



Grupa Kapitałowa KRUK
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

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

Grupa Kapitałowa KRUK

31 grudzień 2018

Spis treści

Strona

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJASNIAJĄCE.....	7

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody	5	1 164 811	1 055 453
<i>w tym przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>		873 403	n/d
<i>w tym przychody odsetkowe od pozostałych instrumentów finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>		14 459	n/d
Pozostałe przychody operacyjne	6	4 876	5 896
		<u>1 169 687</u>	<u>1 061 349</u>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	9	(309 694)	(257 013)
Amortyzacja	13,14	(19 923)	(18 677)
Usługi obce	7	(152 035)	(134 462)
Pozostałe koszty operacyjne	8	(209 764)	(230 426)
		<u>(691 416)</u>	<u>(640 578)</u>
Zysk na działalności operacyjnej		478 271	420 771
Przychody finansowe	10	148	310
Koszty finansowe	10	(125 879)	(85 897)
Koszty finansowe netto		<u>(125 731)</u>	<u>(85 587)</u>
Zysk przed opodatkowaniem		352 540	335 184
Podatek dochodowy	11	(22 128)	(39 987)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>330 412</u>	<u>295 198</u>
Zysk netto przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		330 016	295 095
Udziały niekontrolujące		396	103
Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>330 412</u>	<u>295 198</u>
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		330 016	295 095
Udziały niekontrolujące		396	103
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>330 412</u>	<u>295 198</u>
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	23	17,51	15,74
Rozwodniony (zł)	23	17,09	15,31

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk netto za okres sprawozdawczy		330 412	295 198
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	10	(2 850)	(56 027)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		(11 131)	7 262
Podatek dochodowy od instrumentów pochodnych		1 380	(1 380)
Pozycje, które nie mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego			-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		<u>(12 601)</u>	<u>(50 145)</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>317 811</u>	<u>245 053</u>
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		317 415	244 950
Udziały niekontrolujące		396	103
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>317 811</u>	<u>245 053</u>
Całkowity dochód/ (Strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		16,87	13,46
Rozwodniony (zł)		16,46	12,98

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	147 302	173 284
Należności z tytułu dostaw i usług	19	28 143	16 623
Inwestycje	16	4 156 970	3 169 303
Pozostałe należności	19	23 088	64 244
Zapasy	18	197	494
Rzeczowe aktywa trwałe	13	26 354	28 669
Wartość firmy	15	62 010	54 003
Inne wartości niematerialne	14	33 877	26 830
Pozostałe instrumenty pochodne	25	1 450	8 637
Pozostałe aktywa	21	2 786	18 042
Aktywa ogółem		4 482 177	3 560 128
Kapitały i zobowiązania			
Zobowiązania			
Pozostałe instrumenty pochodne	25	3 870	1 375
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	176 054	143 449
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	44 678	28 715
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 600	14 401
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	24	2 500 043	1 897 223
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	9 182	14 444
Zobowiązania ogółem		2 749 427	2 099 607
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	23	18 887	18 808
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		300 097	293 581
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(3 869)	5 882
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(53 769)	(56 619)
Pozostałe kapitały rezerwowe		94 924	86 805
Zyski zatrzymane		1 376 084	1 111 961
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		1 732 354	1 460 418
Udziały niekontrolujące		396	104
Kapitał własny ogółem		1 732 750	1 460 522
Kapitały i zobowiązania ogółem		4 482 177	3 560 128

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	wartości nominalnej	zabezpieczających	działających za granicą	kapitały rezerwowe	zatrzymane	dominującej	niekontrolujące	ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	18 744	288 326	-	(592)	76 659	854 354	1 237 490	14	1 237 504
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	295 095	295 095	103	295 198
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(56 027)	-	-	(56 027)	-	(56 027)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	5 882	-	-	-	5 882	-	5 882
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	5 882	(56 027)	-	-	(50 145)	-	(50 145)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	5 882	(56 027)	-	295 095	244 950	103	245 053
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(37 488)	(37 488)	(13)	(37 501)
- Emisja akcji własnych	64	5 255	-	-	-	-	5 319	-	5 319
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	10 147	-	10 147	-	10 147
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	64	5 255	-	-	10 147	(37 488)	(22 022)	(13)	(22 035)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2017 r.	18 808	293 581	5 882	(56 619)	86 806	1 111 961	1 460 418	104	1 460 523
Korekta przejścia na MSSF 9	-	-	-	-	-	28 147	28 147	-	28 147
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. po zmianie zasad rachunkowości	18 808	293 581	5 882	(56 619)	86 806	1 140 108	1 488 565	104	1 488 670
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	330 016	330 016	396	330 412
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	2 850	-	-	2 850	-	2 850
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(9 751)	-	-	-	(9 751)	-	(9 751)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(9 751)	2 850	-	-	(6 901)	-	(6 901)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(9 751)	2 850	-	330 016	323 115	396	323 511
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	23	-	-	-	-	(94 040)	(94 040)	(104)	(94 144)
- Emisja akcji własnych	22	79	6 516	-	-	-	6 595	-	6 595
- Płatności w formie akcji	32	-	-	-	8 118	-	8 118	-	8 118
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	79	6 516	-	-	8 118	(94 040)	(79 327)	(104)	(79 431)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2018 r.	18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 353	396	1 732 750

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres		330 412	295 198
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	11 206	10 941
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	8 717	7 736
Koszty finansowe netto		110 255	66 999
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(1 547)	(916)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	32	8 118	10 147
Podatek dochodowy	11	22 128	39 987
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	16	(19 192)	3 604
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności i nieruchomości	16	(955 235)	(552 668)
Zmiana stanu zapasów	18	297	(9)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	19	47 393	(39 270)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	21	15 256	(12 385)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	28	32 605	(26 389)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	26	15 963	(5 683)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w nowo nabytych spółkach		(2 235)	-
Podatek zapłacony		(26 191)	(20 657)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(402 050)	(223 365)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	10	148	310
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7 776	4 811
Nabycie udziałów	15	(5 772)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13,14	(28 356)	(24 641)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(26 204)	(19 520)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji	22	6 595	5 255
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	24	65 000	168 391
Zaciągnięcie kredytów	24	2 036 525	1 233 371
Wydatki na spłatę kredytów	24	(1 398 074)	(1 005 860)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24	(2 606)	(7 904)
Wypłata dywidendy	23	(94 144)	(37 501)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	24	(115 000)	(135 000)
Odsetki zapłacone		(96 025)	(71 968)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		402 271	148 784
Przepływy pieniężne netto, ogółem		(25 982)	(94 101)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		173 284	267 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20	147 302	173 284

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

1.	Dane Jednostki Dominującej	12
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.1.	Oświadczenie zgodności	14
2.2.	Podstawa wyceny	14
2.3.	Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	14
2.4.	Dokonane osądy i szacunki	14
3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	17
3.1.	Zasady konsolidacji	19
3.1.1.	Nabycia jednostek	19
3.1.2.	Połączenie jednostek	20
3.1.3.	Jednostki zależne	20
3.2.	Waluty obce	20
3.2.1.	Transakcje w walucie obcej	20
3.2.2.	Przeliczanie jednostki działającej za granicą	21
3.3.	Instrumenty finansowe	21
3.3.1.	Aktywa finansowe	21
3.3.2.	Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi	29
3.3.3.	Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń	29
3.4.	Rzeczowe aktywa trwałe	31
3.4.1.	Ujęcie oraz wycena	31
3.4.2.	Nakłady ponoszone w terminie późniejszym	31
3.4.3.	Amortyzacja	31
3.5.	Nieruchomości inwestycyjne	32

3.6.	Wartości niematerialne	32
3.6.1.	Wartość firmy	33
3.6.2.	Pozostałe wartości niematerialne	33
3.6.3.	Nakłady poniesione w terminie późniejszym	33
3.6.4.	Amortyzacja	33
3.6.5.	Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu.....	34
3.7.	Inwestycje	34
3.8.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	34
3.9.	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	34
3.9.1.	Aktywa finansowe.....	34
3.9.2.	Aktywa niefinansowe.....	35
3.10.	Kapitał własny	36
3.11.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz z tyt. kredytów i pożyczek	37
3.12.	Świadczenia pracownicze	37
3.12.1.	Program określonych składek	37
3.12.2.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	37
3.12.3.	Płatności w formie akcji własnych (program opcji menadżerskich)	37
3.13.	Rezerwy	38
3.14.	Przychody.....	38
3.14.1.	Przychody z windykacji	38
3.14.2.	Sprzedaż pozostałych usług.....	39
3.15.	Opłaty leasingowe.....	39
3.16.	Przychody i koszty finansowe	39
3.17.	Podatek dochodowy.....	39
3.18.	Zysk na jedną akcję.....	40

3.19.	Raportowanie segmentów działalności	41
3.20.	Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	42
3.20.1.	Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji	42
3.20.2.	Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte	45
4.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	49
5.	Przychody.....	52
6.	Pozostałe przychody operacyjne	53
7.	Usługi obce	53
8.	Pozostałe koszty operacyjne	54
9.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	54
10.	Przychody i koszty finansowe.....	55
11.	Podatek dochodowy	56
12.	Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe	58
13.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	59
14.	Inne wartości niematerialne	62
15.	Wartość firmy	63
16.	Inwestycje.....	65
17.	Podatek odroczony	71
18.	Zapasy.....	74
19.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	74
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75
21.	Pozostałe aktywa	75
22.	Kapitał własny.....	75
23.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	79
24.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	80

25.	Instrumenty pochodne.....	82
26.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	85
28.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	86
28.1.	Ryzyko kredytowe	86
28.2.	Ryzyko płynności	93
28.3.	Ryzyko rynkowe	94
28.4.	Zarządzanie kapitałem.....	100
29.	Leasing operacyjny.....	101
30.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	102
31.	Płatności w formie akcji	102
32.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	103
33.	Zobowiązania warunkowe	104
34.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	106

1. Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

Jednostka Dominująca oraz jej jednostki zależne zajmują się przede wszystkim restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty.

Jednostka zależna ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. zajmuje się udostępnianiem informacji gospodarczych na temat osób i podmiotów, których dane są przechowywane i administrowane przez tę jednostkę zależną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2018 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”, „Grupą KRUK”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A. Wykaz jednostek zależnych został przedstawiony poniżej:

w tysiącach złotych	Kraj	Udział w kapitale %	
		31.12.2018	31.12.2017
Secapital S.a.r.l. *	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN Krupa & Stańko Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ*	Polska	100%	100%
ProsperoCapital Sp. z o.o. (spółka w likwidacji)	Polska	-	100%
InvestCapital Ltd *	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A.*	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. **	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ*	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l.*	Włochy	100%	100%
BISON NS FIZ*	Polska	100%	100%
Corbul S.r.l.***	Rumunia	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	Polska	100%	-
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	-

* podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100% udziału w kapitale

**spółka ProsperoCapital S.a.r.l. jest stroną wspólnego ustalenia umownego (nota 16)

***Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

W dniu 16 kwietnia 2018 roku KRUK S.A. przejął kontrolę nad spółką AgeCredit S.r.l. z siedzibą w Cesenie, Włochy zawierając umowę nabycia 51% udziałów w Agecredit. Zapisy umowy zakładały docelowe posiadanie 100% udziałów w Agecredit w ciągu najbliższych kilku miesięcy. W dniu 3 września 2018 roku KRUK S.A. nabył pozostałe 49% udziałów Agecredit S.r.l. uzyskując łącznie 100% udziałów i dokonał rejestracji nabycia. Spółka Agecredit prowadzi działalność w zakresie obsługi wierzycielności na zlecenie na terenie Włoch.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej („Zarząd”) w dniu 7 marca 2019 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

2.2. Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcje wyceny:

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

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2.4. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	2017 (tys. zł)	2018 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 169 303	4 077 718	3.3 16 28.1 28.3	Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.
Wartość firmy	54 003	62 010	3.6.1 3.9.2 15	<p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. Grupa KRUK opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, jak również aktualna strategia windykacyjna.</p> <p>Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości wartości firmy odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej. W badanym okresie nie wystąpiła utrata wartości firmy.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	2017 (tys. zł)	2018 (tys. zł)		
Aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego	14 444	9 182	3.17	Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat). Dodatkowo różnice przejściowe wpłyną w przyszłości na zwiększenia podstawy obliczenia podatku dochodowego.
Inwestycje	134 852	116 200	16, 29	Grupa KRUK oceniła zawartą w 2016 r. ze współinwestorem umowę na nabycie pakietów wierzytelności na rynku rumuńskim jako transakcję spełniającą definicję wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia, a tym samym ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tą transakcję jako proporcjonalny udział w aktywach i zobowiązaniach spółki a nie metodą praw własności.
Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	(45 125)	(53 769)	10	Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Grupa KRUK dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zmiany związanej z zastosowaniem MSSF 9 "Instrumenty finansowe" zastępującego MSR 39 "Instrumenty finansowe: Ujawnienie i Wycena".

