.3.	Ryzyko rynkowe	67
10.4.	Ryzyko walutowe	68
10.5.	Ryzyko stopy procentowej.....	69
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	73
12.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	79
13.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	80
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	80
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	80
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	81
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	83

I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2021 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.13.	9 585	6 595	40 661
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.12.	18 510	20 594	17 755
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.12.	1 809	2 640	2 984
Pozostałe należności	8.12.	11 470	7 869	234 024
Zapasy	7.	24 523	28 755	31 093
Inwestycje	7.	311 743	320 520	375 615
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	3 516 117	3 315 459	3 155 929
Rzeczowe aktywa trwałe		35 331	37 521	43 162
Wartości niematerialne		12 553	12 841	14 950
Pozostałe aktywa		5 049	5 956	4 292
Aktywa ogółem		3 946 690	3 758 750	3 920 466
Kapitał własny i zobowiązania				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.14.	53 624	51 863	52 631
Instrumenty pochodne	8.9.	12 784	11 236	8 885
Instrumenty zabezpieczające	8.8.	12 178	18 386	15 309
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.15.	22 085	21 464	21 525
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		318	4 358	397
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.7.	1 494 144	1 462 143	1 839 957
Rezerwy		10 599	11 280	7 329
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.6.	153 777	134 249	21 066
Zobowiązania ogółem		1 759 509	1 714 979	1 967 101
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 011	19 011	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	310 430	307 192
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających		(8 575)	(14 783)	(11 706)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		91 208	81 360	43 227
Pozostałe kapitały rezerwowe		103 626	103 626	100 015
Zyski zatrzymane		1 671 482	1 544 127	1 495 665
Kapitał własny ogółem		2 187 182	2 043 771	1 953 365
Kapitał własny i zobowiązania		3 946 690	3 758 750	3 920 466

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	8.1.	4 387	5 110
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	8.1.	(66)	1 473
Przychody ze świadczenia innych usług	8.1.	34 294	32 629
Pozostałe przychody operacyjne	8.1.	281	6 107
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	8.1.	5 175	(771)
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych		44 071	44 548
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.2.	(35 442)	(36 527)
Amortyzacja		(4 160)	(4 646)
Usługi obce		(7 758)	(8 434)
Pozostałe koszty operacyjne	8.3.	(6 547)	(6 438)
		(53 907)	(56 045)
Strata na działalności operacyjnej		(9 836)	(11 496)
Przychody finansowe	8.4.	4 410	6 005
Koszty finansowe	8.5.	(19 837)	(43 417)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(204)	(187)
Koszty finansowe netto		(15 427)	(37 413)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		172 148	(19 364)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		146 885	(68 273)
Podatek dochodowy	8.6.	(19 529)	6 117
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		127 355	(62 156)
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	8.16.	6,70	(3,28)
Rozwodniony (zł)	8.16.	6,54	(3,22)

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

III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	127 355	(62 156)
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	9 848	73 446
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	8.8. 6 208	(11 784)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	16 056	61 662
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	143 411	(494)

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021r.	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	127 355	127 355
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	9 848	-	-	9 848
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	6 208	-	-	-	6 208
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	6 208	9 848	-	127 355	143 411
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2021 r.	19 011	310 430	(8 575)	91 208	103 626	1 671 482	2 187 182

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

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

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020r., dane przekształcone	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(62 156)	(62 156)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	73 446	-	-	73 446
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(11 784)	-	-	-	(11 784)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(11 784)	73 446	-	(62 156)	(494)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
- 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., dane przekształcone	18 972	307 192	(11 706)	43 227	100 015	1 495 665	1 953 365

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

V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za okres	127 355	(62 156)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 980	3 280
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 181	1 365
Przychody/koszty finansowe netto	15 144	36 987
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(172 148)	19 364
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(250)	-
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	-	(4 567)
Podatek dochodowy	19 529	(6 116)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	7. 1 390	2 709
Zmiana stanu zapasów	7. 4 232	(782)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8.12. (686)	17 923
Zmiana stanu pozostałych aktywów	907	390
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	8.14. 1 761	(14 425)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8.15. 621	831
Zmiana stanu rezerw	(681)	(125)
Podatek zapłacony	(4 041)	(3 683)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 706)	(9 003)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	7. 5	15
Udzielone pożyczki	7. (23 793)	(23 000)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	172	540
Dywidendy otrzymane	-	10 711
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	50 000
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 767)	(1 787)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	8.10. (12 725)	(12 620)
Spłata udzielonych pożyczek	7. 29 401	3 445
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 706)	27 303
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	8.7. 20 000	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	8.7. 174 278	136 466
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	8.7. (100 098)	(107 990)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	8.7. (1 872)	(1 931)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	8.7. (65 000)	-
Odsetki zapłacone	(12 906)	(17 995)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 402	8 549
Przepływy pieniężne netto, ogółem	2 990	26 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 595	13 812
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 585	40 661

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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.

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

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

Na dzień 31 marca 2021 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

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

W okresie I kwartału 2021 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

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

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

Na dzień 31 marca 2020 r. skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

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

2. Okres objęty sprawozdaniem

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

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 2021 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Kruk S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 21 maja 2021 roku.

