

ENGLISH VERSION



---

**Consolidated Quarterly Financial Report  
for the period ended 31 March 2021**

---

CONTENTS	PAGE
<b>1. Management Board Report</b>	
Financial and operational highlights	3
Market overview and Covid-19 response strategy	4
Group performance	4
Strategy	6
Business division performance review	6
European home credit	6
Mexico home credit	7
IPF Digital	8
Funding and balance sheet	10
Taxation	10
Outlook	10
Alternative performance measures	11
<b>2. Financial highlights</b>	<b>12</b>
<b>3. Financial Statements</b>	<b>13</b>
Consolidated income statement	13
Consolidated statement of comprehensive income	14
Consolidated balance sheet	15
Consolidated statement of changes in equity	16
Consolidated cash flow statement	18
Notes to the Financial Statements	19
Alternative performance measures	42
Investor relations and media contact	45

## Notes

This report has been prepared solely to provide additional information to shareholders to assess the Group's strategies and the potential for those strategies to succeed. The report should not be relied on by any other party or for any other purpose. The report contains certain forward-looking statements. These statements are made by the directors in good faith based on the information available to them up to the time of their approval of this report but such statements should be treated with caution due to the inherent uncertainties, including both economic and business risk factors, as well as any forward-looking information. Percentage change figures for all performance measures, other than profit before taxation and earnings per share, unless otherwise stated, are quoted after restating prior year figures at a constant exchange rate (CER) for Q1 2021 to present the performance variance.

**International Personal Finance plc**  
**Consolidated Quarterly Financial Report for the period ended 31 March 2021**  
**Management Board Report**

**Principal activity**

*International Personal Finance plc specialises in providing unsecured consumer credit to 1.7 million customers across 11 markets. We operate the world's largest home credit business and a fintech operator, IPF Digital.*

**Financial and operational highlights**

- **Robust trading performance in Q1 and improved financial performance**
  - Good progress made in rebuilding the business and serving our customers safely
  - Improving credit issued with YoY contraction moderating to 18% in Q1 2021 compared to 31% in Q4 2020
  - Continued strong collections performance delivered 5.2 ppt improvement in impairment as a percentage of revenue to 32.2%
  - Significant improvement in financial performance - group profit before tax of £24.0 million
  
- **Strong funding position and well-capitalised balance sheet**
  - Well capitalised balance sheet - equity to receivables ratio 54.4%
  - Bond and bank facilities total £591 million of funding to support future growth
  - Headroom on undrawn facilities and non-operational cash balances of £175 million

<b>Group key statistics</b>	<b>Q1 2020</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>YOY change at CER</b>
Customer numbers (000s)	2,040	<b>1,660</b>	(18.6%)
Credit issued (£m)	271.2	<b>214.2</b>	(18.4%)
Revenue (£m)	196.7	<b>130.9</b>	(30.9%)
Annualised impairment % revenue	28.2%	<b>32.2%</b>	(4.0 ppt)
Cost-income ratio	44.2%	<b>49.4%</b>	(5.2 ppt)
Statutory PBT (£m)	8.4	<b>24.0</b>	
Statutory EPS	2.3	<b>5.7</b>	

## Market overview and Covid-19 response strategy

The first quarter of the year was affected by the third wave of the Covid-19 pandemic as infection rates increased rapidly and significantly, particularly throughout our European markets, impacting our customers, our people and operations. Governments imposed sweeping restrictions on freedom of movement and social distancing rules were in place in most of our operating countries; other than businesses deemed to be essential, most retail outlets were closed for periods of time and governments continued to encourage businesses to allow employees to work remotely, wherever possible. Together, these challenges resulted in suppressed demand for consumer credit in Q1 and early Q2. As vaccination rates began to increase and infection rates fell, lockdown restrictions were eased and we saw improving levels of demand over the course of Q2. Current forecasts for our markets published by Citigroup and the EU Commission indicate a rebound in GDP growth from -3% to -5% in 2020 to around +3% to +5% in 2021 and 2022. While there is a degree of uncertainty ahead, it is our expectation that these conditions will continue to support growth in demand for consumer credit in our markets. Although consumer finance continues to be a very competitive industry across all our countries, following a number of business exits, we expect there to be fewer competitors supplying credit to our market segment in the near term.

Our business has also been directly impacted by three significant temporary Covid-19 related regulations since April 2020. The Polish government initially introduced a temporarily reduced cap on non-interest costs of new lending until 8 March 2021, and in January this was extended until 30 June 2021. This temporary regulation has now expired. The temporary debt repayment moratorium in Hungary has been extended until 30 September 2021. As previously reported, borrowers can opt-out of this moratorium if they wish to continue to repay their loans and a significant majority of our customers have chosen to do so. A separate temporary reduction of the APR cap in Hungary which was in place from April 2020 reverted to the pre-Covid cap at the start of this year.

Protecting our people and customers remains our top priority and we continue to provide personal protective equipment and appropriate training to all of our colleagues, and maintain a range of remote alternative repayment options if agents are unable to visit their customers.

## Group performance

We are pleased to report that the Group continued to effectively execute its strategy to return to full-year profitability and long-term growth. Building on the momentum achieved in the second half of 2020, we delivered a robust trading performance in the first quarter of the year despite the challenging operational landscape caused by the ongoing Covid-19 pandemic. Our focus on rebuilding the business resulted in a significant improvement in the Group's financial performance, delivering profit before taxation of £24.0 million.

	Q1 2020	Q1 2021	Change	Change	Change at CER
	£m	£m	£m	%	%
Customer numbers (000s)	2,040	<b>1,660</b>	(380)	(18.6)	(18.6)
Credit issued	271.2	<b>214.2</b>	(57.0)	(21.0)	(18.4)
Average net receivables	956.2	<b>650.3</b>	(305.9)	(32.0)	(30.0)
Revenue	196.7	<b>130.9</b>	(65.8)	(33.5)	(30.9)
Impairment	(60.9)	<b>(4.6)</b>	56.3	92.4	92.0
Net revenue	135.8	<b>126.3</b>	(9.5)	(7.0)	(4.1)
Finance costs	(14.7)	<b>(12.7)</b>	2.0	13.6	11.2

Agents' commission	(18.2)	<b>(16.3)</b>	1.9	10.4	6.3
Other costs	(94.5)	<b>(73.3)</b>	21.2	22.4	20.2
<b>Profit before taxation</b>	8.4	<b>24.0</b>	15.6	185.7	

Group collections performance remained strong throughout the quarter driven by European home credit, enabling our selective relaxation of credit settings to continue. Our increasing sales momentum resulted in the YoY contraction of credit issued moderating from 31% in Q4 2020 to 18% in Q1 2021. Customer numbers also contracted YoY by 19% and the performance in Q1 was in-line with our plan. Wave three of the pandemic across Europe is suppressed consumer demand for credit and we saw the impacts of this around the Easter period when Covid-19 infection rates were increasing significantly. We expect this impact to be temporary as vaccination rates are now increasing rapidly, and we plan to further increase credit issued and grow our receivables portfolio as related Covid-19 restrictions are lifted. Year on year, average net receivables reduced by 30% in Q1 and revenue contracted in-line with this by 31%.

We planned for a weakening in collections performance arising from subsequent waves of the pandemic in the first half of 2021. Against this backdrop, we are very pleased that our teams continued to deliver a very strong performance, resulting in a lower than anticipated impairment charge of £4.6 million in Q1. The better-than-expected collections performance on the pre-Covid-19 portfolio resulted in the release of impairment provisions totalling £11 million which were booked in 2020 to account for customers taking longer than usual to make repayments. Broadly, this provision release was split evenly between temporary missed payments and incremental expected credit losses. In addition, the performance of the receivables portfolio issued from June 2020 onwards has been better than predicted by our impairment models which had a further positive impact on our impairment charge. This resulted in a faster than anticipated improvement in impairment as a percentage of revenue, with the annualised rate reducing by 5.2ppts since the 2020 year end to 32.2%. We expect impairment to further improve during 2021 as the business continues to recover from the impact of the pandemic.

We are also seeing the benefits of the significant cost-saving and rightsizing programmes implemented in 2020 to reflect the smaller scale of our operations and to accelerate a return to full-year profitability. As a result, other costs reduced year on year by 20%. Finance costs reduced by 11% due to the lower average borrowing requirements resulting from our focus on liquidity management in 2020, partially offset by higher funding costs on the 2025 Eurobond.

### Strategy

We play an important role in society by providing affordable finance responsibly to underbanked and underserved consumers. Our strategy centres on delivering a positive customer experience and an expanded product range in European home credit to enable these businesses to rebuild their portfolios and deliver strong levels of profitability and returns. These returns will be used to maintain our investment in improving the customer journey and operational efficiency while reinvigorating growth in Mexico home credit and IPF Digital.

In response to the pandemic, we have continued to make good progress on our strategic goals to rebuild the business, return to full-year profitability and deliver long-term sustainable growth.

In 2021 we are focused on rebuilding the receivables portfolio by progressively increasing credit issued in each of our businesses and we continue to believe that there will be lower levels of supply of credit in our markets over the next few years. Beyond the return to full-year profitability, we plan to use our

digital expertise combined with our market-leading positions and unrivalled knowledge of our core customer segment to enhance our product proposition for customers and deliver longer-term growth across the Group and we expect to be in a strong position to meet the needs of underserved consumers in our segment.

### Business division performance review

As highlighted at the 2020 year end, we merged our two digital businesses in Poland in order to deliver efficiencies of scale and, as a result, the digital lending arm previously reported as part of European home credit is now included in IPF Digital. All comparatives have been amended accordingly and are presented on a like-for-like basis.

### European home credit

Our European home credit businesses delivered a robust performance in Q1 and profit before tax increased to £17.4 million against a challenging trading backdrop as the third pandemic wave impacted this region.

	Q1 2020	Q1 2021	Change	Change	Change at CER
	£m	£m	£m	%	%
Customer numbers (000s)	937	<b>810</b>	(127)	(13.6)	(13.6)
Credit issued	140.0	<b>135.8</b>	(4.2)	(3.0)	(0.1)
Average net receivables	534.0	<b>384.2</b>	(149.8)	(28.1)	(25.9)
Revenue	97.9	<b>70.9</b>	(27.0)	(27.6)	(25.3)
Impairment	(24.5)	<b>2.6</b>	27.1	110.6	111.4
Net revenue	73.4	<b>73.5</b>	0.1	0.1	2.1
Finance costs	(8.3)	<b>(7.7)</b>	0.6	7.2	4.9
Agents' commission	(11.9)	<b>(11.1)</b>	0.8	6.7	5.1
Other costs	(46.2)	<b>(37.3)</b>	8.9	19.3	17.8
<b>Profit before taxation</b>	<b>7.0</b>	<b>17.4</b>	<b>10.4</b>	<b>148.6</b>	

Improved collections effectiveness during the second half of 2020 enabled the implementation of our strategy to carefully ease credit settings and start to rebuild the receivables portfolio. This resulted in a significant improvement in sales momentum, with credit issued being flat YoY in Q1 compared to a contraction in Q4 2020 of 22%. Customer numbers contracted year on year by 14%. Average net receivables reduced by 26% due to reductions in credit issued and Covid-19 related impairment provisions and revenue contracted at a similar rate.

Our collections performance remained strong during the first quarter despite planning for some reductions in effectiveness and, as a result, annualised impairment as a percentage of revenue improved by 5.4 ppts since the year end to 30.2%. The benefits of cost-saving measures implemented in 2020 resulted in an 18% reduction in costs. Additionally, agents' commission costs decreased by 5% reflecting the smaller scale of business due to the pandemic impacts.

### Mexico home credit

Mexico home credit reported a profit before taxation of £4.9 million, an increase of £1.2 million year on year. This improved performance was driven primarily by a significant reduction in impairment and a lower cost base, partially offset by a reduction in the scale of the business.

	Q1 2020	Q1 2021	Change	Change	Change at CER
	£m	£m	£m	%	%
Customer numbers (000s)	771	<b>603</b>	(168)	(21.8)	(21.8)
Credit issued	56.4	<b>39.7</b>	(16.7)	(29.6)	(22.6)
Average net receivables	144.3	<b>91.6</b>	(52.7)	(36.5)	(30.0)
Revenue	51.5	<b>30.8</b>	(20.7)	(40.2)	(34.3)
Impairment	(16.0)	<b>(1.7)</b>	14.3	89.4	88.4
Net revenue	35.5	<b>29.1</b>	(6.4)	(18.0)	(9.9)
Finance costs	(2.5)	<b>(1.5)</b>	1.0	40.0	34.8
Agents' commission	(6.3)	<b>(5.2)</b>	1.1	17.5	8.8
Other costs	(23.0)	<b>(17.5)</b>	5.5	23.9	17.1
<b>Profit before taxation</b>	<b>3.7</b>	<b>4.9</b>	<b>1.2</b>	<b>32.4</b>	

Our focus on collections and the impact of tighter credit settings resulting from significant continued Covid-19 challenges led to a 22% contraction in customer numbers to 603,000, and a 23% reduction in credit issued year on year, which compares to a contraction in Q4 2020 of 26%. Average net receivables reduced by 30% due to lower credit issued and incremental impairment provisions, and this resulted in a 34% contraction in revenue.

The benefits of actions taken to improve collections and credit quality in Mexico over the past 18 months continued to flow through the business and resulted in annualised impairment as a percentage of revenue improving by 5.4ppts to 28.3% in Q1 2021. This ratio is now within our target range for the Group of 25% to 30% for the first time in a number of years. We continued to manage costs tightly maintaining the benefits of cost savings realised in 2020, delivering a 17% reduction in other costs year on year. In addition agents' commission reduced by 9% reflecting the smaller-scale business.