Grupa przyjęła nowy standard MSSF 9 od wymaganej daty wejścia w życie tj. 1 stycznia 2018 r. Efekt zastosowania zasad w zakresie klasyfikacji, wyceny oraz utraty wartości, określonych zgodnie z wymogami nowego Standardu, Grupa ujmuje jako korektę bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2018 r. bez korygowania okresów porównawczych.

(a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z wymogami MSSF 9 jednostka klasyfikuje składnik dłużnych aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla składnika dłużnych aktywów finansowych. Spółka oceniła, że nabyte przed 1 stycznia 2014 r. pakiety wierzytelności wyceniane w wartości godziwej są od 1 stycznia 2018 r. wyceniane w zamortyzowanym koszcie, gdyż test modelu biznesowego potwierdził zasadność zastosowania tej metody. Wpływ ww. zmiany na wartość inwestycji oraz na wynik lat ubiegłych jest dodatni i wynosi 29.582 tys. zł.

(b) Utrata wartości

MSSF 9 wymaga od Grupy ujęcia wpływu oczekiwanych strat kredytowych na wszystkie posiadane aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, czyli na nabyte pakiety wierzytelności, udzielone pożyczki jak również na należności handlowe. Wyceniane w zamortyzowanym koszcie pakiety wierzytelności zawierają korektę z tytułu wpływu oczekiwanych w przyszłości strat kredytowych. Mając na uwadze, że Grupa nabywa pakiety wierzytelności z istotną utratą wartości, wpływ tej utraty wartości jest ujęty już w cenie nabycia. Wpływ wyższych odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które zgodnie z regulacjami nowego standardu odzwierciedlają dodatkowo oczekiwaną w przyszłości utratę wartości tych aktywów wyniósł 1.435 tys. zł.

(c) Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa oceniła, że zawierane historycznie kontrakty zabezpieczające, zgodnie z regulacjami MSSF 9, nadal kwalifikują się do stosowania rachunkowości zabezpieczeń i nie mają wpływu na wyniki pokazane w zyskach lat ubiegłych.

Grupa nie zidentyfikowała innych pozycji, których klasyfikacja lub wycena uległaby zmianie na skutek wprowadzenia MSSF 9.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany MSSF 9 na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

Na dzień 31 grudnia 2018 r.
w tysiącach złotych

	Metodologia według MSR 39	Metodologia według MSSF 9	01.01.2018 Dane przekształcone	Wpływ MSSF 9	31.12.2017
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			173 284	-	173 284
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	16 041	(582)	16 623
Inwestycje	Inwestycje wycenianie w wartości godziwej/Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	3 198 885	29 582	3 169 303
Pozostałe należności	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	63 391	(853)	64 244
Zapasy			494	-	494
Rzeczowe aktywa trwałe			28 669	-	28 669
Inne wartości niematerialne			26 830	-	26 830
Wartość firmy			54 003	-	54 003
Pochodne instrumenty zabezpieczające			8 637	-	8 637
Pozostałe aktywa			18 042	-	18 042
Aktywa ogółem			3 588 275	28 147	3 560 128

Kapitały i zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2018 r.
w tysiącach złotych

	Metodologia według MSR 39	Metodologia według MSSF 9	01.01.2018 Dane przekształcone	Wpływ MSSF 9	31.12.2017
Zobowiązania					
Pochodne instrumenty zabezpieczające			1 375	-	1 375
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			143 449	-	143 449
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			28 715	-	28 715
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			14 401	-	14 401
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe			1 897 223	-	1 897 223
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			14 444	-	14 444
Rezerwy			-	-	-
Zobowiązania ogółem			2 099 607	-	2 099 607
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny			18 808	-	18 808
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej			293 581	-	293 581
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających			5 882	-	5 882
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą			(56 619)	-	(56 619)
Pozostałe kapitały rezerwowe			86 805	-	86 805
Zyski zatrzymane			1 140 108	28 147	1 111 961
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej			1 488 565	28 147	1 460 418
Udziały niekontrolujące			102	-	102
Kapitał własny ogółem			1 488 667	28 147	1 460 520
Kapitały i zobowiązania ogółem			3 588 275	28 147	3 560 128

3.1. Zasady konsolidacji

Grupa konsoliduje jednostki, nad którymi sprawuje kontrolę, tj. jednostki zależne od dnia objęcia kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej KRUK konsolidowane są metodą pełną.

Proces konsolidacji sprawozdań finansowych jednostek zależnych metodą pełną polega na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów jednostki dominującej oraz jednostek zależnych w pełnej wysokości oraz dokonaniu odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Wyłączeniu podlega bilansowa wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz kapitał własny tych jednostek na moment ich nabycia. Wyłączeniu podlegają w całości:

- 1) wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- 2) przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- 3) zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów jednostek podlegających konsolidacji, za wyjątkiem strat, które wskazują na występowanie utraty wartości,
- 4) dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją,

3.1.1. Nabycia jednostek

Nabycia jednostek, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną.

Grupa ujmuje wartość firmy wyliczaną jako nadwyżkę przekazanej zapłaty nad wartością godziwą nabytych aktywów netto możliwych do zidentyfikowania.

Wartość przekazanej zapłaty stanowi wartość godziwą przeniesionych aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów wyemitowanych przez Grupę. Wartość przekazanej zapłaty zawiera również wartość godziwą części zapłaty warunkowej. Jeśli nabycie jednostek powoduje wygaśnięcie wcześniejszych zobowiązań występujących pomiędzy Grupą a jednostką przejmowaną, wówczas wartość zapłaty obniża się o wynikającą z umowy cenę za wygaśnięcie zobowiązania i ujmuje się jako pozostały koszt.

Wartość godziwa wartości niematerialnych nabytych w drodze przejęcia jednostki oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych, których oczekuje się w związku z użytkowaniem lub ewentualną sprzedażą tych aktywów.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w wyniku przejęcia jednostek oparta jest na ich wartości rynkowej. Wartość godziwa pozostałych składników rzeczowych aktywów trwałych jest ustalana z zastosowaniem podejścia rynkowego i metod kosztowych, które opierają się na cenach kwotowanych przez rynek dla podobnych składników, o ile informacje te są dostępne, a w uzasadnionych przypadkach opierają się na kosztach zastąpienia.

Zobowiązanie warunkowe jednostki przejmowanej jest uwzględniane przy nabyciu jednostek tylko wtedy, kiedy takie zobowiązanie stanowi obecny obowiązek, wynika z przeszłych zdarzeń oraz jego wartość godziwa może być wiarygodnie oszacowana.

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Istotne koszty transakcyjne poniesione w związku z nabyciem jednostek, takie jak opłaty z tytułu usług prawnych, due diligence oraz za inne profesjonalne usługi ujmuje się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

3.1.2. Połączenie jednostek

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą odbywa się metodą łączenia udziałów. Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. W wyniku połączenia nie powstaje wartość firmy.

3.1.3. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą, w tym fundusze inwestycyjne. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednoczone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

3.2. Waluty obce

3.2.1. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walutach funkcjonalnych jednostek Grupy z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu banku centralnego dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień.

Różnice kursowe wynikające z wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczoną według średniego kursu banku centralnego na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

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

3.2.2. Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

3.3. Instrumenty finansowe

3.3.1. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Zgodnie z MSSF 9 spółka przeprowadziła test płatności kwoty głównej i odsetek aktywów finansowych. Na podstawie wyników testu otrzymanych poniżej dokonano reklasyfikacji:

Aktywa finansowe	Środki pieniężne	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Inwestycje wyceniane w wartości godziwej	Inwestycje wyceniane metodą zamortyzowanego o kosztu	Udzielone pożyczki	Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym
Metodologia wyceny do 31.12.2017	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość godziwa	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Wartość nominalna
Czy aktywo jest inwestycją kapitałową?	NIE	NIE	NIE	NIE	NIE	NIE
Czy aktywo utrzymywane jest do terminu wymagalności?	n/d	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
Czy aktywo utrzymywane jest do sprzedaży?	TAK	NIE	NIE	NIE	NIE	NIE
Czy umowne przepływy stanowią jedynie pokrycie kapitału i odsetek?						
-wartość pieniądza w czasie	n/d	n/d	TAK	TAK	TAK	n/d
-ryzyko kredytowe powiązane z kapitałem	n/d	n/d	TAK	TAK	TAK	n/d
-inne elementy pokrycie ryzyka, koszty (ryzyko płynności, koszty administracyjne)	n/d	n/d	TAK	TAK	TAK	n/d
- marża	n/d	n/d	TAK	TAK	TAK	n/d
Czy składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w modelu działalności nastawionym na pozyskiwanie przepływów pieniężnych z posiadanych aktywów finansowych?	NIE	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
Czy składnik aktywów finansowych utrzymywany jest w modelu działalności ukierunkowanym na pozyskiwanie przepływów pieniężnych i sprzedaż aktywów finansowych?	NIE	NIE	NIE	NIE	NIE	NIE
Metoda wyceny od 01.01.2018	Zamortyzowany koszt (*)	Zamortyzowany koszt (*)	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt

(*) Dla pozycji środki pieniężne i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - wartość wyrażona w zamortyzowanym koszcie jest tożsama z wartością nominalną

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

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

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

1. W zamortyzowanym koszcie, są wyceniane:
 - a. Nabyte pakiety wierzytelności
 - b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
 - c. Udzielone pożyczki

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
 - warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
2. W wartości godziwej przez inne całkowite dochody
 3. W wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Udzielone pożyczki i należności

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

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

Należności

Grupa KRUK uzależnia sposób rozpoznawania strat oczekiwanych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu powstania należności.

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

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

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

Grupa KRUK, w nawiązaniu do wymogów MSSF 9, prowadziła trzy podstawowe koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych:

- Koszyk 1 – w którym klasyfikowane są należności, dla których od momentu rozpoznania nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka rozumiane jako wzrost prawdopodobieństwa przeklasyfikowania do koszyka z utratą wartości (Koszyk 3). Dla takich należności oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.
- Koszyk 2 – w którym są klasyfikowane należności, dla których od momentu rozpoznania nastąpił istotny wzrost ryzyka, tj. upływanie 180 dni od daty wymaganej płatności, ale jeszcze nie uprawdopodobniło się zdarzenie niewywiązania się z zobowiązania. Dla takich należności straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.
- Koszyk 3 – w którym są klasyfikowane należności, dla których zaistniała przesłanka dla utraty wartości. Dla takich należności oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

Nabyte pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media itp.) nabywane przez Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań (zakupione lub utworzone składniki aktywów finansowych dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, *ang. POCI - Purchased or originated credit impaired assets*).

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

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

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

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe,

stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z wytycznymi MSSF 9 dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

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

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

Szacowane przepływy z pakietów wierzytelności obejmują część kapitałową pakietów oraz odsetki ustalone w oparciu o stopę dyskontową. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości księgowej pakietów natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu

Ponadto, w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości portfela wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego portfela.

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

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

II poziomu grupowania – kryterium zastosowanej metody wyceny (według metody zamortyzowanego kosztu)

III poziomu grupowania – kryterium daty nabycia pakietu wierzytelności.

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

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

Pożyczki Novum

Pożyczki Novum wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej i ujmowane po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. W ramach prowadzonej działalności NOVUM udzielane są pożyczki konsumenckie w wysokości do 10 000 zł na okres od 3 do 12 miesięcy. Usługa NOVUM skierowana jest głównie do osób zadłużonych wobec Grupy KRUK, które spłaciły swoje zadłużenie lub regularnie je spłacają.

Model biznesowy Grupy KRUK w odniesieniu do udzielanych pożyczek polega na utrzymywaniu pożyczek celem realizacji przepływów umownych. W momencie braku spłat, pożyczka zgodnie z klauzulami umownymi jest wypowiedziana i podlega sprzedaży.