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

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.

Spółka przeanalizowała założenia kontynuacji działalności w obliczu wybuchu pandemii COVID-19.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia za wyjątkiem zamiany zaprezentowanej poniżej.

Zmiany zasad rachunkowości

Doprowadzenie do porównywalności

Spółka dokonała rozbicia pozycji przychodów w jednostkowym sprawozdaniu z zysków i strat. Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Dla lepszego zrozumienia wpływu dokonanej zmiany poniżej zaprezentowano przekształcenie danych prezentowanych jako przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności w nocie 8.1.:

<i>Dane opublikowane</i>			<i>Dane przekształcone</i>				
31.03.2020 r.	zmiana prezentacji		Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu*	Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności*	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych*	w tym aktualizacja prognozy wpływów*	w tym odchylenie od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej spłaty targetów*
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności							
Przychody odsetkowe	5 110	(5 110)	5 110				
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności	1 265	(1 265)			1 265		1 265
<i>Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>							
Weryfikacja prognozy wpływów	(925)	925			(925)	(925)	
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 473	(1 473)		1 473			
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(1 112)	1 112			(1 112)		(1 112)
	5 812	(5 812)	5 110	1 473	(771)	(925)	153

*Dane w nowym formacie zostały zaprezentowane w nocie 8.1.

Z pozycji przychody wydzielono przychody ze świadczenia innych usług, w ramach których prezentowane są przychody ze świadczenia usług windykacyjnych, przychody z pozostałych usług, a także przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat:

	31.03.2020		31.03.2020
	Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do porównywalności
Przychody	38 442	(38 442)	-
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	-	5 110
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności	-	-	(771)
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności	-	-	1 473
Przychody ze świadczenia innych usług	-	-	32 629
			38 442

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Spółka dokonała zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez wydzielenie z pozycji zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, a także z pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych rezerwy z tytułu programu lojalnościowego. W ocenie Zarządu wydzielenie wskazanych linii spowoduje wyższą jakość prezentowanych danych i zwiększy użyteczność dla czytelników niniejszego sprawozdania.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020		31.03.2020
	Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do porównywalności
Zobowiązania			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22 154	(628)	21 525
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	-	628	628
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	59 332	(6 701)	52 631
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	-	6 701	6 701
Rezerwy			7 329

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 2020 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.

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Jednostkę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. W szczególności na dzień 31 marca 2021 r. Jednostka uwzględniła w dokonywanych szacunkach wpływ epidemii COVID-19 na poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań Jednostki. Jednakże, biorąc pod uwagę istotną niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji ekonomicznej wykonane szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości. Niepewność szacunków wykonanych przez Jednostkę na dzień 31 marca 2021 r. dotyczy przede wszystkim:

	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.03.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	3 516 177	3 315 459	8.10.	Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. 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. Wycena inwestycji w jednostki zależne oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	31.03.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 939	33 329	7	<p>z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	31.03.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
				prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(153 777)	(134 249)	8.6.	Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostki zależne, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczoney w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	25 766	27 693	8.11	Stosowanie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:
Zobowiązania z tytułu leasingu	(28 490)	(30 444)	8.7.	<ul style="list-style-type: none"> • analizę umów najmu, • ustalenie okresu leasingu, • ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, • wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	31.03.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Instrumenty pochodne	(12 784)	(11 236)	8.9.	Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut, uzyskane od banku.
Instrumenty zabezpieczające	(12 178)	(18 386)	8.8.	Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych uzyskana od banku.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	31.03.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	77 337	81 953	7.	Spółka oceniła zawartą w 2016 r. ze wspólnym inwestorem umowę na nabycie pakietów wierzytelności w spółce ProsperoCapital S.a r.l. na rynku rumuńskim jako transakcję spełniającą definicję wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia.

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 okres rozpoczynający się 1 stycznia 2021 r.

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

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe	Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednoczenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe który zastępuje MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2	Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone)	<p>Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie), • część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej. 	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	<i>Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony</i>
MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe	MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.</p> <p>MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.</p>		
<p>Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw, MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe, MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe oraz Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020</p>	<p>Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:</p> <ul style="list-style-type: none"> aktualizuje odniesienie w MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw do Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsiębiorstw, zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu, wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę. 	<p>Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2022 r.</p>

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz przykładach w MSSF 16 Leasing.</p>		

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 tysiącach złotych

	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 939	33 329	34 224
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	279 804	287 191	341 391
	311 743	320 520	375 615

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	31 597	32 956	33 730
Portfele zabezpieczone	341	373	493
	31 939	33 329	34 224

Portfele niezabezpieczone to portfele detaliczne. W pozycji portfele zabezpieczone prezentowane są portfele hipoteczne i korporacyjne. Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych). Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdykontowana) zaprezentowane zostały w nocie 8.1.