## IPF Digital

IPF Digital reported a £4.3 million improvement in profit before tax to £4.9 million driven by significantly improved impairment and reduction in costs, offset partially by lower revenue.

	Q1 2020	Q1 2021	Change	Change	Change at CER
	£m	£m	£m	%	%
Customer numbers (000s)	332	<b>247</b>	(85)	(25.6)	(25.6)
Credit issued	74.8	<b>38.7</b>	(36.1)	(48.3)	(48.7)
Average net receivables	277.9	<b>174.5</b>	(103.4)	(37.2)	(37.6)
Revenue	47.3	<b>29.2</b>	(18.1)	(38.3)	(38.8)
Impairment	(20.4)	<b>(5.5)</b>	14.9	73.0	72.9
Net revenue	26.9	<b>23.7</b>	(3.2)	(11.9)	(13.5)
Finance costs	(3.9)	<b>(3.5)</b>	0.4	10.3	10.3
Other costs	(22.4)	<b>(15.3)</b>	7.1	31.7	32.0
<b>Profit before taxation</b>	0.6	<b>4.9</b>	4.3	716.7	

IPF Digital had a challenging first quarter as Covid-19 related lockdowns, particularly in the Baltic states, impacted demand for consumer credit. This relatively soft demand, our continued cautious credit settings in Spain and the cessation of lending in Finland, resulted in a 26% reduction in customers to 247,000 and a 49% contraction of credit issued YoY in Q1, compared to 54% in Q4 2020. Excluding Finland, where the portfolio collect-out is progressing well, credit issued contracted by 37%. Average net receivables reduced by 38% and revenue contracted at a similar rate.

Our collections performance continued to be strong, driven by higher-quality lending and robust processes, and this together with the benefit of debt sales resulted in a 4.9ppt improvement in annualised impairment as a percentage of revenue to 40.5% in Q1. Costs continue to be tightly managed and resulted in a 32% reduction, driven mainly by the benefits of the rightsizing exercise in 2020, lower marketing expenditure and other volume-related costs.

The profitability of IPF Digital is segmented as follows:

	Q1 2020	Q1 2021	Change	Change
	£m	£m	£m	%
Established markets	7.3	<b>7.3</b>	-	-
New markets	(3.4)	<b>0.3</b>	3.7	108.8
Head office costs	(3.3)	<b>(2.7)</b>	0.6	18.2
<b>IPF Digital</b>	0.6	<b>4.9</b>	4.3	716.7



### Established markets

The established markets delivered a profit before tax of £7.3 million, driven by a combination of lower net revenue arising from a contraction in our portfolio and lower impairment, and a reduction in other costs.

	Q1 2020	Q1 2021	Change	Change	Change at CER
	£m	£m	£m	%	%
Customer numbers (000s)	146	<b>108</b>	(38)	(26.0)	(26.0)
Credit issued	35.7	<b>13.2</b>	(22.5)	(63.0)	(63.9)
Average net receivables	134.6	<b>90.3</b>	(44.3)	(32.9)	(33.9)
Revenue	19.4	<b>13.3</b>	(6.1)	(31.4)	(32.8)
Impairment	(3.8)	<b>0.1</b>	3.9	102.6	102.6
Net revenue	15.6	<b>13.4</b>	(2.2)	(14.1)	(15.7)
Finance costs	(1.7)	<b>(1.8)</b>	(0.1)	(5.9)	(5.9)
Other costs	(6.6)	<b>(4.3)</b>	2.3	34.8	34.8
<b>Profit before taxation</b>	<b>7.3</b>	<b>7.3</b>	-	-	-

Customers and credit issued contracted year on year by 26% and 64% respectively, as a result of tighter credit settings introduced in response to Covid-19 together with our decision to cease lending in Finland and collect out the portfolio. Average net receivables contracted by 34% due to the lower credit issued and this resulted in a similar reduction in revenue. Excluding Finland, the contraction in average net receivables and revenue were both significantly lower at 22%.

Good collections, the benefit of debt sales and lower levels of credit issued resulted in an impairment credit in the period and a 3.4ppt improvement in annualised impairment as a percentage of revenue to 25.2% since the year end. The tight management of costs and the benefit of the 2020 rightsizing programme resulted in a 35% reduction in costs year on year.

### New markets

The new markets delivered a profit of £0.3 million in the period with a reduction in the cost base being partially offset by the impact of smaller scale and improved credit quality.

	Q1 2020	Q1 2021	Change	Change	Change at CER
	£m	£m	£m	%	%
Customer numbers (000s)	186	<b>139</b>	(47)	(25.3)	(25.3)
Credit issued	39.1	<b>25.5</b>	(13.6)	(34.8)	(34.3)
Average net receivables	143.3	<b>84.2</b>	(59.1)	(41.2)	(41.1)
Revenue	27.9	<b>15.9</b>	(12.0)	(43.0)	(43.0)
Impairment	(16.6)	<b>(5.6)</b>	11.0	66.3	65.9
Net revenue	11.3	<b>10.3</b>	(1.0)	(8.8)	(10.4)
Finance costs	(2.2)	<b>(1.7)</b>	0.5	22.7	22.7
Other costs	(12.5)	<b>(8.3)</b>	4.2	33.6	33.6
<b>(Loss) / profit before taxation</b>	<b>(3.4)</b>	<b>0.3</b>	3.7	108.8	108.8

Customer numbers reduced by 25% to 139,000 and credit issued contracted by 34% year on year due to significantly tighter credit settings in Poland and Spain. Average net receivables reduced by 41% and revenue contracted at the slighter faster rate of 43% due to higher levels of claims management charges in Spain.

Credit quality continued to improve driven by tighter credit settings and good collections which, together with the lower credit issued, resulted in a 5.3ppt improvement in impairment as a percentage of revenue since the year end to 54.8%. Costs reduced by 34% year on year, driven principally by the benefits of the rightsizing exercise in 2020, lower marketing expenditure and other volume-related costs as we reduced credit issued.

### **Funding and balance sheet**

We have a well-capitalised balance sheet, strong funding position and robust financial risk management. At 31 March 2021, the equity to receivables ratio was 54.4% (31 December 2020: 55.4%) and the gearing ratio was 1.4x (31 December 2020: 1.4x).

As at 31 March 2021 the Group had total debt facilities of £591 million (£408 million of bonds and £183 million of bank facilities) and borrowings of £480 million, with headroom on undrawn facilities and non-operational cash balances of £175 million. Total cash balances at 31 March 2021 were £103 million and include £72 million that was not required for operational purposes but is available to drive future receivables growth.

### **Taxation**

The taxation charge on profit for the first quarter of 2021 (£11.4million) was based on an expected effective tax rate of approximately 47%.

With regard to the European Commission's State Aid challenge to the UK's Group Financing Exemption regime, following the enactment of new legislation in December 2020, HMRC issued a Charging Notice seeking payment of £14.2 million in respect of the alleged State Aid for the affected years. The payment of this amount is a procedural matter, and the new law does not allow for postponement. Accordingly, this amount was paid in February 2021 and we appealed the Charging Notice on the grounds of the quantum assessed. Whether the UK's Group Financing Exemption regime constitutes State Aid is ultimately to be decided and we continue to await a decision of the General Court of the European Union on this matter. The £14.2 million paid is held on the balance sheet as a non-current tax asset reflecting the Directors' judgement that it is more likely than not that the amount will ultimately be repaid. This judgement is based on legal advice received on the strength of technical position included IPF's annulment application. Further details are set out at note 20.

### **Outlook**

Our business plays an essential role in society, providing credit responsibly to those who are underbanked or underserved, and there remains significant long-term demand for affordable credit from this group of consumers in all our markets. Our strategy is to build on the positive momentum generated in the first six months of 2021 by continuing to serve our customers safely, increasing credit issued and growing the receivables portfolio while maintaining a clear focus on portfolio quality. Although the Covid-19 environment remains dynamic, we have proven the resilience of the business model and expect to continue to deliver a strong rebound in full-year profitability in 2021.

**Alternative performance measures**

This Consolidated Quarterly Financial Report provides alternative performance measures (APMs) which are not defined or specified under the requirements of International Financial Reporting Standards. We believe these APMs provide stakeholders with important additional information on our business. To support this we have included an accounting policy note on APMs in the notes to this Consolidated Quarterly Financial Report, a glossary indicating the APMs that we use, an explanation of how they are calculated and how we use them, and a reconciliation of the APMs we use to a statutory measure, where relevant.

## Financial Highlights – additional information in accordance with the Warsaw Stock Exchange listing

	£'m		PLN'm		EUR'm	
	1 Jan-31 Mar	1 Jan-31 Mar	1 Jan-31 Mar	1 Jan-31 Mar	1 Jan-31 Mar	1 Jan-31 Mar
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Unaudited	Unaudited	Unaudited	Unaudited	Unaudited	Unaudited
Revenue	<b>130.9</b>	196.7	<b>688.6</b>	1,002.3	<b>150.6</b>	228.1
Profit before tax	<b>24.0</b>	8.4	<b>126.3</b>	42.8	<b>27.6</b>	9.7
Profit after tax	<b>12.6</b>	5.0	<b>66.3</b>	25.5	<b>14.5</b>	5.8
Net cash generated from operating activities	<b>9.1</b>	29.6	<b>47.9</b>	150.8	<b>10.5</b>	34.3
Net cash used in investing activities	<b>(3.1)</b>	(3.8)	<b>(16.3)</b>	(19.4)	<b>(3.6)</b>	(4.4)
Net cash (used in)/generated from financing activities	<b>(16.5)</b>	1.3	<b>(86.8)</b>	6.6	<b>(19.0)</b>	1.5
Net change in cash and cash equivalents	<b>(10.5)</b>	27.1	<b>(55.2)</b>	138.1	<b>(12.1)</b>	31.4
Earnings per share (pence)	<b>5.7</b>	2.3	<b>30.0</b>	11.7	<b>6.6</b>	2.7
Average number of shares (million)	<b>222.8</b>	222.0	<b>222.8</b>	222.0	<b>222.8</b>	222.0

As at	£'m		PLN'm		EUR'm	
	31 March	31 December	31 March	31 December	31 March	31 December
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Unaudited	Audited	Unaudited	Audited	Unaudited	Audited
Total assets	<b>984.6</b>	1,023.9	<b>5,383.7</b>	5,255.4	<b>1,155.1</b>	1,149.0
Current liabilities	<b>(144.9)</b>	(136.0)	<b>(792.3)</b>	(698.0)	<b>(170.0)</b>	(152.6)
Non-current liabilities	<b>(494.4)</b>	(517.4)	<b>(2,703.3)</b>	(2,655.7)	<b>(580.0)</b>	(580.6)
Total equity	<b>345.3</b>	370.5	<b>1,888.1</b>	1,901.7	<b>405.1</b>	415.8
Share capital	<b>23.4</b>	23.4	<b>127.9</b>	120.1	<b>27.5</b>	26.3
Net assets per share	<b>1.54</b>	1.67	<b>8.47</b>	8.57	<b>1.82</b>	1.87

The financial highlights have been translated into PLN and EUR as follows:

Items relating to the income statement and cash flow statement have been translated using the mean of mid rates quoted by the National Bank of Poland for the last day of each month in the period; the exchange rates calculated are:

	PLN	EUR
For 1 Jan-31 Mar 2021	5.2605	1.1504
For 1 Jan-31 Mar 2020	5.0956	1.1598

Items relating to the balance sheet have been translated using the mid rate quoted by the National Bank of Poland for the end of the reporting period; the exchange rates calculated are:

	PLN	EUR
For 31 Mar 2021	5.4679	1.1732
For 31 Dec 2020	5.1327	1.1222

	PLN	EUR
Highest rate 1 Jan-31 Mar 2021	5.4679	1.1737
Lowest rate 1 Jan-31 Mar 2021	4.9832	1.1059

## Financial Statements

### Consolidated income statement

	Notes	Unaudited Three months ended 31 March 2021 £m	Unaudited Three months ended 31 March 2020 £m
Revenue	3	130.9	196.7
Impairment	3	(4.6)	(60.9)
<b>Revenue less impairment</b>		<b>126.3</b>	135.8
Finance costs	4	(12.7)	(14.7)
Other operating costs	3	(26.2)	(32.5)
Administrative expenses	3	(63.4)	(80.2)
<b>Total costs</b>		<b>(102.3)</b>	(127.4)
<b>Profit before taxation</b>	3	<b>24.0</b>	8.4
Tax expense	4	(11.4)	(3.4)
<b>Profit after taxation attributable to owners of the Company</b>		<b>12.6</b>	5.0

### Earnings per share - statutory

	Notes	Unaudited Three months ended 31 March 2021 pence	Unaudited Three months ended 31 March 2020 pence
Basic	6	5.7	2.3
Diluted	6	5.4	2.1

## Consolidated statement of comprehensive income

	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2021 £m</b>	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2020 £m</b>
<b>Profit after taxation attributable to owners of the Company</b>	<b>12.6</b>	<b>5.0</b>
<b>Other comprehensive expense</b>		
<i>Items that may subsequently be reclassified to income statement</i>		
Exchange losses on foreign currency translations	<b>(34.4)</b>	(4.9)
Net fair value losses – cash flow hedges	<b>(3.9)</b>	(4.6)
Tax charge on items that may be reclassified	<b>(0.2)</b>	(0.2)
<b>Other comprehensive expense net of taxation</b>	<b>(38.5)</b>	(9.7)
<b>Total comprehensive expense for the period attributable to owners of the Company</b>	<b>(25.9)</b>	(4.7)