Udzielone pożyczki zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Grupa KRUK uzależnia sposób rozpoznawania strat oczekiwanych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu udzielenia pożyczki.

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

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

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

Grupa KRUK, w nawiązaniu do wymogów MSSF 9, wprowadziła trzy podstawowe koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych:

- Koszyk 1 – w którym klasyfikowane są udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka rozumiane jako wzrost prawdopodobieństwa przeklasyfikowania do koszyka z utratą wartości (Koszyk 3). Dla takich udzielonych pożyczek i oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.
- Koszyk 2 – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania nastąpił istotny wzrost ryzyka, tj. upływanie 61 dni od daty wymaganej płatności, ale jeszcze nie uprawdopodobniło się zdarzenie niewywiązania się z zobowiązania. Dla takich udzielonych pożyczek straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.
- Koszyk 3 – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których zaistniała przesłanka dla utraty wartości w postaci przekroczenia 61 DPD oraz wypowiedzenia pożyczki. Dla takich udzielonych pożyczek oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem zysku lub straty z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych lub jego przeklasyfikowania. Jeśli zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitał własny do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania. Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmuje się w wyniku finansowym.

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

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

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody do kategorii składników wycenianych w zamortyzowanym koszcie, składnik ten zostaje przeklasyfikowany w jego wartości godziwej na dzień przeklasyfikowania. Skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach zostają jednak usunięte z pozycji kapitału własnego i skorygowane w oparciu o wartość godziwą składnika aktywów finansowych na dzień przeklasyfikowania. W związku z tym składnik aktywów finansowych wycenia się na dzień przeklasyfikowania tak, jak gdyby zawsze był wyceniany w zamortyzowanym koszcie. Korekta ta dotyczy innych całkowitych dochodów, lecz nie wpływa na wynik finansowy i w związku z tym nie stanowi korekty wynikającej z przeklasyfikowania. Efektywnej stopy procentowej i wyceny oczekiwanych strat kredytowych nie koryguje się w wyniku przeklasyfikowania.

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, składnik ten nadal wycenia się w wartości godziwej. Skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego w formie korekty wynikającej z przeklasyfikowania na dzień przeklasyfikowania.

Jeśli jednostka dokonuje przeklasyfikowania składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, składnik ten nadal wycenia się w wartości godziwej.

3.3.2. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej obowiązującej na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku leasingu finansowego, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych. Zobowiązania o krótkim terminie płatności oraz zobowiązania, dla których stopy procentowe są na bieżąco aktualizowane o zmiany stóp bazowych nie są dyskontowane, ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

Grupa posiada następujące zobowiązania finansowe: kredyty, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

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

3.3.3. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Warunkiem stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Spółkę jest spełnienie wszystkich wymogów wymienionych poniżej:

- w momencie desygnacji relacji zabezpieczającej istnieje formalna dokumentacja zawierająca opis powiązania zabezpieczającego, cel zarządzania ryzykiem, strategię ustanowienia zabezpieczenia, identyfikację instrumentu zabezpieczającego i pozycji lub transakcji zabezpieczanej, charakter zabezpieczanego ryzyka, oraz sposób oceny efektywności relacji zabezpieczającej;
- zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem, zgodnie z dokumentacją dotyczącą poszczególnych relacji zabezpieczających;
- przyszła transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia jest wysoce prawdopodobna i podlega ryzyku zmiany przepływów pieniężnych, które będą mieli wpływ na rachunek zysków i strat.

- efektywność zabezpieczenia z tytułu zabezpieczanego ryzyka można wiarygodnie ocenić, na podstawie wyceny przepływów pieniężnych związanych z pozycją zabezpieczaną;
- ocena efektywności relacji zabezpieczającej jest dokonowy na każdy okres sprawozdawczy, nie rzadziej niż raz na kwartał.

Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń

W przypadkach wymienionych poniżej Spółka zaprzestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń.

- relacja zabezpieczająca przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale z aktualizacji wyceny oraz rozlicza do rachunku zysków i strat przez okres, w którym pozycja zabezpieczana trafia do rachunku zysków i strat;
- instrument zabezpieczony wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub rozliczony. W resultacie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na w kapitał z aktualizacji wyceny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w w kapitale z aktualizacji wyceny oraz rozlicza do rachunku zysków i strat przez okres, w którym pozycja zabezpieczana trafia do rachunku zysków i strat;
- realizacja planowanej transakcji przestaje być wysoce prawdopodobna. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Zmiany wartości godziwej pochodnego instrumentu zabezpieczającego wyznaczonego jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmowane są bezpośrednio w innych dochodach całkowitych w części stanowiącej efektywną część zabezpieczenia. Część nieefektywną zabezpieczenia ujmuje się w rachunku zysków i strat. Ponadto kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny przenoszone są do rachunku zysków i strat, w tym samym okresie lub okresach, w których wpływ zabezpieczanej transakcji jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

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

3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

3.4.1. Ujęcie oraz wycena

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

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

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

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

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

3.4.2. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

3.4.3. Amortyzacja

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

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

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

Budynki (inwestycje w obcych obiektach)	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-10 lat
Środki transportu	4-5 lat

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

3.5. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa w ramach prowadzonego procesu windykacji pakietów własnych dokonuje przejęcia wybranych nieruchomości. Nieruchomości przejęte utrzymywane są ze względu na przyrost wartości, pozyskanie przychodów z przyszłych umów najmu bądź przychody ze sprzedaży. Wartość nieruchomości ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie uzyskania praw do rozporządzania nieruchomością, tj. w momencie prawomocnego orzeczenia sądu i zalicza na poczet zadłużenia dłużnika. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wycena do wartości godziwej dokonywana jest raz na rok przez wewnętrznego rzeczoznawcę.

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

3.6. Wartości niematerialne

3.6.1. Wartość firmy

Wartość firmy powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych. Metody wyceny wartości firmy w momencie jej początkowego ujęcia zostały opisane w nocie 3.1.1.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Co najmniej raz na rok wartość firmy jest testowana pod kątem utraty wartości. Szacunki i osądy wykorzystywane do określenia odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w nocie 3.9.2.

3.6.2. Pozostałe wartości niematerialne

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

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

- program lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- techniczna przydatność programu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze stosowania tych programów lub technologii.

3.6.3. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

3.6.4. Amortyzacja

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

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

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Oprogramowanie	5 lat
Koszty prac rozwojowych	1-5 lat

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

3.6.5. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Umowy leasingowe nie będące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3.7. Inwestycje

Inwestycje obejmują:

- Pakiety wierzytelności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.3 oraz 3.9.1;
- Nieruchomości inwestycyjne, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.5;
- Udzielone pożyczki, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.3 oraz 3.9.1.

3.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

3.9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

3.9.1. Aktywa finansowe

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

W przypadku należności i udzielonych pożyczek do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez osobę zadłużoną; restrukturyzację długu osoby zadłużonej, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych osoby zadłużonej, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa osoby zadłużonej lub emitenta; zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności na poziomie pojedynczego składnika aktywów.

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

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

3.9.2. Aktywa niefinansowe

Wartość księgowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W roku sprawozdawczym 2018 ze względu na zmieniające się otoczenie rynkowe spółka uznała, że stopa dyskontowa dla potrzeb modelu DCF (discounted cash flow) wykorzystywanego w testach na utratę wartości firmy i aktywów powinna odzwierciedlać bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej. Dlatego w kalkulacjach stopy dyskontowej spółka zastosowała średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej zamiast średniego ważonego kosztu kapitału Grupy KRUK. Do obliczenia kosztu kapitału własnego spółka wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych.

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

Grupa dokonuje oceny utraty wartości ujętej wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków generujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Grupy nie generują osobnych wpływów pieniężnych. Jeśli występuje przesłanka utraty wartości aktywów korporacyjnych, wówczas wartość odzyskiwalna jest ustalana dla tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przynależą aktywa korporacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

3.10. Kapitał własny

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

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

Kapitał rezerwowy tworzony jest z zysków zatrzymanych zgodnie z celem określonym w uchwale.

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

3.11. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz z tyt. kredytów i pożyczek

Zasady wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych zostały opisane w punkcie 3.3.2.

3.12. Świadczenia pracownicze

3.12.1. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których Grupa wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę. Kwoty zapłacone z góry ujmuje się jako składnik aktywów jeśli takie opłacenie kosztów z góry doprowadzi do obniżenia przyszłych płatności lub ich refundacji. Składki należne w ramach programu określonych składek, które są wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę, dyskontuje się do ich wartości bieżącej.

3.12.2. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

3.12.3. Płatności w formie akcji własnych (program opcji menadżerskich)

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

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

- przewidywany kurs akcji w momencie realizacji opcji (w oparciu o kursy historyczne i ich zmienność),
- okres nabywania uprawnień do opcji,
- termin i warunki realizacji opcji,
- stopę wolną od ryzyka.

Wyceniając program przyjęto, że wszystkie warunki przydziału opcji zostaną spełnione oraz że wszyscy uprawnieni obejmą przyznane opcje, a następnie je zrealizują tj. wykupią odpowiadające im akcje w pierwszym dniu po zakończeniu okresu nabywania uprawnień. Programy opcji menadżerskich został opisany w nocie 22.

3.13. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

3.14. Przychody

3.14.1. Przychody z windykacji

Przychody z windykacji obejmują przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych (windykacja na zlecenie) oraz przychody z nabytych pakietów wierzytelności.

Przychody z windykacji pakietów zleconych

Przychody z pakietów zleconych stanowią prowizje należne za zwindykowane wierzytelności. Przychody takie są rozpoznawane memoriałowo w okresie świadczenia usługi na podstawie procenta od zwindykowanych kwot.

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

Przychody z pakietów wierzytelności

Na podstawie pierwotnej prognozy wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania pakietu.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z przepisami obowiązującymi dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie

wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. Ponadto, w przychodach bieżącego okresu ujmowane są zmiany wartości pakietu wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego pakietu.

3.14.2. Sprzedaż pozostałych usług

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

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług zawierają również przychody z tytułu udzielonych pożyczek, rozliczane przy pomocy efektywnej stopy procentowej, pomniejszone o odpisy aktualizujące.

3.15. Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu. Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą stan niespłaconego zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu niespłaconego zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

3.16. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami (za wyjątkiem przychodów dotyczących nabytych pakietów wierzytelności, patrz 3.3.1. oraz przychodów dotyczących pożyczek udzielonych w ramach działalności operacyjnej, patrz 3.3.1.), należne dywidendy oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania.

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

3.17. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Przy ustalaniu kwoty podatku bieżącego i odroczonego Grupa bierze pod uwagę wpływ niepewności dotyczących możliwości powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

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

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

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

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

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

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

3.18. Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji.

3.19. Raportowanie segmentów działalności

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

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

3.20. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2018 r. i nie zostały one zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spośród nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji te zamieszczone poniżej mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

3.20.1. Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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
MSSF 16 Leasing	<p>MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym i wprowadza większość umów leasingu do sprawozdania z sytuacji finansowej.</p> <p>Zgodnie z MSSF 16 umowa jest, lub zawiera w sobie, leasing jeśli w zamian za wynagrodzenie przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowane składnika aktywów na dany okres. Dla takich umów nowy model wymaga ujęcia u leasingobiorców aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Prawa do użytkowania podlegają amortyzacji, natomiast od zobowiązania nalicza się odsetki. Spowoduje to powstanie większych</p>	<p>Grupa oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania Standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ będzie wymagał rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa oraz zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego, w których jednostka jest</p>	1 stycznia 2019 r.