Analiza wrażliwości- weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 239 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 239 tys. zł dla danych na dzień 31.03.2021 r. (dla danych na dzień 31.12.2020 r. odpowiednio wzrost/spadek o 243 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 marca 2021 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	239	(239)	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	243	(243)	-	-

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Poniższa analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 0,03 tys. zł., dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 0,01 tys. zł; dla danych na dzień 31.12.2020 r. zarówno dla wydłużenia jak i skrócenia prognozy wpłat zmiana wyniosła 0,1 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
31 marca 2021 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,03	(0,01)	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,01	(0,01)	-	-

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 9 057 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 9 643 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2020	36 949
Zakup pakietów	(16)
Wpłaty od osób zadłużonych	(9 634)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	1 112
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	5 812
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2020	34 224
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2020	36 949
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(16)
Wpłaty od osób zadłużonych	(35 904)
Wartość sprzedanych nieruchomości	210
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	32 090
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2020	33 329
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2021	33 329
Wpłaty od osób zadłużonych	(9 057)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(1 829)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	9 496
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.03.2021	31 939

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności zostały opisane w nocie 8.1.

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31 marca 2021 r. wynosi 309 437 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 29 633 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 310 886 tys. zł, a wartość odpisu 23 695 tys. zł – dane przekształcone). Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 10.

Wspólne ustalenia umowne

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2021 r. wartość inwestycji Spółki z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 77 337 tys. zł (31.12.2020: wynosi 81 953 tys. zł), z kolei wartość zysków wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat 10 514 tys. zł (2020: 33 425 tys. zł).

Zapasy (w tym nieruchomości)

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Nieruchomości	24 523	28 755	31 086
Pozostałe zapasy	-	-	7
	<u>24 523</u>	<u>28 755</u>	<u>31 093</u>

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

Na dzień 31.03.2021 r. nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości zapasów (na dzień 31.12.2020 r.: 148 tys. zł).

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 31.03.2020, dane przekształcone	31 086

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

Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2021	28 755
Wartość przejętych nieruchomości	877
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(6 938)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	1 829
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.03.2021	24 523

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

Podział według segmentów sprawozdawczych

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	26 391	26 637
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	9 496	5 812
Przychody z pozostałych usług	7 818	5 900
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	85	92
	<u>43 790</u>	<u>38 442</u>

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	4 387	5 110
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(66)	1 473
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5 175	(771)
	<u>9 496</u>	<u>5 812</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	3 672	153
Aktualizacja prognozy wpływów	1 504	(925)
	<u>5 175</u>	<u>(771)</u>

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

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

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Stopa dyskontowa			
- premia za ryzyko	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	23,65% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	kwiecień 2021- grudzień 2035	styczeń 2021- grudzień 2035	kwiecień 2020- grudzień 2029
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów	80 629	87 508	74 543

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

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

w tysiącach złotych	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	24 724	25 554	27 734
Od 1 do 2 lat	17 261	17 715	18 780
Od 2 do 3 lat	11 948	12 592	11 764
Od 3 do 4 lat	8 287	8 936	6 977
Od 4 do 5 lat	5 778	6 372	4 117
Od 5 do 10 lat	11 016	13 016	5 171
Powyżej 10 lat	1 615	3 325	-
	80 629	87 508	74 543

Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(66)	1 473
	<u>(66)</u>	<u>1 473</u>

Przychody ze świadczenia innych usług

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	26 391	26 637
Przychody z pozostałych usług	7 818	5 900
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	85	92
	<u>34 294</u>	<u>32 629</u>

Przychody z usług windykacyjnych

Na przychody z usług windykacyjnych składa się wynagrodzenie prowizyjne od kwot zwindykowanych, które wynosi od 2% do 49% windykowanych kwot. Wysokość prowizji zależy m.in. od przeterminowania i salda sprawy oraz ewentualnej wcześniejszej windykacji. Główny klient Spółki spośród jednostek niepowiązanych generuje 1,25% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 86,2% (2020r. odpowiednio: 2%, 92,8%).

Przychody z pozostałych usług

Na przychody z pozostałych usług składają się usługi wsparcia w zakresie marketingu, zasobów ludzkich oraz usługi informatyczne. Zobowiązanie do wykonania świadczenia następuje w momencie podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do rozpoczęcia procesu windykacji. Płatność za świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Korekta modelu wyceny opcji menadżerskich ¹		-	5 538
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		89	410
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych		108	122
Pozostałe		13	36
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	10.1.	53	-
Spisanie należności		18	-
		<u>281</u>	<u>6 107</u>

¹ W ramach pozostałych przychodów operacyjnych została ujęta korekta 5 538 tys. zł z tytułu uwzględnienia w modelu wyceny

opcji menadżerskich wypłaconych dywidend. Wartość korekty została uznana za nieistotną i wpłynęła na zysk bieżącego okresu.