## Consolidated balance sheet

	Notes	Unaudited 31 March 2021 £m	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
<b>Assets</b>				
<b>Non-current assets</b>				
Goodwill	8	23.3	24.4	24.5
Intangible assets	9	29.5	30.2	43.8
Property, plant and equipment	10	13.8	15.4	18.5
Right-of-use assets	11	15.5	17.5	16.3
Amounts receivable from customers	13	136.2	136.5	245.3
Deferred tax assets	12	129.4	135.7	144.2
Non-current tax asset	14	14.2	-	34.0
Retirement benefit asset		4.3	3.4	3.4
		<b>366.2</b>	363.1	530.0
<b>Current assets</b>				
Amounts receivable from customers	13	498.2	532.6	673.7
Derivative financial instruments		0.4	0.5	5.6
Cash and cash equivalents		102.9	116.3	66.6
Other receivables		15.4	9.9	16.4
Current tax assets		1.5	1.5	0.1
		<b>618.4</b>	660.8	762.4
<b>Total assets</b>	3	<b>984.6</b>	1,023.9	1,292.4
<b>Liabilities</b>				
<b>Current liabilities</b>				
Borrowings	15	(2.3)	(0.2)	(89.4)
Derivative financial instruments		(7.5)	(6.7)	(6.8)
Trade and other payables		(90.7)	(89.1)	(123.3)
Provisions for liabilities and charges	16	(20.5)	(19.2)	-
Lease liabilities	11	(6.7)	(7.4)	(7.6)
Current tax liabilities		(17.2)	(13.4)	(27.0)
		<b>(144.9)</b>	(136.0)	(254.1)
<b>Non-current liabilities</b>				
Deferred tax liabilities		(13.9)	(13.8)	(20.0)
Lease liabilities	11	(10.3)	(11.8)	(9.5)
Borrowings	15	(470.2)	(491.8)	(574.8)
		<b>(494.4)</b>	(517.4)	(604.3)
<b>Total liabilities</b>	3	<b>(639.3)</b>	(653.4)	(858.4)
<b>Net assets</b>		<b>345.3</b>	370.5	434.0
<b>Equity attributable to owners of the Company</b>				
Called-up share capital		23.4	23.4	23.4
Other reserve		(22.5)	(22.5)	(22.5)
Foreign exchange reserve		(29.4)	5.0	4.2
Hedging reserve		(3.2)	0.9	(4.9)
Own shares		(44.8)	(45.2)	(46.1)
Capital redemption reserve		2.3	2.3	2.3
Retained earnings		419.5	406.6	477.6
<b>Total equity</b>		<b>345.3</b>	370.5	434.0





## Consolidated statement of changes in equity (continued)

	Unaudited				
	Called-up share capital £m	Other reserve £m	*Other reserves £m	Retained earnings £m	Total equity £m
<b>At 1 January 2021</b>	<b>23.4</b>	<b>(22.5)</b>	<b>(37.0)</b>	<b>406.6</b>	<b>370.5</b>
<i>Comprehensive income/(expense)</i>					
Profit after taxation for the period	-	-	-	12.6	12.6
<i>Other comprehensive expense</i>					
Exchange losses on foreign currency translation (note 19)	-	-	(34.4)	-	(34.4)
Net fair value losses – cash flow hedges	-	-	(4.1)	-	(4.1)
Total other comprehensive expense	-	-	(38.5)	-	(38.5)
Total comprehensive (expense)/income for the period	-	-	(38.5)	12.6	(25.9)
<i>Transactions with owners</i>					
Share-based payment adjustment to reserves	-	-	-	0.7	0.7
Shares granted from treasury and employee trust	-	-	0.4	(0.4)	-
<b>At 31 March 2021</b>	<b>23.4</b>	<b>(22.5)</b>	<b>(75.1)</b>	<b>419.5</b>	<b>345.3</b>

\* Includes foreign exchange reserve, hedging reserve, own shares and capital redemption reserve.

## Consolidated cash flow statement

	Notes	Unaudited Three months ended 31 March 2021 £m	Unaudited Three months ended 31 March 2020 £m
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Cash generated from operating activities	18	35.8	44.7
Finance costs paid		(4.7)	(6.1)
Income tax paid		(22.0)	(9.0)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>9.1</b>	<b>29.6</b>
<b>Cash flows used in investing activities</b>			
Purchases of intangible assets	9	(2.7)	(3.0)
Purchases of property, plant and equipment	10	(0.5)	(0.9)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		0.1	0.1
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>(3.1)</b>	<b>(3.8)</b>
<b>Net cash generated from operating and investing activities</b>		<b>6.0</b>	<b>25.8</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Proceeds from borrowings		4.6	21.7
Repayment of borrowings		(18.5)	(17.5)
Principal elements of lease payments	11	(2.6)	(2.9)
<b>Net cash (used in)/generated from financing activities</b>		<b>(16.5)</b>	<b>1.3</b>
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>		<b>(10.5)</b>	<b>27.1</b>
Cash and cash equivalents at beginning of period		116.3	37.4
Exchange (losses)/gains on cash and cash equivalents		(2.9)	2.1
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>		<b>102.9</b>	<b>66.6</b>

## Notes to the Financial Statements

### 1. Basis of preparation

These unaudited condensed consolidated interim financial statements for the three months ended 31 March 2021 have been prepared in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting' as adopted by the United Kingdom. These condensed consolidated interim financial statements should be read in conjunction with the Annual Report and Financial Statements ('the Financial Statements') for the year ended 31 December 2020, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRSs') as adopted by the European Union. These condensed consolidated interim financial statements were approved for release on 27 July 2021.

These condensed consolidated interim financial statements do not comprise statutory accounts within the meaning of Section 434 of the Companies Act 2006. The Financial Statements for the year ended 31 December 2020 were approved by the Board on 3 March 2021 and delivered to the Registrar of Companies. The Financial Statements contained an unqualified audit report and did not include an emphasis of matter paragraph or any statement under Section 498 of the Companies Act 2006. The Financial Statements are available on the Group's website ([www.ipfin.co.uk](http://www.ipfin.co.uk)).

The accounting policies applied to prepare these condensed consolidated interim financial statements are consistent with those applied to the most recent full year Financial Statements for the year ended 31 December 2020.

### Board members

As at 31 March 2021, the Group's Board members were as follows:

Stuart Sinclair	Chairman
Gerard Ryan	Executive Director and Chief Executive Officer
Justin Lockwood <sup>1</sup>	Executive Director and Chief Financial Officer
Deborah Davis	Independent non-executive director
Richard Moat <sup>2</sup>	Senior independent non-executive director
John Mangelaars	Independent non-executive director
Richard Holmes <sup>3</sup>	Independent non-executive director
Cathryn Riley <sup>4</sup>	Independent non-executive director
Bronwyn Syiek	Independent non-executive director

<sup>1</sup> Justin Lockwood resigned from the Board on 23 July 2021

<sup>2</sup> Richard Moat resigned from the Board on 29 April 2021

<sup>3</sup> Richard Holmes was appointed Senior independent non-executive director on 29 April 2021

<sup>4</sup> Cathryn Riley resigned from the Board on 29 April 2021

## Subsidiaries included in the condensed consolidated interim financial statements

The subsidiary companies of IPF plc, which are 100% owned by the Group and included in these condensed consolidated interim financial statements are detailed below:

Subsidiary company	Country of incorporation and operation	Principal activity
Avalist Credit Secure, S.L.	Spain	Provision of services
Compañía Estelar Poniente, S.A. de C.V.	Mexico	Provision of services (agents)
División Estratégica Central, S.A. de C.V.	Mexico	Holding Company
Estrategías Divisionales Céntricas, S.A. de C.V.	Mexico	Provision of services (agents)
Estrategías Sureñas de Avanzada, S.A. de C.V.	Mexico	Provision of services (agents)
International Credit Insurance Limited	Guernsey	Provision of services
International Personal Finance Digital Spain S.A.U.	Spain	Digital credit
International Personal Finance Investments Limited	United Kingdom	Holding company
IPF Česká republika s.r.o	Czech Republic	Non-trading
IPF Development (2003) Limited	United Kingdom	Provision of services
IPF Digital AS	Estonia	Provision of services
IPF Digital Australia Pty Limited	Australia	Digital credit
IPF Digital Finland Oy	Finland	Digital credit
IPF Digital Group Limited	United Kingdom	Holding company
IPF Digital Latvia, SIA	Latvia	Digital credit
IPF Digital Lietuva, UAB	Lithuania	Digital credit
IPF Digital Mexico S.A de C.V	Mexico	Digital credit
IPF Financial Services Limited	United Kingdom	Provision of services
IPF Financing Limited	United Kingdom	Provision of services
IPF Guernsey (2) Limited	Guernsey	Dormant
IPF Holdings Limited	United Kingdom	Holding company
IPF International Limited	United Kingdom	Provision of services
IPF Investments Polska sp. z o.o.	Poland	Provision of services
IPF Management	Ireland	Provision of services
IPF Nordic Limited	United Kingdom	Provision of services
IPF Polska sp. z o.o.	Poland	Digital credit
La Regional Operaciones Centrales, S.A. de C.V.	Mexico	Holding Company
La Tapatía Operaciones de Avanzada, S.A. de C.V.	Mexico	Provision of services (agents)
Metropolitana Estrella de Operaciones, S.A. de C.V.	Mexico	Provision of services (agents)
Operadora Regiomontana de Estrategias Integrales, S.A. de C.V.	Mexico	Provision of services (agents)
PF (Netherlands) B.V.	Netherlands	Provision of services
Provident Agent De Asigrae srl	Romania	Provision of services
Provident Financial Romania IFN S.A.	Romania	Home credit
Provident Financial s.r.o.	Czech Republic	Home credit
Provident Financial Zrt.	Hungary	Home credit
Provident Mexico S.A. de C.V.	Mexico	Home credit
Provident Polska S.A.	Poland	Home credit
Provident Polska sp. z o.o.	Poland	Non-trading
Provident Servicios de Agencia S.A. de C.V.	Mexico	Provision of services
Provident Servicios S.A. de C.V.	Mexico	Provision of services

All UK subsidiaries are registered at the same registered office as the Company, Number Three, Leeds City Office Park, Meadow Lane, Leeds, LS11 5BD.

## **Going Concern**

In considering whether the Group is a going concern, the Board has taken into account the Group's financial forecasts, its principal risks (with particular reference to regulatory risks), and the expected trajectory of recovery from the Covid-19 pandemic. The forecasts have been prepared for the three years to 31 December 2023 and include projected profit and loss, balance sheet, cashflows, borrowings, headroom against debt facilities and funding requirements. These forecasts represent the best estimate of the expected recovery from the impact that Covid-19 had on the Group's businesses, and in particular the evolution of credit issuance and collection cash flows.

The financial forecasts have been stress tested in a range of downside scenarios to assess the impact on future profitability, funding requirements and covenant compliance. The scenarios reflect the crystallisation of the Group's principal risks (with particular reference to regulatory risks) and evaluate the impact of a more challenging recovery from the impact of the Covid-19 pandemic than assumed in the business plan. Consideration has also been given to multiple risks crystallising concurrently and the availability of mitigating actions that could be taken to reduce the impact of the identified risks. In addition, we examined a reverse stress test on the financial forecasts to assess the extent to which a recession would need to impact our operational performance in order to breach a covenant. This showed that net revenue would need to deteriorate significantly from the financial forecast and the Directors have a reasonable expectation that it is unlikely to deteriorate to this extent.

At 31 March 2021, the Group had £175 million of non-operational cash and headroom against its debt facilities (comprising a range of bonds and bank facilities), which have a weighted average maturity of 3.2 years. The total debt facilities as at 31 March 2021 amounted to £591 million of which £91 million (including £39 million which is uncommitted) is due for renewal over the following 12 months. A combination of these debt facilities, the embedded business flexibility in respect of cash generation and a successful track record of accessing funding from debt capital markets over a long period (including periods with challenging macroeconomic conditions and a changing regulatory environment), are expected to meet the Group's funding requirements for the foreseeable future (12 months from the date of approval of this report). Taking these factors into account, together with regulatory risks set out on page 51 of the 2020 Annual Report and Financial Statements, the Board has a reasonable expectation that the Group has adequate resources to continue in operation for the foreseeable future. For this reason, the Board has adopted the going concern basis in preparing the Consolidated Quarterly Financial Report for the period ended 31 March 2021.

## **Exceptional items**

Exceptional items are items that are unusual because of their size, nature or incidence and which the directors consider should be disclosed separately to enable a full understanding of the Group's underlying results.

## **Critical accounting judgements and key sources of estimation uncertainty**

The preparation of condensed consolidated interim financial statements requires the Group to make estimates and judgements that affect the application of policies and reported accounts.

Critical judgements represent key decisions made by management in the application of the Group accounting policies. Where a significant risk of materially different outcomes exists due to management assumptions or sources of estimation uncertainty, this will represent a critical accounting estimate. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and judgements which have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities are discussed below.

#### **Key sources of estimation uncertainty**

In the application of the Group's accounting policies, the directors are required to make estimations that have a significant impact on the amounts recognised and to make estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

The following are the critical estimations, that the directors have made in the process of applying the Group's accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognised in these condensed consolidated interim financial statements.

#### **Revenue recognition**

The estimate used in respect of revenue recognition is the methodology used to calculate the EIR. In order to determine the EIR applicable to loans an estimate must be made of the expected life of each loan and hence the cash flows relating thereto. These estimates are based on historical data and are reviewed regularly.

#### **Amounts receivable from customers**

The Group reviews its portfolio of customer loans and receivables for impairment on a weekly or monthly basis. The Group reviews the most recent collections performance to determine whether there is objective evidence which indicates that there has been an adverse effect on expected future cash flows. For the purposes of assessing the impairment of customer loans and receivables, customers are categorised into stages based on days past due as this is considered to be the most reliable predictor of future payment performance. The level of impairment is calculated using historical payment performance to generate both the estimated expected loss and also the timing of future cash flows for each agreement. The expected loss is calculated using probability of default ('PD') and loss given default ('LGD') parameters.