	<p>kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne.</p> <p>Nowy standard zawiera kilka wyłączeń o ograniczonej możliwości zastosowania, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> dla umów leasingu o okresie poniżej 12 miesięcy bez opcji wykupu, oraz dla umów leasingu dotyczących składnika aktywów o niskiej wartości. <p>Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.</p>	<p>leasingobiorcą. Grupa szacuje, iż wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej będzie wynosił 66.814 tys. zł.</p>	
<p>KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego</p>	<p>KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy zastosowane podejście nie zostało jeszcze zaakceptowane przez organy podatkowe, oraz ma na celu zwiększenie przejrzystości. Kluczową z punktu widzenia KIMFS 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby Interpretacja miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ jednostka nie działa w trudnym międzynarodowym otoczeniu podatkowym/nie ma istotnych niepewności związanych z ujęciem podatku dochodowego.</p>	<p>1 stycznia 2019 r.</p>

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe	Zmiany zezwalają aby, wyceniać aktywa finansowe z opcją przedpłaty, które zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłaty odsetek od tej kwoty, za tak zwanym wynagrodzeniem ujemnym, w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zamiast w wartości godziwej przez wynik, jeśli te aktywa finansowe spełniają pozostałe mające zastosowanie wymogi MSSF 9.	Grupa nie oczekuje, aby Standard miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2019 r.
---	--	--	--------------------

3.20.2. Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe</i> oraz do MSR 28 <i>Jednostki Stowarzyszone</i>)	<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). <p>część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.</p>	Grupa jest w trakcie szacowania wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2016 r. <i>(Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)</i>
MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe	<p>MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.</p> <p>MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak</p>	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.		
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	Zmiany wyjaśniają że jednostki ujmują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie jest stosowana metoda praw własności, zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty Finansowe.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2019 r
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2015-2017 zawierają cztery zmiany do standardów. Główne zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wyjaśniają, że jednostka dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy obejmuje kontrolę nad tym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć; • wyjaśniają, że jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy uzyskuje współkontrolę nad wspólnym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 11 Wspólne Ustalenia Umowne; • wyjaśniają, że jednostka powinna zawsze ujmować konsekwencje podatkowe przepływów związanych z dywidendą w zysku lub stracie, innych całkowitych dochodach lub kapitale w zależności od 	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2019 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>tego, gdzie transakcja lub zdarzenie, która była podstawą ujęcia dywidendy została ujęta; oraz</p> <p>wyjaśniają, że jednostka powinna wyłączyć z pożyczonych środków bez ściśle określonego celu środki pożyczone specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów do czasu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży będą zakończone; środki pożyczane specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów nie stanowią środków pożyczanych w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów po tym, jak dostosowywany składnik aktywów jest już gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.</p>		
<p>Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu</p>	<p>Zmiany do MSR 19 wyjaśniają w jaki sposób jednostki ujmują koszty w przypadku wystąpienia zmiany w programie określonych świadczeń.</p> <p>Zmiany wymagają od jednostki wykorzystania aktualnych założeń w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia planu aby ustalić koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto dla pozostałego okresu sprawozdawczego od momentu zmiany planu.</p>	<p>Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2019 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
Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsiębiorstw	Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsiębiorstwa. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsiębiorstwo.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8	Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.

4. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

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

- Pakiety nabyte: windykacja zakupionych pakietów wierzytelności;
- Pakiety zlecone: windykacja pakietów prowadzona na zlecenie, w imieniu partnerów biznesowych;
- Pozostałe: pośrednictwo finansowe, udzielanie pożyczek, udostępnianie informacji gospodarczych.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia, która została podana w wewnętrznych raportach kierownictwa analizowanych przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej. Marża pośrednia segmentu wykorzystywana jest do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że taka informacja jest najbardziej odpowiednia dla oceny wyniku danego segmentu w porównaniu do innych jednostek działających w tej branży.

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

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

- Polska
- Rumunia
- Włochy
- Pozostałe rynki zagraniczne

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

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

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.

	Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	RAZEM
Przychody	591 085	424 688	68 929	80 109	1 164 811
Nabyte pakiety wierzytelności	537 972	413 947	57 866	60 212	1 069 997
Usługi windykacyjne	26 123	10 320	11 063	19 897	67 403
Pozostałe produkty	26 990	421	-	-	27 411
Koszty bezpośrednie i pośrednie					(500 918)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	(437 328)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	(52 602)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	(10 988)
Marża pośrednia (*)					663 893
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	632 669
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	14 801
Pozostałe produkty	-	-	-	-	16 423
Koszty ogólne	-	-	-	-	(160 981)
Amortyzacja	-	-	-	-	(19 923)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	4 876
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	(9 594)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	(125 731)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	352 540
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(22 128)
Zysk netto	-	-	-	-	330 412
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	1 841 927	932 228	742 915	560 648	4 077 718
Wpłaty od osób zadłużonych	767 508	527 700	126 021	155 546	1 576 775

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

	Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	RAZEM
Przychody	551 925	436 158	13 281	54 090	1 055 453
Nabyte pakiety wierzytelności	501 693	427 192	9 446	33 412	971 743
Usługi windykacyjne	25 751	8 839	3 835	20 678	59 102
Pozostałe produkty	24 481	127	-	-	24 608
Koszty bezpośrednie i pośrednie					(466 034)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	(412 505)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	(44 210)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	(9 319)
Marża pośrednia (*)					589 419
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	559 238
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	14 892
Pozostałe produkty	-	-	-	-	15 289
Koszty ogólne	-	-	-	-	(147 910)
Amortyzacja	-	-	-	-	(18 677)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	5 896
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	(7 957)
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	(85 587)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	335 184
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(39 987)
Zysk netto	-	-	-	-	295 198
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	1 434 171	857 117	534 377	294 897	3 120 562
Wpłaty od osób zadłużonych	632 573	533 089	80 397	122 852	1 368 911

(*) Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

5. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	1 069 997	971 743
Przychody z usług windykacyjnych	67 403	59 102
Przychody z pozostałych usług	27 411	24 608
	1 164 811	1 055 453

Przychody z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody odsetkowe (*)	873 403	872 653
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności(**)	61 134	n/d
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	107 427	88 709
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	4 264	1 989
Przejęcie nieruchomości	25 271	7 768
Zysk/(strata) ze sprzedaży nieruchomości	(1 502)	624
	1 069 997	971 743

(*) W roku 2017 w pozycji przychody odsetkowe prezentowane były przychody odsetkowe wraz z innymi przychodami z nabytych pakietów wierzytelności

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

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Weryfikacja prognozy wpływów	106 347	104 827
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	-	(2 303)
Zyski/(straty) z różnic kursowych	1 080	(13 816)
	107 427	88 709

Grupa w cyklu kwartalnym dokonuje weryfikacji projekcji wpływów z portfeli wierzytelności, w konsekwencji co kwartał rozpoznaje zmiany wartości portfeli. W 2018 r. sumaryczna wartość aktualizacji z tego tytułu wyniosła 107.427 tys. zł (2017 r.: 88.709 tys. zł) i została zaliczona do przychodów z nabytych portfeli.

Przychody z usług windykacyjnych

Na przychody z usług windykacyjnych składają się prowizje, które wynoszą od 2% do 49% windykowanych kwot. Wysokość prowizji zależy od przeterminowania sprawy oraz ewentualnej wcześniejszej windykacji. Najistotniejszy partner biznesowy Grupy generuje 3% przychodów z windykacji pakietów zleconych (2017 r.: 2,3%).

6. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych		1 117	2 508
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		1 547	916
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych		672	753
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	28.1	70	250
Pozostałe		1 470	1 469
		4 876	5 896

7. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Usługi doradcze	(42 287)	(36 947)
Usługi pocztowe i kurierskie	(16 719)	(23 889)
Usługi windykacyjne	(25 528)	(21 110)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(23 249)	(18 187)
Usługi bankowe	(10 147)	(6 109)
Usługi łączności	(6 838)	(5 926)
Usługi informatyczne	(6 779)	(5 815)
Usługi pomocnicze pozostałe	(4 554)	(4 974)
Najem pozostały	(5 347)	(2 765)
Usługi drukowania	(2 417)	(2 537)
Usługi marketingowe i zarządzania	(3 729)	(1 981)
Ochrona	(1 628)	(1 322)
Usługi rekrutacyjne	(938)	(1 169)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(375)	(306)
Usługi pakowania	(397)	(435)
Naprawa samochodów	(1 044)	(909)
Usługi transportowe	(59)	(82)
	(152 035)	(134 462)

8. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Opłaty sądowe		(136 996)	(143 430)
Podatki i opłaty		(33 154)	(42 817)
Zużycie materiałów i energii		(11 770)	(14 472)
Reklama		(4 798)	(1 466)
Podróże służbowe		(6 010)	(8 428)
Szkolenie pracowników		(3 710)	(4 573)
Ubezpieczenia samochodów		(1 590)	(1 834)
Koszty reprezentacji		(3 008)	(1 377)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych		(758)	(844)
Odpisy aktualizujące wartość należności	28.1	(966)	(164)
Koszty usług i opłat do zrefakturowania		(1 817)	-
Ubezpieczenia majątkowe		(760)	(544)
Vat niepodlegający odliczeniu		(573)	-
Pozostałe		(3 854)	(10 476)
		<u>(209 764)</u>	<u>(230 426)</u>

9. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wynagrodzenia	(237 142)	(196 654)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(18 699)	(34 245)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(44 217)	(14 677)
Składka na PFRON	(1 518)	(1 290)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(8 118)	(10 147)
	<u>(309 694)</u>	<u>(257 013)</u>

10. Przychody i koszty finansowe

Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	-	-
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	148	310
	<u>148</u>	<u>310</u>

Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(90 551)	(88 116)
Różnice kursowe netto	(38 670)	(1 087)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających	1 892	3 306
Nieefektywna część przeszacowania instrumentów	1 450	-
	<u>(125 879)</u>	<u>(85 897)</u>

Koszty/przychody finansowe prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie zawierają różnic kursowych z transakcji wewnątrzgrupowych.

Ujęte w innych całkowitych dochodach

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Różnice kursowe z przeszacowania jednostek działających za granicą	(2 850)	(56 027)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 850)	(56 027)
Udziały niekontrolujące	-	-
Koszt finansowy rozpoznany bezpośrednio w innych całkowitych	<u>(2 850)</u>	<u>(56 027)</u>

11. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		(25 223)	(28 040)
Korekta podatku dochodowego za rok 2014		-	(2 940)
Odroczony podatek dochodowy			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	17	3 095	(9 007)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie		<u>(22 128)</u>	<u>(39 987)</u>
Odroczony podatek dochodowy			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	17	1 380	(1 380)
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		<u>1 380</u>	<u>(1 380)</u>
		<u>(20 748)</u>	<u>(41 367)</u>

(*) Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy oraz korekta podatku dochodowego za rok 2014 w kwocie 2.940 tys. zł

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	359 706	335 184
Podatek wyliczony wg. stawki Jednostki Dominującej (19%)	(68 344)	(63 685)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	(6 179)	8 208
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	52 395	15 490
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	<u>(22 128)</u>	<u>(39 987)</u>
Efektywna stopa podatkowa (%)	6,28%	11,93%

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

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 potencjalnie wysokich kar i grzywien wraz z relatywnie wysokimi odsetkami, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

Grupa uważa, że zapłaciła w terminie wszystkie należne podatki, kary i odsetki karne. Dla wszystkich niepewnych pozycji podatkowych w przypadku, których obecne prawodawstwo oraz komunikacja z urzędami skarbowymi nie udziela wystarczających wskazówek, Grupa przeprowadziła analizę aktualnych przepisów podatkowych i interpretacji oraz dokonała prawidłowego ich zastosowania.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres czterech lat w Hiszpanii, pięciu lat w Polsce, Czechach i Niemczech, sześciu lat we Włoszech oraz przez okres siedmiu lat w Rumunii i na Słowacji.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej w Polsce zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej, w uzasadnionych przypadkach kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	26 354	28 669
Inne wartości niematerialne	14,15	33 877	26 830
Wartość firmy	15	62 010	54 003
Pochodne instrumenty zabezpieczające	25	1 450	8 637
Aktywa długoterminowe ogółem		123 691	118 139
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	18	197	494
Inwestycje	16	4 156 970	3 169 303
Należności z tytułu dostaw i usług	19	28 143	16 623
Pozostałe należności	19	23 088	64 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	147 302	173 284
Pozostałe aktywa	21	2 786	18 042
Aktywa krótkoterminowe ogółem		4 358 486	3 441 990
Aktywa ogółem		4 482 177	3 560 128
Kapitały i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	22	18 887	18 808
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		300 097	293 581
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(3 869)	5 882
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(53 769)	(56 619)
Pozostałe kapitały rezerwowe		94 924	86 805
Zyski zatrzymane		1 376 084	1 111 961
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		1 732 354	1 460 418
Udziały niekontrolujące		396	104
Kapitał własny ogółem		1 732 750	1 460 522
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	9 182	14 444
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	24	2 201 652	1 636 696
Pochodne instrumenty zabezpieczające	25	3 870	1 375
Zobowiązania długoterminowe ogółem		2 214 704	1 652 515
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	24	298 391	260 527
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28	176 054	143 449
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 600	14 401
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	44 678	28 715
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		534 723	447 091
Zobowiązania ogółem		2 749 427	2 099 606
Kapitały i zobowiązania ogółem		4 482 177	3 560 128