8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Wynagrodzenia	(28 893)	(28 686)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(4 428)	(4 461)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(1 954)	(2 128)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	-	(971)
Składka na PFRON	(168)	(281)
	<u>(35 442)</u>	<u>(36 527)</u>

8.3. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Podatki i opłaty		(2 701)	(2 908)
Refakturowane koszty usług		(1 533)	(221)
Zużycie materiałów i energii		(924)	(1 026)
Reklama		(278)	(186)
Ubezpieczenia samochodów		(188)	(297)
Pozostałe		(175)	(467)
Zwrot kosztów procesu		(162)	(73)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych		(133)	(152)
Ubezpieczenia majątkowe		(113)	(57)
Koszty reprezentacji		(74)	(33)
Opłaty sądowe		(61)	(140)
VAT od czynszu (leasing i najem)		(41)	(63)
Zakaz konkurencji		(41)	(181)
Odpisy aktualizujące wartość należności	10.1.	(37)	(21)
Szkolenie pracowników		(35)	(351)
Składki na rzecz organizacji		(28)	(38)
Podróże służbowe		(23)	(213)
Darowizny		-	(12)
		<u>(6 547)</u>	<u>(6 438)</u>

8.4. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	4 405	5 968
Wynik na rozliczeniu dyskonta	-	21
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	5	15
	4 410	6 005

8.5. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu <i>w tym odsetki</i>	(13 492)	(20 486)
Różnice kursowe netto	(12 168)	(19 515)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(2 593)	(10 774)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	(2 240)	482
	(1 512)	(12 639)
	(19 837)	(43 417)

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	8.5.	495	(619)
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	8.1.	(66)	1 473
Niezrealizowane różnice kursowe	8.5.	(3 088)	(10 155)
		(2 659)	(9 301)

8.6. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)		
Podatek dochodowy	(2)	(3 397)
Podatek dochodowy (część odroczonej ujęta w zysku lub stracie)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(19 528)	9 514
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(19 529)	6 117

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	146 885	(68 273)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(19 529)	6 117
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	146 885	(68 273)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(27 908)	12 972
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz zmian w podatku odroczonym	8 379	(6 855)
	(19 529)	6 117
Efektywna stopa podatkowa	13,30%	8,96%

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	
	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2021 niebadane	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	5 214	5 581	(5 240)	(5 659)	(26)	(78)
Wartości niematerialne	-	-	(1 341)	(1 540)	(1 341)	(1 540)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(276)	(268)	(276)	(268)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych	21 955	21 112	-	-	21 955	21 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 432	2 309	-	-	2 432	2 309
Rezerwy i zobowiązania	4	56	-	-	4	56
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(6 763)	(6 984)	(6 763)	(6 984)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	23 259	23 259	(193 021)	(172 116)	(169 762)	(148 857)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku	52 865	52 317	(206 642)	(186 567)	(153 777)	(134 249)
Kompensata	(52 865)	(52 317)	52 865	52 317	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane						
w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	-	-	(153 777)	(134 249)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2021	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.03.2021	Stan na 01.01.2020	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu Dane przekształcone	Stan na 31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	(78)	51	(26)	(263)	185	(78)
Wartości niematerialne	(1 540)	200	(1 341)	(2 263)	723	(1 540)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(268)	(8)	(276)	(243)	(25)	(268)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	21 112	843	21 955	18 496	2 616	21 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 309	123	2 432	2 342	(33)	2 309
Rezerwy i zobowiązania	56	(51)	4	112	(56)	56
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(6 984)	221	(6 763)	(7 108)	124	(6 984)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	(148 857)	(20 905)	(169 762)	(51 327)	(97 530)	(148 857)
	(134 249)	(19 528)	(153 777)	(40 254)	(93 996)	(134 249)

Spółka korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.03.2021 r. wynosi 1 233 132 tys. zł (na dzień 31.12.2020 r.: 1 205 363 tys. zł).

8.7. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów

w tysiącach złotych	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	168 145	94 300	304 562
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	641 958	769 933	1 215 526
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 281	19 913	24 240
	834 385	884 146	1 544 329
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	24 130	23 152	125 509
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	631 420	544 314	160 084
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 209	10 531	10 037
	659 759	577 997	295 629
	1 494 144	1 462 143	1 839 957

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2 p.p. EURIBOR 1M + marża 2,2-2,4 p.p.	2021-2025	192 275	117 452	430 071
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN EUR	WIBOR 3M + marża 3,0-4,0 p.p. 4,80% ¹ 3,59%	2021-2025	1 273 379	1 314 247	1 375 610
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,5-9,7 p.p.	2021-2023	28 490	30 444	34 277
				1 494 144	1 462 143	1 839 957

¹ oprocentowanie stałe

8.8. Instrumenty zabezpieczające

Pochodne instrumenty desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Spółki powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (nota 10.5).

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

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

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

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

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

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

Spółka ustala powiązanie ekonomiczne na podstawie zgodności kluczowych warunków instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, tj. zgodności stawki bazowej, zgodności częstotliwości

przeszacowania stawki bazowej, zgodności długości i dat końca okresów odsetkowych, zgodności daty zapadalności i zgodności wyznaczonej kwoty nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka ustala powiązanie ekonomiczne na podstawie zgodności kluczowych warunków instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, tj. zgodności stawki bazowej, zgodności częstotliwości 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.