The application of IFRS 9 to the effects of Covid-19 had a significant impact on the Group's impairment accounting and charge, and our post model overlays (PMOs) have been prepared to ensure that the impacts of the pandemic are included within the Group's impairment provisions, see below for further details. Impairment on lending from June 2020 onwards has been recorded using our standard impairment accounting models without applying these overlays due to the reduction in operational disruption and the tightened credit settings on new lending.

Impairment models are monitored regularly to test their continued capability to predict the timing and quantum of customer repayments in the context of the recent customer payment performance. The models used typically have a strong predictive capability reflecting the relatively stable nature of the business and therefore the actual performance does not usually vary significantly from the estimated performance. The models are ordinarily updated at least twice per year. The last update took place in 2020 and data that would normally be included within this periodic update contained Covid-19 data. This included data from when there were restrictions on movements of agents and

customers together with data driven by the tighter credit settings that were put in place as part of the Group's pandemic response strategy. This data is not considered to be representative of the expected future performance and therefore we excluded it from our periodic update. There were no periodic updates in Q1 2021 (Q1 2020: no periodic updates).

On the basis that the payment performance of customers could be different from the assumptions used in estimating expected losses and the future cash flows, an adjustment to the amounts receivable from customers may be required. A 5% increase/decrease in expected loss parameters would be a decrease/increase in amounts receivable from customers of £4.1 million. This level of estimated impact is based on historic fluctuations in performance compared to the models and is subject to impairment overlay provisions.

#### **Covid-19 post model overlay (PMO) on amounts receivable from customers**

In 2020 Government imposed restrictions on the freedom of movement and the introduction of debt repayment moratoria, together with the economic impact of the pandemic on our customers, had a significant adverse impact on collection cash flows in all our businesses. These events were unprecedented and, as a consequence, we reviewed our impairment modelling under IFRS 9 to identify risks that are not fully reflected in the standard impairment models. This included a full assessment of expected credit losses, including a forward-looking assessment of expected collection cash flows. As a result, for home credit lending issued before June 2020 and IPF Digital lending, we have prepared post model overlays (PMOs) to our impairment models in order to calculate the expected impact of the pandemic on the Group's impairment provisions. Based on management's current expectations, the impact of these PMOs was to increase impairment provisions at 31 March 2021 by £29.8 million as set out below.

	ECL £m	Discounting £m	Total £m
Home credit	(15.5)	(9.1)	(24.6)
IPF Digital	(5.2)	-	(5.2)
<b>Total</b>	<b>(20.7)</b>	<b>(9.1)</b>	<b>(29.8)</b>

#### **Expected credit loss ('ECL')**

Missed collections as a result of government imposed restrictions on the freedom of movement and the introduction of debt repayment moratoria is not considered to be an indicator of a significant increase in credit risk (SICR). However, our impairment models cannot distinguish between a missed payment arising from these factors and a missed payment arising from a customer not making a payment. Therefore, we have reduced the modelled ECL based on historic customer roll rates before calculating the increase in ECL arising from the pandemic. This latter assessment is based on estimated future repayment patterns on a market by market basis, taking into account operational disruption, debt repayment moratoria and the expected recessionary impact. We then assessed the extent to which the reduction in cash flows is likely to be permanent or temporary. In Q1 2021 the collections performance was better than expected and we have adjusted the PMO to reflect this, however a significant amount of risk related to increased ECL remains. The estimated permanent difference in cashflows has been recorded as an increase of £15.5 million in ECL in the Group's home credit businesses as a Covid-19 PMO.

In our digital businesses, in line with our home credit markets, we have reviewed the expected recessionary impact of the pandemic on our customers' debt repayment capacity. We used this information to calculate the increased probability of customers defaulting. The estimated increase in PD has been included as a £5.2 million Covid-19 PMO.

## **Discounting**

We expect temporary missed repayments in our home credit businesses to be repaid at the end of the credit agreement, rather than at the point when agent service is resumed. The charges for lending are largely fixed and therefore these delayed cash flows have been discounted using the effective interest rate to arrive at a net present value. This results in an additional impairment provision of £9.1 million that is expected to continue to unwind during the remainder of 2021 as the temporary missed collections are collected from customers.

We have performed analysis on the ECL and discounting Covid-19 PMOs to show the estimated variation to amounts receivable from customers as a result of the key variables influencing ECL (namely operational disruption, repayment moratoria and recessionary) being different to management's current expectations based on the following collection scenarios:

- ECL – variations in the key variables resulting in a 3% increase/decrease in the ECL would result in an increase/decrease in the Covid-19 PMO of £7.6 million.
- Discounting – temporary missed repayments in home credit, that are assumed to be repaid at the end of the loan, being received three months later/earlier than forecast would result in an increase/decrease in the Covid-19 PMO of £5.9 million.

These variations reflect management's current assessment of a reasonable range of outcomes from the actual collections performance.

## **Polish early settlement rebates**

As previously reported, a comprehensive review is being conducted by UOKiK, the Polish competition and consumer protection authority, of rebating practices by banks and other consumer credit providers on early loan settlement, including those of the Group's Polish businesses. We reviewed the likelihood of the resolution of this matter resulting in higher early settlement rebates being payable to customers that settled their agreements early before the balance sheet date. A number of risks and uncertainties remain, in particular with respect to future claims volumes relating to historic rebates paid from a customer contact exercise. The total amount provided of £18.9 million (31 March 2020: £5.5 million) represents the Group's best estimate of the likely future cost of increasing historic customer rebates. Whilst the volume of claims could differ from the estimates, the Group's expectation at this stage is that claims rates are unlikely to be more than 25% higher than the assumed rate.

## **Claims management charges in Spain**

The operational review section of this report in relation to IPF Digital's New markets (page 10) makes reference to revenue contraction resulting from higher levels of claims management charges in Spain. We reviewed the charges by reference to the claims incidence experience and average cost of resolution in the Spanish business. The provision recorded of £7.7 million (split £7.2 million against receivables and £1.5 million in provisions) represent the Group's best estimate of future claims volumes and the cost of their management, based on current claims management methodology, together with current and future product plans. Whilst the future claims incidence and cost of management could differ from estimates, the Group's expectation at this stage is that overall costs are unlikely to be more than 25% higher than those assumed in the charges.



## **Tax**

Estimations must be exercised in the calculation of the Group's tax provision, in particular with regard to the existence and extent of tax risks. This exercise of estimation with regards to the EU State Aid investigation, which is disclosed in note 20, could have a significant effect on the Financial Statements, as there are significant uncertainties in relation to the amount and timing of associated cash flows.

Deferred tax assets arise from timing differences between the accounting and tax treatment of revenue and impairment transactions and tax losses. Estimations must be made regarding the extent to which timing differences reverse and an assessment must be made of the extent to which future profits will be generated to absorb tax losses. A shortfall in profitability compared to current expectations may result in future adjustments to deferred tax asset balances

## **Critical accounting judgements**

Accounting judgements have been made over whether the EU State Aid investigation requires a provision or disclosure as a contingent liability, see note 20 for further details.

There are no new standards adopted by the Group in 2021, and there are no new standards not yet effective and not adopted by the Group from 1 January 2021 which are expected to have a material impact on the Group.

## **Alternative Performance Measures**

In reporting financial information, the Group presents alternative performance measures, 'APMs' which are not defined or specified under the requirements of IFRS.

The Group believes that these APMs, which are not considered to be a substitute for or superior to IFRS measures, provide stakeholders with additional helpful information on the performance of the business. The APMs are consistent with how the business performance is planned and reported within the internal management reporting to the Board.

Each of the APMs used by the Group is set out on pages 42 to 45 including explanations of how they are calculated and how they can be reconciled to a statutory measure where relevant.

The Group reports percentage change figures for all performance measures, other than profit or loss before taxation and earnings per share, after restating prior year figures at a constant exchange rate. The constant exchange rate, which is an APM, retranslates the previous year measures at the average actual periodic exchange rates used in the current financial year. These measures are presented as a means of eliminating the effects of exchange rate fluctuations on the year-on-year reported results.

The Group makes certain adjustments to the statutory measures in order to derive APMs where relevant. The Group's policy is to exclude items that are considered to be significant in both nature and/or quantum and where treatment as an adjusted item provides stakeholders with additional useful information to assess the year-on-year trading performance of the Group.

## **2. Related parties**

The Group has not entered into any material transactions with related parties in the first three months of the year.

### 3. Segment analysis

As highlighted at the 2020 year end, we merged our two digital businesses in Poland in order to deliver efficiencies of scale and, as a result, the digital lending arm previously reported as part of European home credit is now included in IPF Digital. All comparatives have been amended accordingly and are presented on a like-for-like basis.

	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2021 £m</b>	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2020 £m</b>
<b>Revenue</b>		
European home credit	<b>70.9</b>	97.9
Mexico home credit	<b>30.8</b>	51.5
Digital	<b>29.2</b>	47.3
<b>Revenue</b>	<b>130.9</b>	196.7
<b>Impairment</b>		
European home credit	<b>(2.6)</b>	24.5
Mexico home credit	<b>1.7</b>	16.0
Digital	<b>5.5</b>	20.4
<b>Impairment</b>	<b>4.6</b>	60.9
<b>Other operating costs</b>		
European home credit	<b>15.7</b>	17.0
Mexico home credit	<b>6.5</b>	8.2
Digital	<b>4.0</b>	6.9
UK costs <sup>1</sup>	<b>-</b>	0.4
<b>Other operating costs</b>	<b>26.2</b>	32.5
<b>Administrative expenses</b>		
European home credit	<b>32.7</b>	42.7
Mexico home credit	<b>16.4</b>	21.0
Digital	<b>11.1</b>	14.0
UK costs <sup>1</sup>	<b>3.2</b>	2.5
<b>Administrative expenses</b>	<b>63.4</b>	80.2
<b>Profit before taxation</b>		
European home credit	<b>17.4</b>	7.0
Mexico home credit	<b>4.9</b>	3.7
Digital	<b>4.9</b>	0.6
UK costs <sup>1</sup>	<b>(3.2)</b>	(2.9)
<b>Profit before taxation</b>	<b>24.0</b>	8.4

<sup>1</sup> Although UK costs are not classified as a separate segment in accordance with IFRS 8 'Operating Segments', they are shown separately in order to provide a reconciliation to other operating costs; administrative expenses and profit before taxation.

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	<b>Audited 31 December 2020 £m</b>	<b>Unaudited 31 March 2020 £m</b>
<b>Segment assets</b>			
European home credit	<b>470.0</b>	485.1	659.3
Mexico home credit	<b>169.2</b>	170.2	195.7
Digital	<b>208.6</b>	224.4	345.1
UK <sup>2</sup>	<b>136.8</b>	144.2	92.3
<b>Total</b>	<b>984.6</b>	1,023.9	1,292.4
<b>Segment liabilities</b>			
European home credit	<b>273.1</b>	275.7	261.6
Mexico home credit	<b>79.3</b>	76.2	120.3
Digital	<b>106.3</b>	138.4	221.8
UK <sup>2</sup>	<b>180.6</b>	163.1	252.3
<b>Total</b>	<b>639.3</b>	653.4	856.0

<sup>2</sup> Although the UK is not classified as a separate segment in accordance with IFRS 8 'Operating Segments', it is shown separately above in order to provide a reconciliation to consolidated total assets and liabilities.

#### 4. Finance costs

	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2021 £m</b>	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2020 £m</b>
Interest payable on borrowings	<b>12.3</b>	14.4
Interest payable on lease liabilities	<b>0.4</b>	0.3
<b>Finance costs</b>	<b>12.7</b>	14.7

#### 5. Tax expense

The taxation charge on the profit for the first three months of 2021 (£11.4 million) has been based on an expected effective tax rate for 2021 of 47%.

The Group is subject to a tax audit in Mexico (regarding 2017).

## 6. Earnings per share

	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2021 pence</b>	Unaudited Three months ended 31 March 2020 pence
Basic EPS	<b>5.7</b>	2.3
Dilutive effect of awards	<b>(0.3)</b>	(0.2)
<b>Diluted EPS</b>	<b>5.4</b>	2.1

Basic earnings per share ('EPS') is calculated by dividing the profit attributable to shareholders of £12.6 million (31 March 2020: profit of £5.0 million) by the weighted average number of shares in issue during the period of 222.8 million which has been adjusted to exclude the weighted average number of shares held in treasury and by the employee trust (31 March 2020: 222.0 million).

For diluted EPS the weighted average number of shares has been adjusted to 235.1 million (31 March 2020: 234.0 million) to assume conversion of all dilutive potential ordinary share options relating to employees of the Group.

## 7. Dividends

No dividend was declared or paid in Q1 2021 (Q1 2020: no dividend declared or paid).

## 8. Goodwill

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Net book value at start of period	<b>24.4</b>	23.1	23.1
Exchange adjustments	<b>(1.1)</b>	1.3	1.4
<b>Net book value at end of period</b>	<b>23.3</b>	24.4	24.5

Goodwill is tested annually for impairment or more frequently if there are indications that goodwill might be impaired. The recoverable amount is determined from a value in use calculation. The key assumptions used in the value in use calculation relate to the discount rates and cash flows assumed. We adopt discount rates which reflect the time value of money and the risks specific to the legacy MCB business. The cash flow forecasts are based on the most recent financial forecasts which includes our best estimates of the impact of Covid-19 and include the decision to collect out the Finnish business. The rate used to discount the forecast cash flows is 10% (31 December 2020: 10%; 31 March 2020: 10%). The discount rate would need to increase to 20% before indicating that part of the goodwill may be impaired.