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	776	22 854	31 716	3 543	1 187	60 074
Nabycie	19	7 490	3 122	1 609	1 931	14 170
Sprzedaż / Likwidacja	-	(817)	(6 957)	(7)	-	(7 780)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	(15)	(386)	(669)	(256)	(17)	(1 344)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	779	29 141	27 211	4 890	3 100	65 121

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	779	29 141	27 211	4 890	3 100	65 121
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-	60	-	101	-	161
Nabycie	20	4 420	4 007	1 077	4 280	13 806
Sprzedaż / Likwidacja	(130)	(2 055)	(8 757)	(1 347)	(3 339)	(15 629)
Przeniesienie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	2 696	(2 696)	-
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	(0)	(130)	(17)	(170)	(16)	(334)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	669	31 436	22 443	7 248	1 329	63 125

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(58)	(15 039)	(15 000)	(2 505)	-	(32 601)
Amortyzacja	(89)	(3 644)	(6 332)	(877)	-	(10 941)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	-	818	5 367	-	-	6 185
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	8	292	453	153	-	906
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(138)	(17 573)	(15 512)	(3 229)	-	(36 452)

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(138)	(17 573)	(15 512)	(3 229)	-	(36 452)
Zwiększenia w wyniku połączenia jednostek						-
Amortyzacja	(49)	(5 253)	(4 943)	(961)	-	(11 206)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	130	1 987	7 896	818	-	10 831
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	0	53	32	(31)		55
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	(57)	(20 785)	(12 527)	(3 403)	-	(36 772)

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	718	7 815	16 716	1 038	1 187	27 473
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	641	11 568	11 699	1 660	3 100	28 669
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	641	11 568	11 699	1 660	3 100	28 669
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	612	10 651	9 917	3 845	1 329	26 354

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Grupa w ramach leasingu finansowego użytkuje samochody osobowe i ciężarowe o wartości księgowej netto na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r. odpowiednio 9.079 tys. zł oraz 9.952 tys. zł. Wymienione rzeczowe aktywa trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 24).

Wpływ zmian w przepisach dotyczących leasingu podyktowanych nowym IFRS 16 został przedstawiony w nocie 3.20.1.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W 2018 r. Grupa poniosła koszty związane zakupem sprzętu teleinformatycznego i telekomunikacyjnego nie oddanego do użytkowania na dzień 31 grudnia 2018 r. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła odpowiednio 1.329 tys. zł oraz 3.100 tys. zł.

14. Inne wartości niematerialne

w tysiącach złotych

Wartość brutto wartości niematerialnych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	35 283	369	-	35 652
Wytworzenie we własnym zakresie	6 624	-	-	6 624
Pozostałe zwiększenia	10 110	-	-	10 110
Zmniejszenia	(3 649)	-	-	(3 649)
Wpływ zmian kursu wymiany walut	(38)	-	-	(38)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	48 329	369	-	48 698
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	48 329	369	-	48 698
Nabycie w wyniku nabycia jednostek	8 881	-	-	8 881
Wytworzenie we własnym zakresie	6 106	-	-	6 106
Pozostałe zwiększenia	1 950	-	425	2 375
Zmniejszenia	(3 455)	-	-	(3 455)
Wpływ zmian kursu wymiany walut	(138)	-	-	(138)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	61 674	369	425	62 468

w tysiącach złotych

Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Ogółem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(15 590)	(369)	-	(15 959)
Amortyzacja	(7 736)	-	-	(7 736)
Zmniejszenia	1 603	-	-	1 603
Wpływ zmian kursu wymiany walut	223	-	-	223
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(21 500)	(369)	-	(21 869)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(21 500)	(369)	-	(21 869)
Amortyzacja	(8 717)	-	-	(8 717)
Zmniejszenia	2 023	-	-	2 023
Wpływ zmian kursu wymiany walut	(28)	-	-	(28)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	(28 222)	(369)	-	(28 591)

w tysiącach złotych

Wartość netto

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	WNIP w budowie	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	19 693	-	-	19 693
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	26 830	-	-	26 830
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	26 830	-	-	26 830
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	33 452	-	425	33 877

15. Wartość firmy

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk Italia S.r.l	Kruk Espana S.L.	ERIF BIG S.A.	AgeCredit S.r.l	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	299	5 002	47 977	725	-	54 003
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	299	5 002	47 977	725	-	54 003
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	299	5 002	47 977	725	-	54 003
Zwiększenia	-	-	-	-	8 007	8 007
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	299	5 002	47 977	725	8 007	62 010
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	299	5 002	47 977	725	-	54 003
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	299	5 002	47 977	725	-	54 003
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	299	5 002	47 977	725	-	54 003
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	299	5 002	47 977	725	8 007	62 010

Rozliczenie nabycia spółki AgeCredit S.r.l. prowadzącej działalność w zakresie obsługi wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch, zostało przeprowadzone według metody nabycia opisanej w MSSF 3 na dzień objęcia kontroli nad spółką, tj. w dniu 16 kwietnia 2018 roku, kiedy miało miejsce nabycie 51% udziałów spółki. Dnia 3 września 2018 roku KRUK S.A. nabył pozostałe 49% udziałów AgeCredit S.r.l. uzyskując łącznie 100% udziałów. W związku z tym w wyniku transakcji rozliczenia brak jest udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej. Poniżej przedstawiono rozliczenie nabycia dla spółki AgeCredit S.r.l.:

w tysiącach złotych

AKTYWA	Dane AgeCredit S.r.l na dzień 16.04.2018 r. (wg wartości ze sprawozdania finansowego)	Korekta z tytułu wyceny do wartości godziwej	Ostateczne dane na dzień przejęcia 16.04.2018 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 235	-	2 235
Należności z tytułu dostaw i usług	2 126	-	2 126
Inwestycje	19	(15)	4
Rzeczowe aktywa trwałe	343	(182)	161
Inne wartości niematerialne	119	-	119
SUMA AKTYWÓW	4 842	(197)	4 645

ZOBOWIĄZANIA	Dane AgeCredit S.r.l na dzień 16.04.2018 r. (wg wartości ze sprawozdania finansowego)	Korekta z tytułu wyceny do wartości godziwej	Ostateczne dane na dzień przejęcia 16.04.2018 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 685	5 303	6 988
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 005	-	2 005
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	3 690	5 303	8 993

Wycenie do wartości godziwej podlegały przejęte aktywa oraz zobowiązania. Przy oszacowaniu wartości godziwej portfela przejętych wierzytelności posłużono się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, obliczanych zgodnie z metodologią obowiązującą w Grupie KRUK.

W wyniku nabycia Grupa KRUK rozpoznała wartość firmy w wysokości 8.007 tys. złotych. Dane jednostki nabytej zostały ujęte według stanu na dzień nabycia.

Wartość firmy podlegała testowi na utratę wartości. Rezultat nie wykazał konieczności dokonania odpisu wartości firmy.

Weryfikacja utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy została przyporządkowana do działów operacyjnych Grupy, będących najmniejszymi jednostkami generującymi przepływy pieniężne (nie większymi niż segmenty operacyjne Grupy opisane w nocie 4), na poziomie których wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych.

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

W kolejnym kroku zaprognozowano przepływy gotówkowe związane z tą działalnością na okres 5 lat. W roku sprawozdawczym 2018 ze względu na zmieniające się otoczenie rynkowe spółka uznała, że stopa dyskontowa dla potrzeb modelu DCF (discounted cash flow) wykorzystywanego w testach na utratę wartości firmy i powinna odzwierciedlać bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej. Dlatego w kalkulacjach stopy dyskontowej spółka zastosowała średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej zamiast średniego ważonego kosztu kapitału Grupy KRUK. Do obliczenia kosztu kapitału własnego spółka wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży

windykacyjnej działających na rynkach światowych (średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej na dzień 31.12.2018 r.: 7,34%). W celu wyznaczenia wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu wyliczoną jako średnia prognozowana stopa inflacji w okresie prognozy i wynoszącą 1,57% - 2,63% w zależności od kraju.

Wysokość marży pośredniej jest szacunkiem wpływającym na bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych ośrodków generujących przepływy pieniężne. W przypadku KRUK Italia S.r.l. i KRUK Espana S.L. spadek EBITDA w okresie prognozy odpowiednio o 70% i 40% spowodowałaby konieczność utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

16. Inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	518 963
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	4 077 718	2 601 599
Nieruchomości inwestycyjne	35 188	23 869
Udzielone pożyczki	44 064	24 872
	4 156 970	3 169 303

Pakiety wierzytelności

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

Zakupione pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Portfele niezabezpieczone	3 279 395	2 412 081
Portfele zabezpieczone	798 323	708 481
	4 077 718	3 120 562

Przy wycenie pakietów wierzytelności przyjęto poniższe założenia:

	31.12.2018	Dane przekształcone MSSF 9 01.01.2018	31.12.2017
Stopa dyskontowa			
- wolna od ryzyka*	-	-	0,012% - 3,54%
- premia za ryzyko**	8,10% - 420,22%	8,10% - 420,22%	5,32% - 321,14%
Okres, za który oszacowano wpływy	styczeń 2019 - grudzień 2034	styczeń 2018 - grudzień 2033	styczeń 2018- grudzień 2033
Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów	7 239 219	5 704 063	5 704 063

* w zależności od rynku i wyłączenie dla pakietów wierzytelności wycenianych w wartości godziwej

** dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość nominalna):

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Okres		
Do 12 miesięcy	1 610 716	1 309 988
Od 1 do 2 lat	1 502 131	1 262 448
Od 2 do 3 lat	1 255 767	982 557
Od 3 do 4 lat	966 812	691 267
Od 4 do 5 lat	647 285	450 428
Powyżej 5 lat	1 256 508	1 007 376
	7 239 219	5 704 063

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

Grupa 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 przepływy pieniężne,
- wartość oczekiwanych, przyszłych wpływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji.

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2018 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 664	(34 664)	-	-
31 grudnia 2017 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 094	(31 094)	-	-

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 73.646 tys. zł., dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 109.010 tys. zł; dla roku 2017 odpowiednio 51.151 tys. zł i 81.798 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
31 grudnia 2018 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 474	(8 542)	-	-
31 grudnia 2017 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5 247	(10 320)	-	-

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2018 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 664	(34 664)	-	-
31 grudnia 2017 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 094	(31 094)	-	-
<i>w tysiącach złotych</i>				
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2018 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	34 664	(34 664)	-	-
31 grudnia 2017 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 094	(31 094)	-	-

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

Zmiany wartości księgowej netto nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2017	2 640 946
Zakup pakietów	976 509
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(634)
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 368 911)
Wartość nieruchomości przejętych	(17 805)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	435
Wycena programu lojalnościowego	5 795
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	971 743
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	(87 516)
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2017	3 120 562
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2017	3 120 562
Wpływ zmian zasad rachunkowości w związku z wdrożeniem MSSF 9	29 582
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2018	3 150 144
Zakup pakietów	1 394 581
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(245)
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 576 775)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	589
Wycena programu lojalnościowego	6 283
Wpłaty od pierwotnego wierzyciela	(5 452)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	1 069 997
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności	38 596
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2018	4 077 718

Nieruchomości inwestycyjne

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

w tysiącach złotych

Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2018	23 869
Wartość przejętych nieruchomości	25 190
Wartość sprzedanych nieruchomości	(12 200)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(1 753)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2018	35 106

Wspólne ustalenia umowne

W dniu 29 lipca 2016 r. Grupa 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 z 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 Grupy KRUK, 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.

Grupa KRUK 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:

- Grupa KRUK 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.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość inwestycji Grupy KRUK z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 116.200 tys. zł., z kolei wartość przychodów wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat 46.168 tys. zł (nota 2.4).

Udzielone pożyczki

W 2010 r. Grupa rozpoczęła udzielanie pożyczek osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej. Wartość jednej pożyczki nie przekracza 10 tys. zł, a okres kredytowania wynosi od 3 do 12 miesięcy przy stałym oprocentowaniu. Średnie nominalne oprocentowanie pożyczek wynosi 10,3%. Dodatkowe przychody obejmują prowizje, opłaty przygotowawcze oraz prowizje ubezpieczeniowe.