Na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.03.2020 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 530 000 tys. zł:

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

DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28

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

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązaniach finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 10.5).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

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

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

Na dzień 31 marca 2021 r. spółki z Grupy nie posiadają nierozliczonych transakcji terminowych.

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

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

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

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

Wartość nominalna na dzień 31 marca 2021 r.

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

w tysiącach złotych

Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 marca 2021 r.

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

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

01.01.2021-31.03.2021

w tysiącach złotych

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających			
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2021r.	(18 386)	3 603	(14 783)
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy	3 968	-	3 968
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	2 240	-	2 240
-Przychody odsetkowe	2 240	-	2 240
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 marca 2021r.	(12 178)	3 603	(8 575)

01.01.2020-31.12.2020

w tysiącach złotych

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

8.9. Instrumenty pochodne

W roku 2017 Spółka zawierała następujące rodzaje pochodnych instrumentów:

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

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

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

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

Na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.03.2020 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS:

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

Płatność odsetek następuje co trzy miesiące.

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

8.10. Inwestycje w jednostki zależne

	Kraj	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
<i>w tysiącach złotych</i>				
InvestCapital Ltd ¹	Malta	1 879 947	1 780 511	1 561 506
Prokura NS FIZ ¹	Polska	995 930	936 579	1 027 144
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	261 759	241 417	167 276
Presco Investments S.a.r.l. ³	Luksemburg	83 359	79 384	106 672
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	63 051	59 707	53 031
KRUK Italia S.r.l. ⁴	Włochy	41 560	36 339	30 657
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	38 640	39 772	68 148
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	31 814	31 713	31 438
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	25 311	22 838	19 323
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	26 103	20 186	10 429
BISON NS FIZ	Polska	17 159	18 077	21 355
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	12 901	12 095	10 899
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	10 276	9 904	10 814
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	10 707	9 772	20 805
Agecredit S.r.l.	Włochy	9 636	9 303	9 616
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	7 582	7 456	6 493
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	627	655	627
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	(245)	(252)	(303)
		3 516 117	3 315 459	3 155 929

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

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

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

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

	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	3 315 459	3 352 745	3 352 745
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia)	12 724	(478 995)	(250 897)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	178 086	330 130	(19 364)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	9 848	111 579	73 446
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	3 516 117	3 315 459	3 155 929

	Udział w kapitale i głosach %		
	Kraj	31.03.2021 niebadane	31.03.2020 niebadane
<i>w tysiącach złotych</i>			
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji ⁵	Polska	-	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	100%	100%
BISON NS FIZ	Polska	100%	100%
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	-	-
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ^{3,4}	Rumunia	-	n/d

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

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

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

⁴ Kancelaria prawna utworzona w dniu 01.10.2020r. z siedzibą w Bukareszcie.

⁵ W dniu 01.07.2020 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Secapital Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki w drodze postępowania likwidacyjnego. W dniu 25.02.2021 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Secapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego

oraz zakończeniu likwidacji. W dniu 09.03.2021 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o wykreśleniu Secapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców.

8.11. Prawo do użytkowania

w tysiącach złotych

	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu			
Budynki i budowle	22 945	15 768	15 768
Urządzenia techniczne i maszyny	83	251	251
Środki transportu	4 665	5 975	9 553
	<u>27 693</u>	<u>21 994</u>	<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	(1 337)	(5 682)	(1 373)
Urządzenia techniczne i maszyny	(42)	(167)	(42)
Środki transportu	(548)	(2 192)	(715)
	<u>(1 927)</u>	<u>(8 041)</u>	<u>(2 129)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-	13 685	11 393
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania z tytułu likwidacji/zakończenia umowy	(155)	300	(428)
Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu sprawozdawczego			
Budynki i budowle	21 608	22 945	25 466
Urządzenia techniczne i maszyny	41	83	209
Środki transportu	4 117	4 665	8 731
	<u>25 766</u>	<u>27 693</u>	<u>34 406</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	204	865	187
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	5	11	-
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	1 929	8 054	2 113

8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18 510	20 594	17 755
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 809	2 640	2 984
	20 318	23 234	20 739

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	7 625	4 308	228 839
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	3 845	3 561	5 185
	11 470	7 869	234 024

8.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane
Środki pieniężne w kasie	11	8	67
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	9 574	6 588	40 595
	9 585	6 595	40 661

8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	38 526	32 231	33 806
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	5 929	9 994	9 292
Przychody przyszłych okresów	5 712	5 296	5 766
Inne zobowiązania	2 183	2 832	2 847
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	719	760	554
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	555	750	366
	53 624	51 863	52 631

8.15. Zobowiązania oraz rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 759	6 855	6 715
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	6 360	6 395	6 588
Zobowiązania z tytułu PIT	1 463	1 953	1 477
Zobowiązania z tytułu PPK	252	255	250
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	7 201	5 909	6 491
Fundusze specjalne	51	97	4
	22 085	21 464	21 525

8.16. Zysk przypadający na jedną akcję**Podstawowy zysk przypadający na akcję**

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającego na jedną akcję na 31 marca 2021 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 127 355 tys. zł (31 marca 2020 r.: -62 156) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 011 tys. (31 marca 2020 r.: 18 972 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Zysk netto za okres sprawozdawczy	127 355	(62 156)
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	127 355	(62 156)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 011	18 972
Wpływ umorzenia i emisji	-	-
Ilość akcji zwykłych na dzień 31 marca	19 011	18 972
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję	6,70	(3,28)

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 marca 2021 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 127 355 tys. zł (31 marca 2020 r.: -62 156) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 011 tys. (31 marca 2020 r.: 18 972 tys.).