## 9. Intangible assets

	Unaudited 31 March 2021 £m	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Net book value at start of period	30.2	43.2	43.2
Additions	2.7	11.7	3.0
Amortisation	(2.8)	(25.9)	(3.8)
Exchange adjustments	(0.6)	1.2	1.4
<b>Net book value at end of period</b>	<b>29.5</b>	<b>30.2</b>	<b>43.8</b>

Intangible assets comprise computer software.

## 10. Property, plant and equipment

	Unaudited 31 March 2021 £m	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Net book value at start of period	15.4	20.0	20.0
Exchange adjustments	(0.6)	(0.6)	(0.6)
Additions	0.5	3.8	0.9
Disposals	(0.1)	(0.6)	(0.1)
Depreciation	(1.4)	(7.2)	(1.7)
<b>Net book value at end of period</b>	<b>13.8</b>	<b>15.4</b>	<b>18.5</b>

There are no significant additions or disposals in the period and no liabilities arising therefrom (Q1 2020 and full year 2020: no significant additions or disposals and no liabilities arising therefrom).

As at 31 March 2021 the Group had £2.7 million of capital expenditure commitments with third parties that were not provided for (31 March 2020: £1.8 million, 31 December 2020: £2.6 million).

## 11. Right-of-use assets and lease liabilities

The recognised right-of-use assets relate to the following types of assets:

	Unaudited 31 March 2021 £m	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Properties	9.3	10.5	10.5
Motor vehicles	6.1	6.9	5.7
Equipment	0.1	0.1	0.1
<b>Total right-of-use assets</b>	<b>15.5</b>	<b>17.5</b>	<b>16.3</b>

The movement in the right-of-use assets in the period is as follows:

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Net book value at start of period	17.5	18.8	18.8
Exchange adjustments	(0.8)	(0.5)	(1.0)
Additions	0.3	6.0	1.2
Modifications	0.6	3.6	-
Impairment	-	(0.5)	-
Depreciation	(2.1)	(9.9)	(2.7)
<b>Net book value at end of period</b>	<b>15.5</b>	<b>17.5</b>	<b>16.3</b>

The movement in lease liabilities in the period is as follows:

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Lease liabilities at start of period	19.2	19.5	19.5
Exchange adjustments	(0.9)	(0.5)	(1.0)
Additions	0.9	9.6	1.2
Interest	0.4	1.5	0.3
Lease payments	(2.6)	(10.9)	(2.9)
<b>Lease liabilities at end of period</b>	<b>17.0</b>	<b>19.2</b>	<b>(17.1)</b>

Analysed as:

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Current	6.7	7.4	7.6
Non-Current:			
- between one and five years	9.9	11.1	9.4
- greater than five years	0.4	0.7	0.1
	<b>10.3</b>	<b>11.8</b>	<b>9.5</b>
<b>Lease liabilities at end of period</b>	<b>17.0</b>	<b>19.2</b>	<b>17.1</b>

## 12. Deferred tax assets

Deferred tax assets have been recognised in respect of tax losses and other temporary timing differences (principally relating to recognition of revenue and impairment) to the extent that it is probable that these assets will be utilised against future taxable profits.

### 13. Amounts receivable from customers

Amounts receivable from customers comprise:

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Amounts due within one year	<b>498.2</b>	532.6	673.7
Amounts due in more than one year	<b>136.2</b>	136.5	245.3
<b>Total receivables</b>	<b>634.4</b>	669.1	919.0

All lending is in the local currency of the country in which the loan is issued. The currency profile of amounts receivable from customers is as follows:

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Polish zloty	<b>213.4</b>	225.3	318.0
Czech crown	<b>45.4</b>	50.9	63.6
Euro*	<b>99.4</b>	117.0	180.7
Hungarian forint	<b>87.6</b>	89.9	130.1
Romanian leu	<b>63.1</b>	62.1	71.1
Mexican peso	<b>100.8</b>	100.8	132.4
Australian dollar	<b>24.7</b>	23.1	23.1
<b>Total receivables</b>	<b>634.4</b>	669.1	919.0

\*Includes receivables in Estonia, Finland, Latvia, Lithuania and Spain.

Amounts receivable from customers are held at amortised cost and are equal to the expected future cash flows receivable discounted at the average effective interest rate ('EIR') of 94% (31 December 2020: 96%; 31 March 2020: 103%). All amounts receivable from customers are at fixed interest rates. The average period to maturity of the amounts receivable from customers is 11.7 months (31 December 2020: 11.1 months; 31 March 2020: 13.2 months).

#### Determining an increase in credit risk since initial recognition

IFRS 9 requires the recognition of 12 month expected credit losses (the expected credit losses from default events that are expected within 12 months of the reporting date) if credit risk has not significantly increased since initial recognition (stage 1) and lifetime expected credit losses for financial instruments for which the credit risk has increased significantly since initial recognition (stage 2) or which are credit impaired (stage 3).

When determining whether the risk of default has increased significantly since initial recognition the Group considers both quantitative and qualitative information based on the Group's historical experience.

The approach to identifying significant increases in credit risk is consistent across the Group's products. In addition, as a backstop, the Group considers that a significant increase in credit risk occurs when an asset is more than 30 days past due.

Financial instruments are moved back to stage 1 once they no longer meet the criteria for a significant increase in credit risk.

#### Definition of default and credit impaired assets

The Group defines a financial instrument as in default, which is fully-aligned with the definition of credit-impaired, when it meets one or more of the following criteria:

- Quantitative criteria: the customer is more than 90 days past due on their contractual payments in home credit and 60 days past due on their contractual payments in IPF Digital;
- Qualitative criteria: indication that there is a measurable movement in the estimated future cash flows from a group of financial assets. For example, if prospective legislative changes are considered to impact the collections performance of customers.

The default definition has been applied consistently to model the probability of default (PD), exposure at default (EAD) and loss given default (LGD) throughout the Group's expected credit loss calculations.

An instrument is considered to no longer be in default (i.e. to have cured) when it no longer meets any of the default criteria.

As highlighted at the 2020 year end, we merged our two digital businesses in Poland in order to deliver efficiencies of scale and, as a result, the digital lending arm previously reported as part of European home credit is now included in IPF Digital. All comparatives have been amended accordingly and are presented on a like-for-like basis.

The breakdown of receivables by stage is as follows:

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total net receivables
31 March 2021	£m	£m	£m	£m
Home credit	288.4	47.5	129.5	465.4
IPF Digital	157.1	8.3	3.6	169.0
Group	445.5	55.8	133.1	634.4

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total net receivables
31 December 2020	£m	£m	£m	£m
Home credit	288.6	51.0	142.6	482.2
IPF Digital	177.9	7.1	1.9	186.9
Group	466.5	58.1	144.5	669.1

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total net receivables
31 March 2020	£m	£m	£m	£m
Home credit	368.5	94.4	177.7	640.6
IPF Digital	257.8	18.4	2.2	278.4
Group	626.3	112.8	179.9	919.0

The Group has one class of loan receivable and no collateral is held in respect of any customer receivables.



## Gross carrying amount and loss allowance

The amounts receivable from customers includes a provision for the loss allowance, which relates to the expected credit losses on each agreement. The gross carrying amount is the present value of the portfolio before the loss allowance provision is deducted. The gross carrying amount less the loss allowance is equal to the net receivables.

<b>31 March 2021</b>	<b>Stage 1 £m</b>	<b>Stage 2 £m</b>	<b>Stage 3 £m</b>	<b>Total net receivables £m</b>
Gross carrying amount	569.6	103.7	421.7	1,095.0
Loss allowance	(124.1)	(47.9)	(288.6)	(460.6)
Group	445.5	55.8	133.1	634.4

<b>31 December 2020</b>	<b>Stage 1 £m</b>	<b>Stage 2 £m</b>	<b>Stage 3 £m</b>	<b>Total net receivables £m</b>
Gross carrying amount	601.3	125.1	456.1	1,182.5
Loss allowance	(134.8)	(67.0)	(311.6)	(513.4)
Group	466.5	58.1	144.5	669.1

<b>31 March 2020</b>	<b>Stage 1 £m</b>	<b>Stage 2 £m</b>	<b>Stage 3 £m</b>	<b>Total net receivables £m</b>
Gross carrying amount	756.1	207.0	455.0	1,418.1
Loss allowance	(129.8)	(94.2)	(275.1)	(499.1)
Group	626.3	112.8	179.9	919.0

### 14. Non-current tax asset

As at 31 March 2021, the non-current tax asset included an amount of £14.2 million that was paid pursuant to a HMRC Charging Notice in respect of an European Commission State Aid investigation into the Group Financing Exemption contained in the UK's controlled foreign company rules. Details are set out at note 20.

As at 31 March 2020, the non-current tax asset included an amount of £34.0 million in respect of the tax paid to the Polish Tax Authority (31 March 2021 and December 2020: £nil). Our appeal against the Polish Tax Chamber's decisions for 2008 and 2009 was heard in the Warsaw District Administrative Court in March 2020 and the court found in our favour. The Court formally confirmed that the decision was final and we received repayment of the tax that was paid in January 2017 together with interest up to the repayment date in August 2020.

## 15. Borrowing facilities and borrowings

The maturity of the Group's bond and bank borrowings is as follows:

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Repayable			
- in less than one year	<b>2.3</b>	0.2	89.4
- between one and two years	<b>60.3</b>	74.3	376.7
- between two and five years	<b>409.9</b>	417.5	198.1
	<b>470.2</b>	491.8	574.8
<b>Total borrowings</b>	<b>472.5</b>	492.0	664.2

Borrowings is stated net of unamortised arrangement fees and issue discount of £7.0 million (31 March 2020: £2.4 million; 31 December 2020: £7.4 million).

The maturity of the Group's bond and bank facilities is as follows:

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Repayable			
- on demand	<b>38.8</b>	40.1	23.6
- in less than one year	<b>52.6</b>	45.7	151.5
- between one and two years	<b>69.4</b>	104.4	450.4
- between two and five years	<b>430.4</b>	433.8	238.0
<b>Total facilities</b>	<b>591.2</b>	624.0	863.5

The undrawn external bank facilities is as follows:

	<b>Unaudited 31 March 2021 £m</b>	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
Expiring within one year	<b>89.1</b>	85.6	85.7
Expiring between one and two years	<b>9.1</b>	30.1	73.7
Expiring in more than two years	<b>20.5</b>	8.9	39.9
<b>Total</b>	<b>118.7</b>	124.6	199.3

Undrawn external facilities above does not include unamortised arrangement fees and issue discount.

The average period to maturity of the Group's external bonds and committed external borrowings is 3.2 years (31 March 2020: 1.5 years; 31 December 2020: 3.3 years).

During 2020 and 2021 the Group did not have any delays in the principal and interest payments. The Group tests against covenants twice a year at June and December, and complied with all of its covenants at 31 December 2020.

In Q1 2021 there were no bond issuances or redemptions (Q1 2020: no bond issuances or redemptions).

## **16. Provisions**

The Group receives claims brought by or on behalf of current and former customers in connection with its past conduct. Where significant, provisions are held against the costs expected to be incurred in relation to these matters. Customer redress provisions of £20.5 million represent the Group's best estimate of the costs that are expected to be incurred in relation to early settlement rebates in Poland (31 March 2021: £18.9 million; 31 December 2020: £17.6 million; 31 March 2020: £5.5 million included within trade and other payables) and claims management charges incurred in Spain (31 March 2021: £1.5 million; 31 December 2020: £1.6 million; 31 March 2020: £nil). All claims are expected to be settled within 12 months of the balance sheet date. Further details are included on page 24.

## **17. Fair values of financial assets and liabilities**

IFRS 13 requires disclosure of fair value measurements of financial instruments by level of the following fair value measurement hierarchy:

- quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1);
- inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices) (level 2); and
- inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs) (level 3).

The fair value of derivative financial instruments has been calculated by discounting expected future cash flows using interest rate yield curves and forward foreign exchange rates prevailing at the relevant period end.

In 2020 and 2021, there has been no change in classification of financial assets as a result of a change in purpose or use of these assets.

Except as detailed in the following table, the carrying value of financial assets and liabilities recorded at amortised cost, which are all short-term in nature, are a reasonable approximation of their fair value:

	Carrying value			Fair value		
	Unaudited 31 March 2021 £m	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m	Unaudited 31 March 2021 £m	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 31 March 2020 £m
<b>Financial assets</b>						
Amounts receivable from customers	<b>634.4</b>	669.1	<b>919.0</b>	<b>845.2</b>	908.8	1,230.0
	<b>634.4</b>	669.1	<b>919.0</b>	<b>845.2</b>	908.8	1,230.0
<b>Financial Liabilities</b>						
Bonds	<b>400.8</b>	415.9	<b>560.6</b>	<b>410.8</b>	405.4	383.3
Bank borrowings	<b>71.7</b>	76.1	<b>103.6</b>	<b>71.7</b>	76.1	103.6
	<b>472.5</b>	492.0	<b>664.2</b>	<b>482.5</b>	481.5	486.9

The fair value of amounts receivable from customers has been derived by discounting expected future cash flows (as used to calculate the carrying value of amounts due from customers), net of agent collection costs, at the Group's weighted average cost of capital which we estimate to be 10% (31 March 2020 and 31 March 2020: 10%) which is assumed to be a proxy for the discount rate that a market participant would use to price the asset.

The fair value of the bonds has been calculated by reference to their market value.

The carrying value of bank borrowings is deemed to be a good approximation of their fair value. Bank borrowings can be repaid within six months if the Group decides not to roll over for further periods up to the contractual repayment date. The impact of discounting would therefore, be negligible.

This methodology has been used consistently for all periods.