Struktura wartości netto udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSR 39	Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.12.2018 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2017 (MSR 39)
Inwestycje (Udzielone pożyczki)			
	Koszyk 1	-	n/d
	Koszyk 2	35 097	n/d
	Koszyk 3	8 967	n/d
		<hr/>	<hr/>
		44 064	24 872

17. Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	1 321	1 677	(1 742)	(1 793)	(421)	(116)
Wartości niematerialne	-	-	(2 627)	(2 395)	(2 627)	(2 395)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 482	-	-	-	1 482	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 183	(173)	(11 522)	(173)	(10 338)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10 675	2 005	-	-	10 675	2 005
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 001	890	-	-	2 001	890
Rezerwy i zobowiązania	2 265	1 211	-	-	2 265	1 211
Inwestycje	3 267	-	(25 651)	(4 322)	(22 384)	(4 322)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	-	(1 380)	-	(1 380)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 011	6 967	(30 193)	(21 411)	(9 182)	(14 444)
Kompensata	(21 011)	(6 967)	21 011	6 967	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(9 182)	(14 444)	-	-

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2018	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2018	Stan na 01.01.2017	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	(116)	(305)	(421)	(392)	276	(116)
Wartości niematerialne	(2 395)	(232)	(2 627)	(2 033)	(362)	(2 395)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	1 482	1 482	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(10 338)	10 165	(173)	(2 651)	(7 687)	(10 338)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 005	8 670	10 675	1 428	577	2 005
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	890	1 112	2 001	2 692	(1 802)	890
Rezerwy i zobowiązania	1 211	1 053	2 265	470	741	1 211
Inwestycje	(4 322)	(18 062)	(22 384)	(3 571)	(751)	(4 322)
	(13 064)	3 095	(9 182)	(4 057)	(9 007)	(13 064)

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2018	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2018	Stan na 01.01.2017	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31.12.2017
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(1 380)	1 380	-	-	(1 380)	(1 380)
	(1 380)	1 380	-	-	(1 380)	(1 380)

Grupa korzysta z regulacji MSR 39 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczone od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższej przyszłości.

Polska

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

Straty podatkowe (spółek ERIF, Erif Bussines Solution, Novum, Secapital Polska) i okresy, w których mogą zostać rozliczone kształtują się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Data przedawnienia się straty	31.12.2018	31.12.2017
Strata podatkowa z 2013 r.	31 grudnia 2018 r.	-	516
Strata podatkowa z 2014 r.	31 grudnia 2019 r.	1 277	1 277
Strata podatkowa z 2015 r.	31 grudnia 2020 r.	698	698
Strata podatkowa z 2016 r.	31 grudnia 2021 r.	265	265
Strata podatkowa z 2017 r.	31 grudnia 2022 r.	18	18
Strata podatkowa z 2018 r.	31 grudnia 2023 r.	64	-
		2 322	2 774
Obowiązująca stawka podatkowa		19%	19%
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		441	527

Aktywa z tyt. podatku odroczonego o wartości 441 tys. zł (2017 r.: 527 tys. zł) nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego z uwagi na istniejącą niepewność odnośnie ich wykorzystania.

Czechy

Spółka KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. może rozliczyć stratę podatkową przez okres 5 lat począwszy od roku następującego po roku, w którym została poniesiona.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Data przedawnienia się straty	31.12.2018	31.12.2017
Strata podatkowa z 2013 r.	31 grudnia 2018 r.	-	4 197
Strata podatkowa z 2016 r.	31 grudnia 2021 r.	-	3 849
		-	8 046
Obowiązująca stawka podatkowa		19%	19%
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		-	1 529

Aktywa z tyt. podatku odroczonego o wartości 441 tys. zł (2017 r.: 2.056 tys. zł) nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego z uwagi na istniejącą niepewność odnośnie ich wykorzystania.

18. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	227	384
Zaliczki na poczet dostaw	(30)	109
	<u>197</u>	<u>494</u>

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2018 r. Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	28 143	16 623
	<u>28 143</u>	<u>16 623</u>

Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	28 143	16 623
	<u>28 143</u>	<u>16 623</u>

Pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	12 297	10 110
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	268	18 136
Należności z tytułu kaucji i wadium	7 150	8 667
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	2 925	13 288
Inne należności	448	14 042
	<u>23 088</u>	<u>64 244</u>

Pozycja należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy to należność z tytułu podatku VAT.

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	57	71
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	147 245	173 213
	147 302	173 284

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań, została przedstawiona w nocie 28.

21. Pozostałe aktywa

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Koszty następnych okresów sprawozdawczych	1 015	15 070
Rozliczenie prac rozwojowych	486	919
Ubezpieczenia OC i AC	9	33
Pozostałe	1 276	2 020
	2 786	18 042

22. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	2017	2016
Ilość akcji na 1 stycznia	18 808	18 744
Emisja akcji	79	64
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	18 887	18 808
 <i>w złotych</i>		
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość nominalna kapitału zakładowego na 1 stycznia	18 808	18 744
Wartość nominalna na 31 grudnia	18 887	18 808

Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2018 r.

Akcjonariusz	Wartość nominalna		udział (%)
	Ilość akcji	akcji (w tysiącach sztuk)	
Piotr Krupa	1 931 666	1 932	10%
NN PTE (*)	2 000 000	2 000	11%
Aviva OFE	1 319 000	1 319	7%
Pozostali członkowie Zarządu	222 442	222	1%
Pozostali Akcjonariusze	13 413 753	13 414	71%
	18 886 861	18 887	100%

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 18.887 tys. akcji. (31.12.2017 r.: 18.808 tys.).

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Płatności w formie akcji własnych

Program opcji menadżerskich na lata 2015-2019

Program motywacyjny na lata 2015-2019 przyjęty został uchwałą nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 28 maja 2014 r. (Program 2015-2019).

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

Program 2015-2019 adresowany jest do kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy. W jego ramach osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki Serii F na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale.

W związku z realizacją Programu 2015-2019 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 847.950 zł w drodze emisji nie więcej niż 847.950 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Prawo do objęcia akcji serii F może zostać przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

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

Szczegóły Programu motywacyjnego na lata 2015-2019 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2016 r.

Uchwałą z dnia 8 września 2014 r. Rada Nadzorcza ustaliła i zatwierdziła Regulamin Opcji Menadżerskich na lata 2015-2019.

Transza I

W dniu 9 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła uchwałą, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy I za 2015 rok. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym, które nie są członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 1 lipca 2016 r. w ilości 86.435 szt. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącymi członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 27 października 2016 r. w ilości 20.000 szt.

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 77.964 szt. Warrantów wyemitowanych w ramach Transzy I. Tym samym w posiadaniu osób uprawnionych pozostają 28.471 szt. warrantów z Transzy I, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F, z czego 13.500 szt. pozostaje w posiadaniu członków Zarządu.

Transza II

Uchwałą, która weszła w życie w dniu 5 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy II za 2016 rok. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym, które nie są członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 7 lipca 2017 r. w ilości 91.467 szt.

Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącymi członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 27 sierpnia 2017 r. w ilości 50.480 szt.

Do dnia publikacji niniejszego raportu na nowo wyemitowane akcje Spółki serii F zamienione zostało 64.681 szt. Warrantów z Transzy II. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje w dalszym ciągu 77.266 szt. warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Transzy II, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji serii F, z czego 50.480 szt. pozostaje w posiadaniu członków Zarządu.

Transza III

Uchwałą z dnia 11 maja 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki stwierdziła, iż spełniony został warunek określony w Programie Opcji dla zaferowania Warrantów Subskrypcyjnych przypadających w Transzy III za 2017 rok.

W dniu 15 maja 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy III za 2017 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Na tej podstawie w dniu 20 czerwca 2018 r. Zarząd złożył Osobom Uprawnionym, nie będącym członkami Zarządu, oferty objęcia warrantów w III Transzy. Wydanie warrantów subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym nastąpiło w dniu 3 lipca 2018 r. w ilości 85.853 szt.

W dniu 11 września 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy III za 2017 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015 – 2019. Na tej podstawie Rada Nadzorcza złożyła członkom Zarządu oferty objęcia warrantów w III Transzy Programu Managerskiego na lata 2015-2019. Wydanie warrantów Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu, nastąpiło w dniu 17 września 2018 r. w ilości 54.344 szt.

Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane powyżej opcje menadżerskie.

Koszt programu opcji został opisany w notcie 31.

Ilość opcji	31.12.2018	31.12.2017
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 na początek okresu sprawozdawczego*:	784 229	731 162
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku	33 979	53 067
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 na koniec okresu sprawozdawczego*:	818 208	784 229
Ilość opcji umorzonych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku	19 308	9 251
Ilość opcji zrealizowanych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku sprawozdawczego:	78 961	63 684
Ilość opcji dostępnych do zrealizowania w ramach Programu 2015-2019 na koniec okresu sprawozdawczego:	105 737	42 751
Cena emisyjna opcji w Programie 2015-2019	83,52	83,52

*ilość opcji wycenionych uwzględnia wszystkie opcje wycenione w ramach Programu, łącznie z opcjami umorzonymi

**przez opcje umorzone rozumie się opcje wycenione, które nie zostaną wydane z przyczyn przewidzianych w Regulaminie Programu Opcji

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych obejmują różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
InvestCapital Ltd.	(207)	(46 219)
Secapital S.a.r.l.	13 686	(21 767)
KRUK Italia S.r.l.	(10 607)	10 459
Kruk Deutschland GmbH	1 705	(1 635)
KRUK Espana S.L.	(3 218)	(548)
KRUK Romania S.r.l.	804	(375)
Itacapital S.r.l.	(980)	879
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	1 215	1 738
Pozostałe	452	1 441
	2 850	(56 027)

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 330.412 tys. zł (2017 r.: 295.095 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 18.843 tys. (2017 r.: 18.748 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk netto za okres sprawozdawczy	330 412	295 198
Udziały niekontrolujące	(396)	(103)
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej	<u>330 016</u>	<u>295 095</u>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	<i>Nota</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	22	18 808	18 744
Wpływ umorzenia i emisji		35	4
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 grudnia		<u>18 843</u>	<u>18 748</u>

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	<u>17,51</u>	<u>15,74</u>
------------------------------	--------------	--------------

Wyłacony dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wyłacony dywidenda z zysku oraz zysków zatrzymanych	94 040	37 488

w złotych

Dywidenda przypadający na 1 akcję	<u>5,00</u>	<u>2,00</u>
-----------------------------------	-------------	-------------

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 330.412 tys. zł oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19.308 tys. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

<i>w tysiącach akcji</i>	31.12.2018	31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 grudnia	18 843	18 748
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	465	527
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie kończącym się 31 grudnia (rozwodniona)	19 308	19 275
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	17,09	15,31

24. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko kursowe, ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 29.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	1 057 384	354 962
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 142 906	1 276 772
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 362	4 962
	2 201 652	1 636 696
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	73 632	134 918
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	216 966	121 491
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	7 793	4 117
	298 391	260 526

W dniu 3 lipca 2017 r. KRUK S.A. oraz spółka zależna, InvestCapital Ltd. zawarli z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK SA z siedzibą we Wrocławiu i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę wielowalutowego kredytu rewolwingowego. Przedmiotem umowy jest udzielenie wielowalutowego kredytu rewolwingowego, dostępnego w maksymalnej wysokości 250 mln EUR. Zgodnie z postanowieniami umowy transze kredytu mogą zostać przeznaczone na cele związane z finansowaniem albo refinansowaniem nabycia portfeli wierzytelności przez kredytobiorcę na rynkach europejskich z wyjątkiem rynku polskiego. Kredyt jest udzielony na okres 5 lat od

dnia podpisania umowy. Oprocentowanie Kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych na podstawie stawki IBOR odpowiedniej dla danej waluty powiększonej o marżę. Umowa przewiduje następujące zabezpieczenia spłaty Kredytu:

- a) zastaw lub inne obciążenie na wskazanych zagranicznych portfelach posiadanych przez Kredytobiorcę,
- b) zastaw na rachunkach bankowych, na które bezpośrednio lub pośrednio wpływają wpłaty z portfeli,
- c) zastaw na rachunku depozytowym, na którym zdeponowane są wskazane obligacje posiadane przez Kredytobiorcę oraz na rachunku, na który wpływają dochody z obligacji,
- d) poręczenie KRUK S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez KRUK S.A., każde do wysokości 375 mln EUR.