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej (podstawowy)	127 355	(62 156)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej (rozwodniony)	127 355	(62 156)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 011	18 972
Wpływ umorzenia i emisji akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 011	18 972

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	6,70	(3,28)
------------------------------	------	--------

Wyplacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Wyplacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	-	94 653
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	-	4,99

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 marca 2021 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 127 355 tys. zł (31 marca 2020 r.: -62 156) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 474 tys. (31 marca 2020 r.: 19 308 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

w tysiącach akcji

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

Skonsolidowany rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja skonsolidowanego rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 marca 2021 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 127 355 tys. zł (31 marca 2020 r.: -62 156) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 474 tys. (31 marca 2020 r.: 19 308 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

w tysiącach akcji

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

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

Na dzień 31 marca 2021r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Aktywa				
Aktywa długoterminowe				
Rzeczowe aktywa trwałe		35 331	37 521	43 162
Wartości niematerialne i prawne		12 553	12 841	14 950
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.11.	3 516 117	3 315 459	3 155 929
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	7.	270 540	283 957	344 589
Aktywa długoterminowe ogółem		3 834 542	3 649 778	3 558 630
Aktywa krótkoterminowe				
Zapasy	7.	24 523	28 755	31 093
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	8.11.	41 203	36 563	31 026
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.13.	18 510	20 594	17 755
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.13.	1 809	2 640	2 984
Pozostałe należności	8.13.	11 470	7 869	234 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.14.	9 585	6 595	40 661
Pozostałe aktywa		5 049	5 956	4 292
Aktywa krótkoterminowe ogółem		112 148	108 972	361 835
Aktywa ogółem		3 946 690	3 758 750	3 920 466
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 011	19 011	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	310 430	307 192
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(8 575)	(14 783)	(11 706)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		91 208	81 360	43 227
Pozostałe kapitały rezerwowe		103 626	103 626	100 015
Zyski zatrzymane		1 671 482	1 544 127	1 495 665
Kapitał własny ogółem		2 187 182	2 043 771	1 953 365
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	153 777	134 249	21 066
Rezerwy		10 475	11 156	7 205
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych	8.8.	834 385	884 146	1 544 329
Instrumenty pochodne	8.10.	12 784	11 236	8 885
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	12 178	18 386	15 309
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 023 599	1 059 173	1 596 794
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwy		124	124	124
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych	8.8.	659 759	577 997	295 629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.15.	53 624	51 863	52 631
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		318	4 358	397
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.16.	22 085	21 464	21 525
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		735 910	655 806	370 306
Zobowiązania ogółem		1 759 509	1 714 979	1 967 100
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		3 946 690	3 758 750	3 920 466

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

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.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

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

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest niskie, ponieważ kontrahentami są głównie instytucje finansowe i firmy o uznanej reputacji. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największy partner biznesowy Spółki (wyłączając jednostki zależne) generuje 1,25% (2020 r.: 2%) przychodów Spółki, odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 86,2% i 92,8%. Saldo należności od największego partnera biznesowego Spółki spośród jednostek niepowiązanych stanowiło 4,3% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 marca 2021 r. (31.12.2020r.: 1,2%); odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 77% i 43%. W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do jednostek niepowiązanych.

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

Inwestycje w pakiety wierzytelności

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

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

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

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

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

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

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

- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:
 - posiadanie poprawnych danych teleadresowych osoby zadłużonej,
 - windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie,
 - windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne,
 - windykacja sądowa,
 - egzekucja komornicza.

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

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

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

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

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

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

Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny). Oczekiwane zwroty z inwestycji zależą

w znacznym stopniu od ryzyka związanego z projektem, na które istotny wpływ mają między innymi jakość danych przekazanych przez partnera biznesowego do wyceny, dopasowanie danych referencyjnych, ilość oraz jakość współczynników eksperckich o charakterze zarówno makro jak i mikroekonomicznym, użytych przy określaniu prognozy przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

Stosowane narzędzia w procesie odzyskiwania wierzytelności to między innymi:

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

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

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

Gwarancje

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 939	33 329	34 224
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	279 804	287 191	341 391
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 789	31 103	254 763
	343 532	351 623	630 378

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021 niebadane	31.12.2020	31.03.2020 niebadane Dane przekształcone
Polska	263 772	260 099	519 246
Rumunia	65 824	82 724	89 562
Czechy i Słowacja	13 936	8 800	21 570
	343 532	351 623	630 378

Jakość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

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

Klasyfikacja MSSF 9		Wartość na dzień 31.03.2021 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2020 (MSSF 9)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Koszyk 1	31 789	31 103
	Koszyk 2	366	436
	Koszyk 3	-	-
		32 155	31 539
Odpisy z tytułu utraty wartości	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	366	436
	Koszyk 3	-	-
		366	436
Wartość netto	Koszyk 1	31 789	31 103
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	-	-
		31 789	31 103

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2021 niebadane	31.12.2020 niebadane
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	436	80
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	37	373
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(53)	(17)
Wykorzystanie odpisu	(54)	-
Wartość odpisu na dzień 31 marca/grudnia	366	436

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

W latach 2021-2020 Spółka nie tworzyła ogólnego odpisu aktualizującego wartość należności.