## 18. Reconciliation of profit after taxation to cash generated from operating activities

	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2021</b>	<b>Unaudited Three months ended 31 March 2020</b>
	<b>£m</b>	<b>£m</b>
Profit after taxation	<b>12.6</b>	5.0
<i>Adjusted for</i>		
Tax charge	<b>11.4</b>	3.4
Finance costs	<b>12.7</b>	14.7
Share-based payment charge	<b>0.7</b>	0.9
Amortisation of intangible assets (note 9)	<b>2.8</b>	3.8
Depreciation of property, plant and equipment (note 10)	<b>1.4</b>	1.7
Depreciation of right-of-use assets (note 11)	<b>2.1</b>	2.7
Short term and low value lease costs	<b>0.3</b>	0.7
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>		
Amounts receivable from customers	<b>1.7</b>	33.5
Other receivables	<b>(5.8)</b>	0.9
Trade and other payables	<b>(1.5)</b>	(3.3)
Provision for liabilities and charges	<b>1.3</b>	-
Retirement benefit asset	<b>(0.9)</b>	-
Derivative financial instruments	<b>(3.0)</b>	(19.3)
<b>Cash generated from operating activities</b>	<b>35.8</b>	44.7

## 19. Foreign exchange rates

The table below shows the average exchange rates for the relevant reporting periods and closing exchange rates at the relevant period ends.

	<b>Average Q1 2021</b>	<b>Closing March 2021</b>	<b>Average Q1 2020</b>	<b>Closing March 2020</b>	<b>Average Year 2020</b>	<b>Closing December 2020</b>
Polish zloty	<b>5.2</b>	<b>5.4</b>	5.0	5.1	5.0	5.1
Czech crown	<b>29.7</b>	<b>30.5</b>	29.7	30.6	30.1	29.3
Euro	<b>1.1</b>	<b>1.2</b>	1.2	1.1	1.1	1.1
Hungarian forint	<b>405.0</b>	<b>423.8</b>	392.1	398.1	399.0	405.7
Romanian leu	<b>5.6</b>	<b>5.7</b>	5.6	5.4	5.5	5.4
Mexican peso	<b>28.2</b>	<b>28.3</b>	25.9	29.0	28.3	27.1
Australian dollar	<b>1.8</b>	<b>1.8</b>	1.9	2.0	1.8	1.8

Closing rates are used to translate the balance sheets, and average rates to translate income statement and cash flow statement items.

The £34.4 million exchange loss on foreign currency translations shown within the consolidated statement of comprehensive income arises on retranslation of net assets denominated in currencies other than sterling, due to the change in foreign exchange rates against sterling between December 2020 and March 2021 shown in the table above.

## **20. Contingent Liability Note**

### **State Aid investigation**

In late 2017 the European Commission (EC) opened a State Aid investigation into the Group Financing Exemption contained in the UK's controlled foreign company rules, which were introduced in 2013. In April 2019 the EC announced its finding that the Group Financing Exemption is partially incompatible with EU State Aid rules. In common with other UK-based international companies whose intra-group finance arrangements are in line with the UK's controlled foreign company rules, the Group is affected by this decision. On 12 February 2021 HMRC issued a Charging Notice, following the introduction of new legislation in December 2020 empowering HMRC to issue such Notices in order to collect alleged unlawful State Aid. The Charging Notice requires a payment of £14.2 million with respect to accounting periods ended 2013 to 2018, which was paid in February 2021, with a further amount of interest estimated at c. £1.3 million payable which is expected to be payable during H2 2021. The payment of this amount is a procedural matter, and the new law does not allow for postponement. The company has appealed the Charging Notice on the grounds of the quantum assessed.

The UK government has filed an annulment application before the General Court of the European Union. In common with a number of other affected taxpayers, IPF has also filed its own annulment application. Based on legal advice received regarding the strength of the technical position set out in the annulment applications, it is expected to be more likely than not that the payment of alleged State Aid that the Group has made under the Charging Notice will ultimately be repaid and therefore no provision has been recorded in the Financial Statements.

As a separate issue, HMRC has initiated a review of the Group's finance company's compliance with certain conditions under the UK domestic tax rules to confirm whether the company is eligible for the benefits of the Group Financing Exemption which it has claimed in its historic tax returns. IPF believes that all conditions have been complied with and have sought legal advice with regard to the interpretation of the relevant legislative condition. The legal advice has confirmed IPF's view and assessed that, in the event that HMRC were to take the matter to Tribunal, it is more likely than not that the company would succeed in defending its position. In the unexpected event that HMRC were to conclude that the company is not in compliance with the conditions and to pursue the matter in Tribunal, and won, the amount at stake for years up to and including 2018 is £7.3 million. This domestic tax issue and the State Aid issue are mutually exclusive, and the UK legislation implemented in December 2020 and referred to above includes provisions to ensure no double charge to tax arises. It is of note that currently HMRC have simply asked for information and no challenge has been made to the company's filing position.

## **21. Post Balance Sheet Events**

In Q2 2021, it was announced that the debt moratorium in Hungary, which was due to end in June 2021, will be extended to September 2021. As a result we expect temporary missed repayments in this market to be repaid later and therefore the discounting impairment provision to be greater. Due to the timing of the announcement of the extension, this increased impairment provision was not included within Q1 2021.

## 22. Additional information required in accordance with the Warsaw Stock Exchange listing

### Directors shareholdings and share interests

The table below presents the holdings of Company shares or options on Company shares of the directors of the Company as at the date of signing the year end Financial Statements (3 March 2021).

	Shares held	Options held				
	Owned outright	Unvested and subject to performance conditions	Unvested and subject to deferral only	Unvested and subject to continued employment	Vested but not yet exercisable and subject to continued employment	Vested and exercisable, but not yet exercised
<b>Executive Directors</b>						
Gerard Ryan	1,256,576	910,850	350,360	20,930	61,118	103,157
Justin Lockwood <sup>1</sup>	89,922	490,316	188,552	20,930	31,467	71,114
<b>Non-executive Directors</b>						
Deborah Davis	45,000	-	-	-	-	-
Richard Holmes	275,133	-	-	-	-	-
John Mangelaars	50,000	-	-	-	-	-
Richard Moat <sup>2</sup>	15,000	-	-	-	-	-
Cathryn Riley <sup>3</sup>	14,795	-	-	-	-	-
Stuart Sinclair	86,944	-	-	-	-	-
Bronwyn Syiek	20,000	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Justin Lockwood resigned from the Board on 23 July 2021

<sup>2</sup> Richard Moat resigned from the Board on 29 April 2021

<sup>3</sup> Cathryn Riley resigned from the Board on 29 April 2021

On 16 April 2021, Gerard Ryan acquired 140,697 shares following the exercise of share options under the Company Deferred Share Plan and Performance Share Plan.

The table below presents the holdings of Company shares or options on Company shares of the directors of the Company as at the date of issue of this report.

	Shares held	Options held				
	Owned outright	Unvested and subject to performance conditions	Unvested and subject to deferral only	Unvested and subject to continued employment	Vested but not yet exercisable and subject to continued employment	Vested and exercisable, but not yet exercised
<b>Executive Directors</b>						
Gerard Ryan	1,397,273	1,312,873	248,318	20,930	-	-
<b>Non-executive Directors</b>						
Deborah Davis	45,000	-	-	-	-	-
Richard Holmes	275,133	-	-	-	-	-
John Mangelaars	50,000	-	-	-	-	-
Stuart Sinclair	86,944	-	-	-	-	-
Bronwyn Syiek	20,000	-	-	-	-	-

### Shareholding structure

The information provided below was correct at the date of notification, however, the date of receipt may not have been in the current financial period. It should be noted that these holdings are likely to have changed since the Company was notified. A notification of any change is not required until the next notifiable threshold is crossed.

As notified to the Company, pursuant to DTR 5.1.2, the table below presents the shareholders holding more than 5% of the total number of shares/voting rights of the Company as at the date of signing the year end Financial Statements. ie. 3 March 2021.

Shareholder	Number of shares/voting rights	% of issued share capital/total voting rights <sup>1</sup>
Aberforth Partners LLP	29,306,786	13.10
Standard Life Aberdeen plc	26,857,976	12.00
Marathon Asset Management LLP	22,220,369	9.93
FMR LLC	11,222,609	5.28
Artemis Investment Management LLP	11,452,288	5.11
Schroders plc	12,017,299	5.01

<sup>1</sup>The percentage of issued share capital in the table above is based on the Company's issued share capital at the point of notification.

Notifications were received from Aberforth Partners LLP on 12 March 2021 and from Artemis Investment Management LLP on 6 April 2021 of an interest in the issued share capital of the Company in accordance with the DTR.

As notified to the Company, pursuant to DTR 5.1.2, the table below presents the shareholders holding more than 5% of the total number of shares/voting rights of the Company as at the date of issue of this report

Shareholder	Number of shares/voting rights	% of issued share capital/total voting rights <sup>1</sup>
Aberforth Partners LLP	31,544,397	14.10
Standard Life Aberdeen plc	26,857,976	12.00
Marathon Asset Management LLP	22,220,369	9.93
FMR LLC	11,222,609	5.28
Schroders plc	12,017,299	5.01

<sup>1</sup>The percentage of issued share capital in the table above is based on the Company's issued share capital at the point of notification.

#### **Seasonality or cyclicity of the business**

The Group's operations are not subject to seasonal or cyclical fluctuations.

#### **Information about loan sureties or guarantees extended by the Group**

In Q1 2021 (and Q1 2020), the Group did not grant any sureties or guarantees for loans.



**Unusual items**

In Q1 2021 (and Q1 2020), there are no items affecting assets, liabilities, equity, net income or cash flows that are unusual because of their nature, value or frequency.

**Inventories**

The Group does not hold any inventory, hence there have been no write downs or reversals of write downs from previous periods.

**Write off of any assets**

There are no items relating to write offs for impairment of financial assets, tangible fixed assets, intangible assets or any other assets, or reversal of such write offs from previous periods other than those specifically mentioned in this report.

**Court cases**

There have been no significant payments / settlements resulting from existing court cases in Q1 2021 (Q1 2020: no significant settlements).

**Corrections of errors from previous periods**

In Q1 2021, there are no errors from previous periods which require correction. (Q1 2020: no errors requiring correction).

**Issue, redemption and repayment of non-equity and equity securities**

In Q1 2021 (and Q1 2020), other than disclosed in note 15, there were no other issuances, redemptions or repayments of non-equity and equity securities.

### Alternative performance measures

These financial statements provide alternative performance measures (APMs) which are not defined or specified under the requirements of International Financial Reporting Standards. We believe these APMs provide readers with important additional information on our business. To support this we have included a reconciliation of the APMs we use, where relevant, and a glossary indicating the APMs that we use, an explanation of how they are calculated and why we use them.

APM	Closest equivalent statutory measure	Reconciling items to statutory measure	Definition and purpose
<b>Income statement measures</b>			
Credit issued growth (%)	None	Not applicable	Credit issued is the principal value of loans advanced to customers and is an important measure of the level of lending in the business. Credit issued growth is the period-on-period change in this metric which is calculated by retranslating the previous period's credit issued at the average actual exchange rates used in the current financial year. This ensures that the measure is presented having eliminated the effects of exchange rate fluctuations on the period-on-period reported results.
Average net receivables (£m)	None	Not applicable	Average net receivables are the average amounts receivable from customers translated at the average monthly actual exchange rate. This measure is presented to illustrate the change in amounts receivable from customers on a consistent basis with revenue growth.
Average net receivables growth at constant exchange rates (%)	None	Not applicable	Average net receivables growth is the period-on-period change in average net receivables which is calculated by retranslating the previous period's average net receivables at the average actual exchange rates used in the current financial year. This ensures that the measure is presented having eliminated the effects of exchange rate fluctuations on the period-on-period reported results.
Revenue growth at constant exchange rates (%)	None	Not applicable	The period-on-period change in revenue which is calculated by retranslating the previous period's revenue at the average actual exchange rates used in the current financial year. This measure is presented as a means of eliminating the effects of exchange rate fluctuations on the period-on-period reported results.

APM	Closest equivalent statutory measure	Reconciling items to statutory measure	Definition and purpose
Revenue yield (%)	None	Not applicable	Revenue yield is reported revenue divided by average net receivables and is an indicator of the gross return being generated from average net receivables.
Impairment as a percentage of revenue (%)	None	Not applicable	Impairment as a percentage of revenue is reported impairment divided by reported revenue and represents a measure of credit quality that is used across the business. This measure is reported on a rolling annual basis (annualised).
Cost-income ratio (%)	None	Not applicable	The cost-income ratio is other costs divided by reported revenue. Other costs represent all operating costs with the exception of amounts paid to agents as collecting commission. This measure is reported on a rolling annual basis (annualised). This is useful for comparing performance across markets.
<b>Balance sheet and returns measures</b>			
Equity to receivables ratio (%)	None	Not applicable	Total equity divided by amounts receivable from customers, this is a measure of balance sheet strength.
Headroom (£m)	Undrawn external bank facilities	None	Headroom is an alternative term for undrawn external bank facilities.
Net debt	None	Not applicable	Borrowings less cash
<b>Other measures</b>			
Customers	None	Not applicable	Customers that are being served by our agents or through our money transfer product in the home credit business and customers that are not in default in our digital business.

### Constant exchange rate reconciliations

The period-on-period change in profit and loss accounts is calculated by retranslating the 2020 Q1 profit and loss account at the average actual exchange rates used in the current year.