Łączna wartość zabezpieczeń określonych w punktach a), b) oraz c) oszacowana na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi ok. 1.155 tys. zł.

Umowa zawiera warunki, których spełnienie umożliwi pierwsze uruchomienie Kredytu. Umowa nie zawiera dodatkowych warunków zawieszających ani rozwiązujących, jak również Umowa nie przewiduje kar umownych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Warunki oraz harmonogram spłat kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

<i>w tysiącach złotych</i>	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Rok	
				31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2,2 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-3,25 p.p	2024	1 131 016	489 880
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 2,5-3,5 p.p.	2023	1 359 872	1 398 263
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR/PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,1-3,9 p.p.	2022	9 155	9 079
				2 500 043	1 897 222

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

<i>w tysiącach złotych</i>	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu
		Odsetki	
Na dzień 31 grudnia 2018 r.			
do roku	5 817	67	5 750
od 1 do 5 lat	3 551	146	3 405
	9 368	213	9 155
Na dzień 31 grudnia 2017 r.			
do roku	4 166	49	4 117
od 1 do 5 lat	5 072	110	4 962
	9 238	159	9 079

Ustanowione zabezpieczenia na majątku

w tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach wierzytelności, wraz z przelewem wierzytelności, finansowanych kredytem, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Secapital S.a.r.l., zastaw rejestrowy na obligacjach Itacapital S.r.l.	1 875 306	1 125 665
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	9 155	9 079
	<u>1 884 461</u>	<u>1 134 744</u>

Ustanowione zabezpieczenia zostały opisane w nocie 34.

25. Pozostałe instrumenty pochodne

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

- cele Grupy w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- metody monitorowania ryzyka stóp procentowych,
- dopuszczalny stopień ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnej ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupy Kapitałowej KRUK,
- Spółka stosuje dwa rodzaje strategii zabezpieczających opisanych poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

Kontrakt pierwszy: Grupa 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.

Kontrakt drugi: Grupa 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.

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych (zabezpieczenie kuponu odsetkowego dla 150 mln zł obligacji serii AA2 oraz 50 mln zł obligacji serii AC1).

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

w tysiącach złotych

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa instrumentów pochodnych			31.12.2017	
	31.12.2018			Aktywa	Zobowiązania
	Aktywa	Zobowiązania	Zmiana	Aktywa	Zobowiązania
CIRS	1 450	-	(7 187)	8 637	-
IRS	-	3 870	2 495	-	1 375
	1 450	3 870	(4 692)	8 637	1 375

	Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2018 r.				
	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	-	200 000	-
zmienna płatność PLN	-	-	-	200 000	-

	Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2017 r.				
	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
CIRS					
zmienna płatność PLN zakup	-	-	-	190 000	-
stała płatność EUR sprzedaż (waluta oryginalna)	-	-	-	(43 418)	-
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	-	(200 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	-	200 000	-
	-	-	-	146 582	-

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Inne dochody całkowite na początek okresu brutto	5 882	-
Zyski /(Straty) odniesione na inne dochody całkowite w okresie	(10 962)	10 298
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	169	3 036
-Przychody odsetkowe	1 554	3 036
-Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	(1 385)	-
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu brutto	(5 249)	7 262
Efekt podatkowy	1 380	(1 380)
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu netto	(3 869)	5 882
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	(11 131)	7 262
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 380	(1 380)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite netto	(9 751)	5 882

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	17 053	14 129
Zobowiązania z tytułu ZUS	11 540	6 029
Zobowiązania z tytułu PIT	3 551	1 831
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	5 684	6 331
Rezerwy z tyt. wynagrodzeń (premi) i	250	206
Rezerwy z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	6 554	124
Fundusze specjalne	46	64
	44 678	28 715

Zmiany rozliczeń międzyokresowych z tyt. świadczeń pracowniczych

Zmiany rozliczeń międzyokresowych z tyt. niewykorzystanych urlopów

Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	4 394
Zwiększenia	5 853
Wykorzystanie	<u>(3 916)</u>
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	<u>6 331</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	6 331
Zwiększenia	5 621
Wykorzystanie	(5 678)
Rozwiązanie	<u>(590)</u>
Wartość na dzień 31 grudnia 2018 r.	<u>5 684</u>

Zmiany rozliczeń międzyokresowych z tyt. wynagrodzeń (premił)

Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	8 408
Zwiększenia	206
Wykorzystanie	<u>(8 408)</u>
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	<u>206</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	206
Zwiększenia	3 214
Wykorzystanie	<u>(3 170)</u>
Wartość na dzień 31 grudnia 2018 r.	<u>250</u>

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 095	81 122
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	13 036	23 080
Inne zobowiązania	47 542	18 295
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	22 861	13 694
Przychody przyszłych okresów	16 520	7 258
	<u>176 054</u>	<u>143 449</u>

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

28. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

28.1. Ryzyko kredytowe

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

Udzielone pożyczki

Zdecydowaną większość pożyczkobiorców stanowią klienci Grupy KRUK, którzy spłacili lub regularnie spłacają w swoje zobowiązanie wynikające z zawartej ugody lub zaciągniętej pożyczki. Oferta skierowana do grona osób korzystających już wcześniej z produktu ratalnego w Grupie KRUK niesie za sobą niższe ryzyko kredytowe niż ma to miejsce w przypadku klientów, których historia kredytowa nie jest nam znana. Liczba pożyczek udzielonych pożyczkobiorcom, którzy nie byli wcześniej klientami Grupy KRUK nie stanowi istotnego udziału w portfelu pożyczek konsumenckich Grupy KRUK. Grupa posiada doświadczenie oraz metody analityczne umożliwiające oszacowanie ryzyka kredytowego zarówno dla pożyczek oferowanym nowym klientom jak i tym powiązanych wcześniej z Grupą KRUK.

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

Z uwagi na to, że udzielone pożyczki wyceniane są metodą zamortyzowanego kosztu, ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z udzielonych pożyczek. Przy ocenie ryzyka kredytowego brany jest również pod uwagę stopień przeterminowania wycenianych pożyczek.

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

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

Ocena wiarygodności klienta odbywa się poprzez:

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

W ramach polityki zarządzania ryzykiem NOVUM stworzony został opis stosowanych zasad i metod w zakresie identyfikacji, pomiaru i kontroli ryzyka pozwalających na optymalizację relacji ryzyka i rentowności. Opisane zasady mają na celu pomoc w podejmowaniu racjonalnych decyzji biznesowych opartych o zasadę równoważenia ryzyka i rentowności polegających na ograniczaniu strat wynikających ze zrealizowania się nieplanowanego niekorzystnego scenariusza lub sytuacji oraz maksymalizację dochodu ze zrealizowania się nieplanowanego korzystnego scenariusza lub sytuacji. Wyznaczone zostały następujące wskaźniki umożliwiające monitoring ryzyka:

- wskaźnik spłacalności miesięcznej,
- wskaźnik udziału produktów testowych, czyli pożyczek udzielanych na warunkach innych niż dotychczas zaakceptowane, w miesięcznej sprzedaży,
- wskaźnik udziału sprzedaży poza modelem skoringowym w miesięcznej sprzedaży.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

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

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. Największy partner biznesowy Grupy generuje 3% (2017 r.: 2,3%) przychodów Grupy. Saldo należności od największego partnera biznesowego Grupy stanowiło 0,8% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2018 r. (31.12.2017 r.: 2,3%). W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

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

Na dzień nabycia pakietu wierzytelności Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym pakietem, które następnie zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia pakietu.

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

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka 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,
 - wystawienie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego,
 - windykacja sądowa,
 - egzekucja komornicza.

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

Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając pakiety wierzytelności przed zakupem i po zakupie, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot windykowanych i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji. Pakiety nabywane są w drodze oficjalnych przetargów i ceny zakupu oferowane przez Grupę 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 Grupę 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 projekcję 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 Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę 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.

Grupa 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 Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, 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.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	-	518 963
Aktywa finansowe wyceniane według metody za mortyzowanego kosztu	16	4 077 718	2 601 599
Pożyczki	16	44 064	24 872
Należności	19	51 231	80 867
		4 173 013	3 226 301

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Polska	1 906 078	1 463 326
Rumunia	945 558	864 575
Czechy	119 729	119 043
Włochy	751 667	540 291
Pozostałe rynki zagraniczne	449 981	239 066
	4 173 013	3 226 301

Odpisy aktualizujące

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

Klasyfikacja MSR 39	Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.12.2018 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2017 (MSR 39)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności			
	Koszyk 1	52 727	n/d
	Koszyk 2	109	n/d
	Koszyk 3	-	n/d
		52 836	81 576
Odpisy z tytułu utraty wartości			
	Koszyk 1	1 496	n/d
	Koszyk 2	109	n/d
	Koszyk 3	-	n/d
		1 605	709

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018			01.01.2017 -
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	31.12.2017
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	-	709	-	795
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	1 496	-	-	164
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	(600)	-	(250)
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-
Wartość odpisu na dzień 31 grudnia	1 496	109	-	709

Struktura udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSR 39	Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.12.2018 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2017 (MSR 39)
Inwestycje (Udzielone pożyczki)			
	Koszyk 1	-	n/d
	Koszyk 2	38 577	n/d
	Koszyk 3	19 845	n/d
		58 422	37 274
Odpisy z tytułu utraty wartości			
	Koszyk 1	-	n/d
	Koszyk 2	3 480	n/d
	Koszyk 3	10 878	n/d
		14 358	12 402

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018			01.01.2017 -
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	31.12.2017
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	-	2 926	9 476	11 189
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	-	557	1 402	1 213
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	(3)	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-
Wartość odpisu na dzień 31 grudnia	-	3 480	10 878	12 402

Wartość brutto udzielonych pożyczek dla osób fizycznych wyniosła 58.422 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2018 r. (37.274 tys. zł. na dzień 31.12.2017 r.). Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość pożyczek w wysokości 14.358 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r. (2017 r.: 12.402 tys. zł).

Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z

uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania (0-30 DPD; 31-60 DPD; 61<=DPD; pożyczki wypowiedziane). Wartość odpisu pokrywa 24,6% wartości brutto udzielonych pożyczek.

Informacja o zmianach odpisów aktualizujących wartości inwestycji w pakiety wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu została przedstawiona w nocie 5.

28.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy				
			6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat	
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	4 077 718	7 239 218	794 678	816 038	1 502 130	2 869 864	1 256 508
Udzielone pożyczki	44 064	51 109	18 812	15 235	16 138	924	-
Kredyty zabezpieczone	(1 131 016)	(1 549 700)	(36 374)	(39 751)	(380 668)	(235 595)	(857 312)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 359 872)	(1 465 773)	(82 630)	(121 273)	(142 325)	(1 119 545)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(9 155)	(9 368)	(3 256)	(2 562)	(2 249)	(1 302)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(176 054)	(176 054)	(176 054)	-	-	-	-
	1 445 685	4 089 432	515 177	667 688	993 026	1 514 346	399 196

Na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne					
		wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	3 120 562	5 704 063	629 958	680 030	1 262 448	2 124 252	1 007 376
Udzielone pożyczki	24 872	42 465	15 816	10 653	10 102	5 894	-
Kredyty zabezpieczone	(489 880)	(530 471)	(23 748)	(28 793)	(52 263)	(425 668)	-
obligacje	(1 398 263)	(1 624 805)	(43 328)	(135 848)	(182 235)	(1 263 394)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(9 079)	(9 769)	(3 296)	(2 356)	(3 553)	(564)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(143 449)	(143 449)	(143 449)	-	-	-	-
	1 104 763	3 438 034	431 953	523 685	1 034 500	440 520	1 007 376

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r.

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

Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2018 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 832.730 tys. zł. (2017 r.: 1.198.003 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 20 grudnia 2023 r.

28.3. Ryzyko rynkowe

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

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

- cele Grupy w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- metody monitorowania ryzyka stóp procentowych,
- dopuszczalny stopień ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnej ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupy KRUK,
- Grupa stosuje dwa rodzaje strategii zabezpieczających.

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

Aktywa finansowe w walucie innej niż PLN stanowiły na dzień 31 grudnia 2018 r. 55% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 16% pasywów ogółem (31.12.2017 r.: odpowiednio 52% i 14%).

Grupa korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym (patrz nota 3.3.3).