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

Klasyfikacja MSSF 9		Wartość na dzień 31.03.2021 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2020 (MSSF 9)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	Koszyk 1	86 738	96 080
	Koszyk 2	221 195	213 151
	Koszyk 3	1 505	1 655
		309 437	310 886
Odpisy z tytułu utraty wartości	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	(28 300)	(22 362)
	Koszyk 3	(1 333)	(1 333)
		(29 633)	(23 695)
Wartość netto	Koszyk 1	86 738	96 080
	Koszyk 2	192 895	190 790
	Koszyk 3	172	322
		279 804	287 191

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 zobowiązań finansowych:

Na dzień 31 marca 2021 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 inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 939	80 629	13 302	11 422	17 261	26 013	12 630
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(192 275)	(197 343)	(1 037)	(1 031)	(47 082)	(148 193)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 273 379)	(1 351 431)	(358 602)	(302 651)	(341 692)	(348 486)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(28 490)	(34 139)	(5 003)	(5 067)	(12 811)	(10 733)	(525)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(53 624)	(53 624)	(53 624)	-	-	-	-
	(1 515 829)	(1 555 908)	(404 964)	(297 326)	(384 324)	(481 399)	12 106

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	87 508	13 833	11 721	17 715	27 899	16 341
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(117 452)	(99 196)	(573)	(582)	(1 155)	(96 886)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 400 573)	(391 113)	(188 776)	(491 441)	(329 243)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(30 444)	(30 597)	(4 182)	(4 775)	(9 174)	(11 710)	(756)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(51 863)	(51 863)	(51 863)	-	-	-	-
	(1 480 677)	(1 494 720)	(433 897)	(182 412)	(484 056)	(409 940)	15 585

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.

Ryzyko dla instrumentów zabezpieczających zostało wskazane w nocie 8.8.

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

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

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

Spółka posiada na dzień 31 marca 2021 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 281 571 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 354 291 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 października 2024 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 2021 r. 0,3% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 5,1% pasywów ogółem (31.12.2019 r.: odpowiednio 0,8% i 5,4%).

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

10.4. Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach jednostek	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	31.03.2021 niebadane			31.12.2020		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	2	-	-
Środki pieniężne	-	1 496	159	150	642	407
Inwestycje w pakiety wierzytelności	227	23 947	1 590	224	27 078	1 557
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(219 544)	-	-	(202 480)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(9)	(13)	-	-	(13)	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(219 325)	25 430	1 749	(202 104)	27 707	1 964

Umocnienie się złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 31 marca 2021 r. spowodowałyby wzrost (spadek) zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane poniżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach jednostek	Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%					
	31.03.2021 niebadane			31.03.2020		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	150	16	15	64	41
Inwestycje w pakiety wierzytelności	23	2 395	159	22	2 708	156
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(21 954)	-	-	(20 248)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1)	(1)	-	-	(1)	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(21 932)	2 543	175	(20 210)	2 771	196

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

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

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

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

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

10.5. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.03.2021 niebadane	31.12.2020
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej¹		
Aktywa finansowe	63 728	64 432
Zobowiązania finansowe	(289 482)	(264 148)
	(225 754)	(199 716)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(530 000)	(530 000)
	(755 754)	(729 716)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej²		
Aktywa finansowe	279 804	287 191
Zobowiązania finansowe	(1 258 286)	(1 249 858)
	(978 482)	(962 666)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	530 000	530 000
	(448 482)	(432 666)

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

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

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 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.

	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
<i>w tysiącach złotych</i>				
31 marca 2021 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	2 798	(2 798)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(12 583)	12 583	-	-
31 grudnia 2020 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	2 872	(2 872)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(12 499)	12 499	-	-

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:

	31.03.2021		31.12.2020	
	niebadane			
<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość księgową	Wartość godziwą	Wartość księgową	Wartość godziwą
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty pochodne	(12 784)	(12 784)	(11 236)	(11 236)
Instrumenty zabezpieczające	(12 178)	(12 178)	(18 386)	(18 386)
	<u>(24 962)</u>	<u>(24 962)</u>	<u>(29 622)</u>	<u>(29 622)</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 939	30 498	33 329	32 112
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	279 804	281 472	287 191	283 360
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(192 275)	(192 275)	(117 452)	(117 452)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	<u>(1 273 379)</u>	<u>(1 278 017)</u>	<u>(1 314 247)</u>	<u>(1 319 748)</u>
	<u>(1 153 911)</u>	<u>(1 158 322)</u>	<u>(1 111 179)</u>	<u>(1 121 728)</u>