#### Q1 2021

£m	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Customer numbers (000s)	810	603.0	247.0	-	1,660.0
Credit issued	135.8	39.7	38.7	-	214.2
Average net receivables	384.2	91.6	174.5	-	650.3
Revenue	70.9	30.8	29.2	-	130.9
Impairment	2.6	(1.7)	(5.5)	-	(4.6)
Net revenue	73.5	29.1	23.7	-	126.3
Finance costs	(7.7)	(1.5)	(3.5)	-	(12.7)
Agents' commission	(11.1)	(5.2)	0.0	-	(16.3)
Other costs	(37.3)	(17.5)	(15.3)	(3.2)	(73.3)
Profit/(loss) before tax	17.4	4.9	4.9	(3.2)	24.0

#### Q1 2020 performance, at average Q1 2020 foreign exchange rates

£m	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Customer numbers (000s)	937.0	771.0	332.0	-	2,040.0
Credit issued	140.0	56.4	74.8	-	271.2
Average net receivables	534.0	144.3	277.9	-	956.2
Revenue	97.9	51.5	47.3	-	196.7
Impairment	(24.5)	(16.0)	(20.4)	-	(60.9)
Net revenue	73.4	35.5	26.9	-	135.8
Finance costs	(8.3)	(2.5)	(3.9)	-	(14.7)
Agents' commission	(11.9)	(6.3)	0.0	-	(18.2)
Other costs	(46.2)	(23.0)	(22.4)	(2.9)	(94.5)
Profit/(loss) before tax	7.0	3.7	0.6	(2.9)	8.4

#### Foreign exchange movements

£m	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Credit issued	(4.1)	(5.1)	0.6	0.0	(8.6)
Average net receivables	(15.2)	(13.4)	1.7	0.0	(26.9)
Revenue	(3.0)	(4.6)	0.4	0.0	(7.2)
Impairment	1.6	1.4	0.1	0.0	3.1
Net revenue	(1.4)	(3.2)	0.5	0.0	(4.1)
Finance costs	0.2	0.2	0.0	0.0	0.4
Agents' commission	0.2	0.6	0.0	0.0	0.8
Other costs	0.8	1.9	(0.1)	0.0	2.6
Profit/(loss) before tax	(0.2)	(0.5)	0.4	0.0	(0.3)

## Constant exchange rate reconciliations (continued)

### Q1 2020 performance, at average Q1 2021 foreign exchange rates

£m	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Credit issued	135.9	51.3	75.4		262.6
Average net receivables	518.8	130.9	279.6		929.3
Revenue	94.9	46.9	47.7		189.5
Impairment	(22.9)	(14.6)	(20.3)		(57.8)
Net revenue	72.0	32.3	27.4	0.0	131.7
Finance costs	(8.1)	(2.3)	(3.9)	0.0	(14.3)
Agents' commission	(11.7)	(5.7)	0.0		(17.4)
Other costs	(45.4)	(21.1)	(22.5)	(2.9)	(91.9)

### Year-on-year movement at constant exchange rates

%	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Credit issued	(0.1%)	(22.6%)	(48.7%)	-	(18.4%)
Average net receivables	(25.9%)	(30.0%)	(37.6%)	-	(30.0%)
Revenue	(25.3%)	(34.3%)	(38.8%)	-	(30.9%)
Impairment	111.4%	88.4%	72.9%	-	92.0%
Net revenue	2.1%	(9.9%)	(13.5%)	-	(4.1%)
Finance costs	4.9%	34.8%	10.3%	-	11.2%
Agents' commission	5.1%	8.8%	-	-	6.3%
Other costs	17.8%	17.1%	32.0%	(10.3%)	20.2%

## Investor relations and media contact

**International Personal Finance plc**

*Rachel Moran*  
+44 (0)7760 167637

A copy of this statement can be found on our website at [www.ipfin.co.uk](http://www.ipfin.co.uk).

Legal Entity Identifier: 213800II1O44IRKUZB59

POLISH VERSION



---

**Skonsolidowany Kwartalny Raport Finansowy**  
**za okres zakończony 31 marca 2021 r.**

---

<b>1. Sprawozdanie Zarządu</b>	
Najważniejsze dane finansowe i operacyjne	3
Przegląd rynku i strategia reakcji na Covid-19	4
Wyniki Grupy	4
Strategia	6
Omówienie wyników pionów biznesowych	6
Pożyczki z obsługą domową w Europie	6
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	7
IPF Digital	8
Finansowanie i bilans	10
Opodatkowanie	10
Perspektywy	10
Alternatywne wskaźniki wyników	11
<b>2. Wybrane dane finansowe</b>	<b>12</b>
<b>3. Sprawozdanie finansowe</b>	<b>13</b>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	13
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
Skonsolidowany bilans	15
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	19
Alternatywne wskaźniki wyników	42
Relacje inwestorskie i kontakt z mediami	45

## Uwagi

Niniejszy raport został przygotowany wyłącznie w celu przekazania akcjonariuszom dodatkowych informacji pozwalających na ocenę strategii Grupy oraz możliwości ich skutecznej realizacji. Raport nie powinien być wykorzystywany przez jakiegokolwiek inne osoby ani do jakichkolwiek innych celów. Raport ten zawiera określone stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia te zostały sformułowane przez członków zarządu w dobrej wierze w oparciu o informacje, którymi dysponowali do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu, jednakże stwierdzenia takie należy traktować z ostrożnością ze względu na związaną z nimi niepewność, obejmującą zarówno czynniki ryzyka gospodarczego, jak i biznesowego, a także wszelkie informacje dotyczące przyszłości. Dane na temat zmian procentowych dotyczące wszystkich wskaźników wyników, poza zyskiem przed opodatkowaniem i zyskiem przypadającym na jedną akcję, o ile nie podano inaczej, zostały podane po przekształceniu danych z poprzedniego roku według stałego kursu walutowego (CER – *constant exchange rate*) dla I kwartału 2021 r. w celu przedstawienia zmienności wyników.

**International Personal Finance plc**  
**Skonsolidowany Kwartalny Raport Finansowy za okres zakończony 31 marca 2021 r.**  
**Sprawozdanie Zarządu**

**Podstawowy przedmiot działalności**

Spółka International Personal Finance plc specjalizuje się w udzielaniu niezabezpieczonych pożyczek konsumenckich dla 1,7 miliona klientów na 11 rynkach. Jesteśmy największą na świecie firmą udzielającą pożyczek z obsługą domową, a także działamy w sektorze fintech za pośrednictwem IPF Digital.

**Najważniejsze dane finansowe i operacyjne**

- **Solidne wyniki w I kwartale i poprawa wyników finansowych**
  - Poczyniono znaczne postępy w zakresie odbudowy biznesu i bezpiecznej obsługi klientów
  - Lepsze wyniki w zakresie wartości udzielonych pożyczek, przy czym jej spadek w ujęciu rok do roku został ograniczony do 18% w I kwartale 2021 r. w porównaniu do spadku o 31% w IV kwartale 2020 r.
  - Dzięki dalszym dobrym wynikom zbiorkowym udało się poprawić wskaźnik utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów o 5,2 p.p. do 32,2%.
  - Znacząca poprawa wyników finansowych – zysk Grupy przed opodatkowaniem wyniósł 24,0 mln GBP.
  
- **Silna pozycja w zakresie finansowania działalności i dobrze skapitalizowany bilans**
  - Dobrze skapitalizowany bilans – wskaźnik kapitału własnego do należności wynosi 54,4%
  - Finansowanie w postaci obligacji i kredytów bankowych o łącznej wartości 591 mln GBP przeznaczone na wsparcie przyszłego rozwoju
  - Niewykorzystane dostępne kredyty bankowe i nieoperacyjne salda środków pieniężnych w wysokości 175 mln GBP

**Najważniejsze dane statystyczne na poziomie Grupy**

	I kw. 2020 r.	I kw. 2021 r.	Zmiana RdR przy stałym kursie walutowym
Liczba klientów (w tys.)	2 040	<b>1 660</b>	(18,6%)
Wartość udzielonych pożyczek (w mln GBP)	271,2	<b>214,2</b>	(18,4%)
Przychody (w mln GBP)	196,7	<b>130,9</b>	(30,9%)
Wskaźnik utraty wartości należności od klientów jako procent przychodów w ujęciu rocznym	28,2%	<b>32,2%</b>	(4,0 p.p)
Wskaźnik kosztów do dochodów	44,2%	<b>49,4%</b>	(5,2 p.p)
Zysk przed opodatkowaniem w sprawozdaniu finansowym (w mln GBP)	8,4	<b>24,0</b>	
Zysk na akcję w sprawozdaniu finansowym (w pensach)	2,3	<b>5,7</b>	



## **Przegląd rynku i strategia reakcji na Covid-19**

W pierwszym kwartale roku nastąpiła trzecia fala pandemii wirusa Covid-19, podczas której szybko i znacznie wzrosły wskaźniki zakażeń, szczególnie na obsługiwanych przez nas rynkach europejskich, co nie pozostało bez wpływu na naszych klientów, pracowników i naszą działalność. W większości krajów, w których prowadzimy działalność, rządy wprowadziły daleko idące ograniczenia dotyczące swobody przemieszczania się i zasady zachowania dystansu społecznego; większość placówek handlowych, poza tymi, które uznano za służące zaspokojeniu podstawowych potrzeb, została na pewien czas zamknięta, a władze nieustannie zachęcały firmy do umożliwiania pracownikom, w miarę możliwości, pracy zdalnej. Wszystkie te czynniki spowodowały zahamowanie popytu na kredyty konsumenckie w I kwartale i na początku II kwartału. Jednak wraz ze wzrostem liczby szczepień i spadkiem liczby zakażeń, złagodzone ograniczenia wprowadzone w ramach lockdownów i odnotowaliśmy wzrost popytu w trakcie II kwartału. Aktualne prognozy dla rynków, na których działamy, opublikowane przez Citigroup i Komisję Europejską, wskazują na odbicie tempa wzrostu PKB z -3% do -5% w 2020 roku do około +3% do +5% w latach 2021 i 2022. Mimo pewnej niepewności co do przyszłych warunków, oczekujemy, że będą one nadal wspierać wzrost popytu na kredyty konsumenckie na naszych rynkach. Chociaż consumer finance wciąż pozostaje bardzo konkurencyjną branżą we wszystkich krajach, w których prowadzimy działalność, spodziewamy się, że po zakończeniu działalności przez wiele firm, w najbliższym czasie będzie mniej konkurentów dostarczających kredyty do naszego segmentu rynku.

Od kwietnia 2020 r. bezpośredni wpływ na naszą działalność mają trzy istotne tymczasowe regulacje związane z Covid-19. Polski rząd początkowo wprowadził tymczasowe ograniczenie pozaodsetkowych kosztów nowych pożyczek, obowiązujące do 8 marca 2021 r., a w styczniu okres ten został przedłużony do 30 czerwca 2021 r. Te tymczasowe przepisy już nie obowiązują. Tymczasowe moratorium na spłatę zadłużenia wprowadzone na Węgrzech zostało przedłużone do 30 września 2021 r. Jak już wcześniej informowaliśmy, pożyczkobiorcy mogą nie skorzystać z moratorium, jeśli chcą kontynuować spłatę swoich pożyczek, na co zdecydowała się znaczna większość naszych klientów. Odrębne tymczasowe obniżenie górnego limitu RRSO na Węgrzech, które obowiązywało od kwietnia 2020 r., zostało przywrócone na początku tego roku do poziomu sprzed wybuchu pandemii Covid-19.

Bezpieczeństwo naszych pracowników i klientów pozostaje naszym głównym priorytetem, dlatego też nadal wyposażamy wszystkich naszych pracowników w środki ochrony osobistej i zapewniamy im odpowiednie szkolenia, a także oferujemy szereg alternatywnych możliwości spłaty zadłużenia na odległość w przypadku, gdy doradcy nie są w stanie odwiedzić klientów osobiście.

## **Wyniki Grupy**

Z zadowoleniem informujemy, że Grupa kontynuowała skuteczną realizację swojej strategii, której celem jest przywrócenie rentowności w ujęciu całego roku oraz powrót na ścieżkę długoterminowego wzrostu. Wykorzystując dynamikę osiągniętą w drugiej połowie 2020 r., w pierwszym kwartale roku wypracowaliśmy solidne wyniki pomimo trudnych warunków operacyjnych spowodowanych utrzymującą się pandemią Covid-19. Dzięki skupieniu się na odbudowie biznesu udało nam się znacząco poprawić wyniki finansowe Grupy, osiągając zysk przed opodatkowaniem w wysokości 24,0 mln GBP.

	I kw. 2020 r.	I kw. 2021 r.	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowym %
	w mln GBP	w mln GBP			
Liczba klientów (w tys.)	2 040	<b>1 660</b>	(380)	(18,6)	(18,6)
Wartość udzielonych pożyczek	271,2	<b>214,2</b>	(57,0)	(21,0)	(18,4)
Średnia wartość netto należności od klientów	956,2	<b>650,3</b>	(305,9)	(32,0)	(30,0)
Przychody	196,7	<b>130,9</b>	(65,8)	(33,5)	(30,9)
Utrata wartości należności od klientów	(60,9)	<b>(4,6)</b>	56,3	92,4	92,0
Przychody netto	135,8	<b>126,3</b>	(9,5)	(7,0)	(4,1)
Koszty finansowania działalności	(14,7)	<b>(12,7)</b>	2,0	13,6	11,2
Prowizja Doradców Klienta	(18,2)	<b>(16,3)</b>	1,9	10,4	6,3
Inne koszty	(94,5)	<b>(73,3)</b>	21,2	22,4	20,2
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8,4</b>	<b>24,0</b>	<b>15,6</b>	<b>185,7</b>	

Przez cały kwartał Grupa odnotowywała dobre wyniki w zakresie zbiórki, głównie w zakresie pożyczek z obsługą domową w Europie, dzięki czemu możliwe było dalsze selektywne łagodzenie warunków udzielania pożyczek. Rosnąca dynamika sprzedaży przełożyła się na zmniejszenie tempa spadku wartości udzielonych pożyczek w ujęciu rok do roku z 31% w IV kw. 2020 r. do 18% w I kw. 2021 r. Odnotowaliśmy również spadek liczby klientów o 19% w ujęciu rok do roku, natomiast wyniki za I kwartał były zgodne z przyjętym przez nas planem. Trzecia fala pandemii w Europie stłumiła popyt konsumentów na pożyczki, a jej skutki widzieliśmy w okresie wielkanocnym, w którym nastąpił znaczny wzrost liczby zakażeń wirusem Covid-19. Oczekujemy, że skutki te będą przejściowe z uwagi na szybki wzrost liczby szczepień, a ponadto planujemy dalsze zwiększanie wartości udzielonych pożyczek oraz wzrost portfela należności w miarę znoszenia ograniczeń związanych z pandemią Covid-19. Średni stan należności netto zmniejszył się w I kwartale o 30% w ujęciu rok do roku, przy jednoczesnym spadku przychodów o 31%.