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

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

w tysiącach złotych

	31.12.2018					31.12.2017					31.12.2018					31.12.2017				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe										Ekspozycja na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%									
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Wpływ na zysk/stratę bieżącego okresu																				
Należności	18	-	5 132	142	5 292	63	44 837	3	-	44 907	2	-	513	14	529	6	4 484	-	-	4 490
Aktywa finansowe	-	283	662 717	18 513	681 513	-	60 135	617 698	15 067	692 900	-	28	66 272	1 851	68 151	-	6 014	61 770	1 507	69 290
Środki pieniężne	362	5 519	17 390	10 827	34 098	3 207	4 691	19 214	2 177	29 290	36	552	1 739	1 083	3 410	321	469	1 921	218	2 929
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	-	(424 303)	-	-	(424 303)	-	(436 632)	-	-	(436 632)	-	(42 430)	-	-	(42 430)	-	(43 663)	-	-	(43 663)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(23)	(7 513)	(9 277)	(92)	(16 905)	(44)	(740)	(27 195)	(653)	(28 632)	(2)	(751)	(928)	(9)	(1 690)	(4)	(74)	(2 719)	(65)	(2 863)
Wpływ na zysk/stratę bieżącego okresu	357	(426 014)	675 962	29 390	279 695	3 226	(327 708)	609 721	16 590	301 832	36	(42 601)	67 596	2 939	27 970	323	(32 771)	60 972	1 659	30 183
Wpływ na inne całkowite dochody																				
Należności	-	18 242	12 242	3	30 487	-	15 541	9 018	(214)	24 345	-	1 824	1 224	-	3 048	-	1 554	902	(21)	2 434
Aktywa finansowe	-	1 201 952	278 386	80 895	1 561 233	-	745 059	222 760	1 253	969 071	-	120 195	27 839	8 090	156 124	-	74 506	22 276	125	96 907
Środki pieniężne	-	54 039	33 778	4 136	91 953	-	34 246	39 047	1 478	74 771	-	5 404	3 378	414	9 196	-	3 425	3 905	148	7 477
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	-	(530 645)	-	-	(530 645)	-	-	-	-	-	-	(53 065)	-	-	(53 065)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(47 935)	(7 982)	(1 079)	(56 996)	-	(22 707)	(24 416)	(565)	(47 687)	-	(4 794)	(798)	(108)	(5 700)	-	(2 271)	(2 442)	(56)	(4 769)
Wpływ na inne całkowite dochody	-	695 653	316 424	83 955	1 096 032	-	772 139	246 409	1 952	1 020 500	-	69 564	31 643	8 396	109 603	-	77 214	24 641	195	102 050
Ekspozycja na ryzyko walutowe	357	269 639	992 386	113 345	1 375 727	3 226	444 431	856 130	18 542	1 322 332	36	26 964	99 239	11 335	137 574	323	44 443	85 613	1 854	132 233
Efekt zabezpieczenia		(190 000)			(190 000)	-	(190 000)	-	-	(190 000)	-	(19 000)	-	-	(19 000)	-	(19 000)	-	-	(19 000)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	357	79 639	992 386	113 345	1 185 727	3 226	254 431	856 130	18 542	1 132 332	36	7 964	99 239	11 335	113 233	323	25 443	85 613	1 854	113 233

Umocnienie się złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 31 grudnia 2018 r. o 10% spowodowałoby spadek kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane powyżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	1 EUR	4,2669	4,2447	4,3000
1 USD	3,6227	3,7439	3,7597	3,4813
1 RON	0,9165	0,9282	0,9229	0,8953
1 CZK	0,1663	0,1614	0,1673	0,1632
100 HUF	1,3339	1,3723	1,3394	1,3449

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	4 173 013	2 707 338
Zobowiązania finansowe	(439 402)	(415 336)
	3 733 611	2 292 002
Efekt zabezpieczenia	(200 000)	(390 000)
	3 533 611	1 902 002
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	518 963
Zobowiązania finansowe	(2 236 695)	(1 625 335)
	(2 236 695)	(1 106 372)
Efekt zabezpieczenia	200 000	390 000
	(2 036 695)	(716 372)

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
31 grudnia 2018 r.				
Aktywne finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(22 367)	22 367	-	-
31 grudnia 2017 r.				
Aktywne finansowe o zmiennej stopie procentowej	(5 628)	5 764	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(22 177)	22 177	-	-

Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

w tysiącach złotych

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	518 963	518 963
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(2 420)	(2 420)	7 262	7 262
	<u>(2 420)</u>	<u>(2 420)</u>	<u>526 225</u>	<u>526 225</u>

Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej

Aktywa finansowe wyceniane według metody				
zamortyzowanego kosztu	4 077 718	3 692 947	2 601 599	2 460 200
Pożyczki i należności	95 295	95 295	105 739	105 739
Kredyty bankowe zabezpieczone	(1 131 016)	(1 131 016)	(489 880)	(489 880)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 359 872)	(1 369 712)	(1 398 263)	(1 374 306)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(9 155)	(9 155)	(9 079)	(9 079)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(176 054)	(176 054)	(143 449)	(143 449)
	<u>1 496 916</u>	<u>1 102 305</u>	<u>666 666</u>	<u>549 225</u>

Zasady ustalania wartości godziwych opisano w punkcie 3.3.

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej oraz metodą amortyzowanego kosztu	8,10% - 420,22%	5,32% - 321,14%
Kredyty i pożyczki	1,84% - 4,89%	1,83%-3,65%
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	4,22% - 5,22%	4,23%-6,33%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1,09% - 3,9%	1,39%-3,58%

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2014-2018.

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	518 963	518 963
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	2 601 599	2 460 200
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	4 077 718	3 698 884

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.		
Pochodne instrumenty zabezpieczające	7 262	7 262
Stan na dzień 31 grudnia 2018r.		
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(2 420)	(2 420)

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

28.4. Zarządzanie kapitałem

Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, który jest przez Grupę definiowany jako stosunek zysku netto do kapitału własnego, z wyłączeniem udziałów niekontrolujących.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia oraz ponoszonym ryzykiem. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 r. Do 31 grudnia 2018 r. wskaźnik zwrotu z kapitału, liczony jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, wyniósł 24,07% (2017 r.: 26,43%).

Stopa zadłużenia Grupy, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu podpisanych umów leasingu finansowego do kapitału własnego ogółem, wynosiła 1,43 na dzień 31 grudnia 2018 r. (31.12.2017 r.: 1,3).

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. nie było zmian w podejściu Grupy do zarządzania kapitałem.

29. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

Minimalne płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

w tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
do roku	16 479	6 061
1 do 5 lat	42 717	19 181
	59 196	25 242

- Umowa z dnia 13 sierpnia 2009 r. zawarta z Dolnośląską Agencją Rozwoju Regionalnego S.A. w Wałbrzychu na użytkowanie nieruchomości położonej przy ul. Szczawieńskiej 2 w Szczawnie - Zdroju o powierzchni 2.216 m². Umowa zawarta na okres 10 lat, z możliwością wypowiedzenia po upływie 5 lat. Roczny koszt użytkowania wynosi 1.013 tys. zł.
- Umowa z dnia 15 sierpnia 2008 r. zawarta z firmą ARTA S.C.M. z siedzibą w Targoviste w Rumunii na nieruchomość położoną tamże o powierzchni 665m². Roczny koszt użytkowania wynosi 27.930 EUR.
- Umowa z dnia 13 marca 2009 r. zawarta z firmą S.C. SEMA PARC S.A. z siedzibą w Bukareszcie. Roczny koszt użytkowania nieruchomości o powierzchni 280 m² wynosi 26.880 EUR.
- Umowa z dnia 10 grudnia 2010 zawarta z firmą DEVCO Sp. z o.o. na użytkowanie nieruchomości położonej przy ul. Wołowskiej 4-20 we Wrocławiu o powierzchni 2.425 m². Umowa zawarta na okres 3 lat, bez możliwości wcześniejszego wypowiedzenia. Roczny koszt użytkowania kształtuje się w wysokości 460 tys. EUR. Po tym okresie umowa przeszła na czas nieokreślony.
- Umowa z dnia 4 listopada 2014 r. zawarta z firmą Palmer Capital Central European Properties as. z siedzibą w Pradze. Roczny koszt użytkowania nieruchomości o powierzchni 872,55 m² wynosi 1.685 tys. CZK.

Oprócz wymienionych powyżej umów nota uwzględnia najem powierzchni biurowej w Mediolanie, Berlinie, Madrycie oraz w San Gwann.

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	6 599	5 559
Utworzona rezerwa na premię za rok bieżący	250	206
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	8 118	4 119
	<u>14 967</u>	<u>9 884</u>

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 grudnia 2018 r. posiadały 11,62% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej. (31.12.2017 r.: 11,62%).

31. Płatności w formie akcji

Koszt programu opcji przyznanych Zarządowi Jednostki Dominującej oraz pracownikom, rozliczany w instrumentach kapitałowych.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość przyznanych świadczeń
Okres kończący się	
31 grudnia 2003 r.	226
31 grudnia 2004 r.	789
31 grudnia 2005 r.	354
31 grudnia 2006 r.	172
31 grudnia 2007 r.	587
31 grudnia 2008 r.	91
31 grudnia 2010 r.	257
31 grudnia 2011 r.	889
31 grudnia 2012 r.	2 346
31 grudnia 2013 r.	2 578
31 grudnia 2014 r.	7 335
31 grudnia 2015 r.	13 332
31 grudnia 2016 r.	7 702
31 grudnia 2017 r.	10 147
31 grudnia 2018 r.	<u>8 118</u>
Suma	<u>54 923</u>

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich zostały opisane w nocie 22.

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

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

w tysiącach złotych netto

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Badanie sprawozdań finansowych	1 227	1 053
Inne usługi poświęcające, w tym przegląd sprawozdań	<u>433</u>	<u>408</u>
	<u>1 660</u>	<u>1 461</u>

33. Zobowiązania warunkowe

Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK.

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Santander Bank S.A. z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej PROKURA NS FIZ	Santander Bank S.A.	30 mln PLN	Do momentu realizacji wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej	Niewywiązanie się PROKURA NS FIZ ze spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. (PKO BP S.A.) wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	PKO BP S.A.	52,97 mln PLN	Nie później niż do dnia 19.12.2022 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. (PKO BP S.A.) wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	PKO BP S.A.	40,14 mln PLN	Nie później niż do dnia 04.06.2024 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku mBank z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej PROKURA NS FIZ	mBank S.A.	210 mln PLN	Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	Santander Bank 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 rozliczenia 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 SA	Santander Bank S.A.	162,40 mln PLN	Nie później niż do dnia 31.10.2021 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.
Gwarancja wystawiona przez Kruk S.A. za zobowiązania KRUK România s.r.l. z tytułu umów leasingowych	Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	0,5 mln EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z umów leasingowych zawartych przez KRUK România s.r.l. Z Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	Niewywiązanie się KRUK România s.r.l. ze spłaty zobowiązań wynikających z umów leasingowych zabezpieczonych wymienioną Gwarancją
Gwarancja wystawiona przez BZ WBK S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	282 872,29 EUR oraz 190 030,02 PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2019 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

W dniu 12 października 2017 roku KRUK S.A. zawarł z Lehman Brothers Holding umowę zakupu 100% certyfikatów funduszu BISON NS FIZ. W przypadku gdy od początku okresu przejściowego do upływu pięciu lat od momentu podpisania umowy kwoty zwindykowane z portfeli należących do Funduszu BISON NS FIZ przekroczą 60.000 tys. zł, KRUK S.A. zobowiązany jest do wypłaty wynagrodzenia dla pierwotnego właściciela certyfikatów inwestycyjnych. Wynagrodzenie będzie liczone w wysokości 40% kwot zwindykowanych powyżej 60.000 tys. zł.

34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 14 stycznia 2019 roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii AG2 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji z tych obligacji. Obligacje objęte zostały prospektem emisyjnym podstawowym i będą oferowane w trybie publicznej oferty. W ramach emisji zaoferowanych zostanie nie więcej niż 250 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalne 100 zł. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, jego wysokość zostanie ustalona na poziomie WIBOR 3M powiększonych o marżę 3,5 punktu procentowego. Spółka wykupi obligacje serii AG2 w dniu 6 lutego 2024 roku.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

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

Hanna Stempień
*Sporządzająca sprawozdanie
finansowe*

Wrocław, 7 marca 2019 r