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.03.2021 niebadane	31.12.2020
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5,77% - 273,80%	5,77% - 273,80%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	1,19% - 2,19%	1,19% - 2,19%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3,21% - 4,80%	3,21% - 4,80%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1,51% - 6,81%	1,51% - 6,81%

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

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

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2020-2021.

w tysiącach złotych

Poziom 3

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 marca 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 939	30 498
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	279 804	281 472
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	32 112
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	287 191	283 360

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz zabezpieczających ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między prognozowanym WIBOR 3M, a WIBOR 3M z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Spółka przyjmuje prognozę WIBOR 3M przekazaną przez firmę zewnętrzną.

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

w tysiącach złotych

Poziom 2

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 marca 2021 r.		
Instrumenty pochodne	(12 784)	(12 784)
Instrumenty zabezpieczające	(12 178)	(12 178)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(192 275)	(192 275)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 273 379)	(1 278 017)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
Instrumenty pochodne	(11 236)	(11 236)
Instrumenty zabezpieczające	(18 386)	(18 386)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(117 452)	(117 452)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 319 748)

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

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

Spółka nie identyfikuje aktywów w ramach poziomu 1.

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

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 449	1 377
Dodatkowe świadczenia	19	27
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	-	971
	1 468	2 375

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane	01.01.2020- 31.03.2020 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	233	233
Dodatkowe świadczenia	1	10
	234	243

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

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

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

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

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

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 31 marca 2021 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	8 312	2 085	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	60	172	-
Novum Finance Sp. z o.o.	2	353	32 742	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	6 362	865	-	-
KRUK Romania S.r.l.	3 033	3 786	36 735	364
ERIF BIG S.A.	-	178	-	-
NSFIZ PROKURA	2 972	6 644	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	136	99	12 117	2
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	8 560	-	-
InvestCapital Ltd.	-	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	17	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 731	47
KRUK Italia S.r.l.	-	464	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	819	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	17 698	1 402	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	10	148	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	16	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	630	-	-
NSFIZ BISON	-	6	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	2	191 852	1 043
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-
	38 526	26 135	278 348	1 456

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży innych usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l	-	17	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	8	-	8
Novum Finance Sp. z o.o.	166	274	409
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	590	-	-
KRUK Romania S.r.l.	715	204	364
ERIF BIG S.A.	194	-	-
NSFIZ PROKURA	874	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	206	54	32
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	79	22 655	-
InvestCapital Ltd.	2 540	286	-
KRUK Deutschland GmbH	1	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	47
KRUK Italia S.r.l.	413	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-
KRUK Espana S.L.	585	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	-	404	-
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.	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	3	3 544
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-
	6 370	23 898	4 405

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	319
ERIF BIG S.A.	25
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	2
KRUK Romania S.r.l.	1 395
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	143
	1 884

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

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

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

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

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

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

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

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

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania	Należności Dane przekształcone	Udzielone pożyczki Dane przekształcone	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	-
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	14 557	-	-
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.	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	16	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	39	214 525	-
	33 806	246 594	340 585	806

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
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	-
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	5 968

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
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. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W I kwartale Spółka KRUK S.A. poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 172 148 tys. zł zysku (I kwartał 2020: -19 364 tys. zł). Opis czynników mających wpływ na wypracowane przez Grupę KRUK wyniki został opisany w części III raportu kwartalnego.

W I kwartale 2021 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę Kruk wyniosła 9 057 tys. zł, czyli o 6% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 1 % więcej od spłat w IV kwartale 2020 roku.

Na dzień 31 marca 2021 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 0,8 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 55,8 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,89% oraz 54,4%.

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

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

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

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

15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

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

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

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 31.03.2021 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku mBank z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej PROKURA NS FIZ	mBank S.A.	210 mln PLN	Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162,40 mln PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	162,40 mln PLN	Nie później niż do dnia 31.10.2021 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r.

Gwarancja wystawiona przez Kruk S.A. za zobowiązania KRUK România s.r.l. z tytułu umów leasingowych	Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	0,5 mln EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z umów leasingowych zawartych przez KRUK România s.r.l. Z Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	Niewywiązanie się KRUK România s.r.l. ze spłaty zobowiązań wynikających z umów leasingowych zabezpieczonych wymienioną Gwarancją
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	291 076,65 EUR oraz 197 482,17 PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2021 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	ING Bank Śląsk SA	240 mln PLN	Nie później niż do dnia 20 grudnia 2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L, Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L, Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.	390 mln EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej.	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	mBank S.A.	7,5 mln PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji rynku finansowego na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy InvestCapital LTD oraz DNB Bank Polska S.A.	DNB Bank Polska S.A.	15,3 mln EUR	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy Ramowej zawartej dnia 28 lutego 2019 r.

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

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

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska

*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Hanna Stempień

*Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 21 maja 2021 r.