Przewidzieliśmy osłabienie wyników zbiorczych spowodowane kolejnymi falami pandemii w pierwszej połowie 2021 roku. W tym kontekście jesteśmy bardzo zadowoleni z dobrych wyników pracy naszych zespołów, które zaowocowały niższym niż zakładano poziomem utraty wartości należności od klientów w wysokości 4,6 mln GBP w I kwartale. Lepsze od oczekiwanych wyniki zbiorcze dotyczące portfela pożyczek udzielonych przed wybuchem pandemii Covid-19 umożliwiły rozwiązanie rezerw z tytułu utraty wartości w łącznej wysokości 11 mln GBP, które zostały utworzone w 2020 r. w związku z dłuższym niż zazwyczaj okresem oczekiwania na spłatę zadłużenia przez klientów. W ogólnym ujęciu powyższe rozwiązanie rezerw zostało rozłożone równomiernie pomiędzy tymczasowo niedokonane spłaty i narastające oczekiwane straty kredytowe. Ponadto wyniki dla portfela należności z tytułu pożyczek udzielonych od czerwca 2020 r. okazały się lepsze niż przewidywały nasze modele utraty wartości, co miało dodatkowy pozytywny wpływ na wysokość odpisu z tytułu utraty wartości. W rezultacie nastąpiło szybsze niż oczekiwano zmniejszenie wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 5,2 p.p. w porównaniu z końcem roku 2020, do poziomu 32,2%. Przewidujemy dalszy spadek poziomu utraty wartości należności od klientów w roku 2021, w miarę wychodzenia biznesu z trudnej sytuacji spowodowanej pandemią.

Dostrzegamy również korzyści płynące z istotnych programów redukcji kosztów i optymalizacji zatrudnienia, wprowadzonych w 2020 r. w celu uwzględnienia zmniejszonej skali prowadzonej działalności i przyspieszenia powrotu na ścieżkę rentowności w skali całego roku. W efekcie inne koszty uległy zmniejszeniu o 20% w ujęciu rok do roku. Koszty finansowania działalności zmniejszyły się o 11% w następstwie obniżenia średnich potrzeb w zakresie finansowania zewnętrznego, będącego efektem skupienia się w 2020 r. na zarządzaniu płynnością, przy czym efekt ten został częściowo zrównoważony przez wyższe koszty finansowania związane z euroobligacjami z terminem zapadalności przypadającym na 2025 r.

### **Strategia**

Odgrywamy istotną rolę w społeczeństwie, oferując – w sposób odpowiedzialny – przystępne rozwiązania finansowe konsumentom, którzy mają ograniczony dostęp do usług bankowych. Istotą naszej strategii jest zapewnianie pozytywnego doświadczenia klienta oraz rozszerzanie oferty produktów w zakresie pożyczek z obsługą domową w Europie, co ma pozwolić podmiotom działającym w tym obszarze na odbudowę ich portfeli oraz osiągnięcie wysokiego poziomu rentowności i zwrotu z inwestycji. Zwroty te zostaną wykorzystane na potrzeby dalszych inwestycji mających na celu poprawę obsługi klienta i wydajności operacyjnej, przy jednoczesnym ożywieniu wzrostu w obszarach pożyczek z obsługą domową w Meksyku i IPF Digital.

W obliczu pandemii kontynuowaliśmy postępy w realizacji naszych celów strategicznych, jakimi są odbudowa biznesu, przywrócenie rentowności na przestrzeni całego roku oraz zapewnienie długoterminowego, trwałego wzrostu.

W 2021 r. koncentrujemy się na odbudowie portfela należności poprzez stopniowe zwiększanie wartości pożyczek udzielanych przez każdy z naszych podmiotów i nadal uważamy, że na przestrzeni najbliższych kilku lat będziemy mieli do czynienia z obniżoną podażą pożyczek na rynkach, na których działamy. Poza powrotem na ścieżkę rentowności w skali całego roku, planujemy wykorzystać naszą specjalistyczną wiedzę z zakresu technologii cyfrowych w połączeniu z wiodącą pozycją na rynku i bezkonkurencyjną znajomością naszego podstawowego segmentu klientów, aby wzbogacić ofertę produktową dla klientów i zapewnić długoterminowy wzrost całej Grupy.

### **Omówienie wyników pionów biznesowych**

Jak zaznaczono na koniec roku 2020, dokonaliśmy połączenia naszych dwóch firm udzielających pożyczek internetowych w Polsce w celu osiągnięcia korzyści skali, w wyniku czego działalność w zakresie pożyczek online, która wcześniej była raportowana w ramach pożyczek z obsługą domową w Europie, jest obecnie włączona do pionu IPF Digital. Wszystkie dane porównawcze zostały odpowiednio zmienione i są prezentowane zgodnie z zasadą porównywalności.

### **Pożyczki z obsługą domową w Europie**

Nasze podmioty oferujące pożyczki z obsługą domową w Europie osiągnęły solidne wyniki w I kwartale, a zysk przed opodatkowaniem wzrósł do 17,4 mln GBP, mimo trudnych warunków rynkowych spowodowanych wpływem trzeciej fali pandemii w tym regionie.

	I kw. 2020 r. w mln GBP	I kw. 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowy m %
Liczba klientów (w tys.)	937	<b>810</b>	(127)	(13,6)	(13,6)
Wartość udzielonych pożyczek	140,0	<b>135,8</b>	(4,2)	(3,0)	(0,1)
Średnia wartość netto należności od klientów	534,0	<b>384,2</b>	(149,8)	(28,1)	(25,9)
Przychody	97,9	<b>70,9</b>	(27,0)	(27,6)	(25,3)
Utrata wartości należności od klientów	(24,5)	<b>2,6</b>	27,1	110,6	111,4
Przychody netto	73,4	<b>73,5</b>	0,1	0,1	2,1
Koszty finansowania działalności	(8,3)	<b>(7,7)</b>	0,6	7,2	4,9
Prowizja Doradców Klienta	(11,9)	<b>(11,1)</b>	0,8	6,7	5,1
Inne koszty	(46,2)	<b>(37,3)</b>	8,9	19,3	17,8
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7,0</b>	<b>17,4</b>	<b>10,4</b>	<b>148,6</b>	

Dzięki poprawie skuteczności zbiórek w drugiej połowie 2020 r. możliwa była realizacja strategii ostrożnego łagodzenia warunków udzielania pożyczek i rozpoczęcie odbudowy portfela należności. Spowodowało to znaczną poprawę dynamiki sprzedaży, przy czym w I kwartale wartość udzielonych pożyczek utrzymała się na niezmiennym poziomie w ujęciu rok do roku, podczas gdy w IV kwartale 2020 r. zmniejszyła się o 22%. Liczba klientów zmniejszyła się o 14% w stosunku do roku poprzedniego. Średnia wartość netto należności od klientów zmniejszyła się o 26% w związku z obniżeniem wartości udzielonych pożyczek i utworzeniem rezerw na utratę wartości należności od klientów związanych z pandemią Covid-19, przy jednoczesnym zbliżonym spadku przychodów.

W pierwszym kwartale nadal osiągaliliśmy dobre wyniki zbiorcze, chociaż przewidywaliśmy pewne obniżenie efektywności w tym zakresie. W rezultacie wskaźnik utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym obniżył się w stosunku do końca roku o 5,4 p.p. do 30,2%. Dzięki wdrożonym w 2020 r. działaniom w zakresie redukcji kosztów nastąpiło zmniejszenie kosztów o 18%. Dodatkowo koszty prowizji doradców klienta zmniejszyły się o 5%, co wynika ze zmniejszenia skali działalności spowodowanego skutkami pandemii.

### Pożyczki z obsługą domową w Meksyku

W ramach działalności w zakresie pożyczek z obsługą domową w Meksyku odnotowano zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4,9 mln GBP, co oznacza wzrost o 1,2 mln GBP w ujęciu rok do roku. Poprawa wyników wynikała przede wszystkim ze znacznego zmniejszenia utraty wartości należności od klientów oraz obniżenia bazy kosztowej, przy czym wpływ tych czynników został częściowo zniwelowany przez ograniczenie skali działalności.

	I kw. 2020 r. w mln GBP	I kw. 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowym %
Liczba klientów (w tys.)	771	<b>603</b>	(168)	(21,8)	(21,8)
Wartość udzielonych pożyczek	56,4	<b>39,7</b>	(16,7)	(29,6)	(22,6)
Średnia wartość netto należności od klientów	144,3	<b>91,6</b>	(52,7)	(36,5)	(30,0)
Przychody	51,5	<b>30,8</b>	(20,7)	(40,2)	(34,3)
Utrata wartości należności od klientów	(16,0)	<b>(1,7)</b>	14,3	89,4	88,4
Przychody netto	35,5	<b>29,1</b>	(6,4)	(18,0)	(9,9)
Koszty finansowania działalności	(2,5)	<b>(1,5)</b>	1,0	40,0	34,8
Prowizja Doradców Klienta	(6,3)	<b>(5,2)</b>	1,1	17,5	8,8
Inne koszty	(23,0)	<b>(17,5)</b>	5,5	23,9	17,1
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3,7</b>	<b>4,9</b>	<b>1,2</b>	<b>32,4</b>	

Skoncentrowanie się na działaniach zbiorczych oraz wpływ zaostrzonych warunków udzielania pożyczek, będących konsekwencją znaczących trudności związanych z pandemią Covid-19, przełożyły się na spadek liczby klientów o 22% do 603 000 oraz zmniejszenie wartości udzielonych pożyczek o 23% w ujęciu rok do roku, w porównaniu do spadku o 26% w IV kw. 2020 r. Średnia wartość netto należności od klientów zmniejszyła się o 30% w związku z obniżeniem wartości udzielonych pożyczek oraz wzrostem rezerw na utratę wartości, co przełożyło się na spadek przychodów o 34%.

Korzyści płynące z działań podjętych w Meksyku w celu poprawy wyników zbiorczych i jakości udzielonych pożyczek na przestrzeni ostatnich 18 miesięcy nadal miały wpływ na wyniki działalności i zaowocowały zmniejszeniem wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 5,4 p.p. do 28,3% w I kw. 2021 r. Po raz pierwszy od kilku lat wskaźnik ten mieści się w docelowym przedziale ustalonym dla Grupy, wynoszącym od 25% do 30%. W dalszym ciągu zarządzaliśmy kosztami, zachowując korzyści płynące z działań oszczędnościowych zrealizowanych w 2020 r., uzyskując w rezultacie obniżenie innych kosztów o 17% w ujęciu rok do roku. Ponadto koszty prowizji doradców klienta uległy zmniejszeniu o 9% w związku z ograniczeniem skali działalności.

## IPF Digital

IPF Digital odnotował wzrost zysku przed opodatkowaniem o 4,3 mln GBP do poziomu 4,9 mln GBP dzięki znacznemu zmniejszeniu utraty wartości należności od klientów oraz redukcji kosztów, przy czym efekt tych czynników został częściowo zrównoważony spadkiem przychodów.

	I kw. 2020 r. w mln GBP	I kw. 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowym %
Liczba klientów (w tys.)	332	<b>247</b>	(85)	(25,6)	(25,6)
Wartość udzielonych pożyczek	74,8	<b>38,7</b>	(36,1)	(48,3)	(48,7)
Średnia wartość netto należności od klientów	277,9	<b>174,5</b>	(103,4)	(37,2)	(37,6)
Przychody	47,3	<b>29,2</b>	(18,1)	(38,3)	(38,8)
Utrata wartości należności od klientów	(20,4)	<b>(5,5)</b>	14,9	73,0	72,9
Przychody netto	26,9	<b>23,7</b>	(3,2)	(11,9)	(13,5)
Koszty finansowania działalności	(3,9)	<b>(3,5)</b>	0,4	10,3	10,3
Inne koszty	(22,4)	<b>(15,3)</b>	7,1	31,7	32,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	0,6	<b>4,9</b>	4,3	716,7	

Pierwszy kwartał był trudnym okresem dla IPF Digital ze względu na zmniejszenie popytu na pożyczki konsumenckie w wyniku lockdownów wprowadzonych w związku z pandemią Covid-19, szczególnie w krajach bałtyckich. W wyniku tego stosunkowo słabego popytu, kontynuacji naszego ostrożnego podejścia do udzielania pożyczek w Hiszpanii oraz wstrzymania udzielania pożyczek w Finlandii, liczba klientów zmniejszyła się o 26% do 247 000, a wartość udzielonych pożyczek zmniejszyła się o 49% w ujęciu rok do roku w I kwartale, w porównaniu do spadku o 54% w IV kwartale 2020 roku. Z wyłączeniem Finlandii, w której proces zbiórek dla portfela przebiega pomyślnie, wartość udzielonych pożyczek spadła o 37%. Średnia wartość netto należności od klientów zmniejszyła się o 38%, podobnie jak wartość przychodów.

W dalszym ciągu osiągnęliśmy dobre wyniki zbiórkowe, do czego przyczyniła się wyższa jakość udzielanych pożyczek oraz efektywne procesy, co w połączeniu z korzyściami płynącymi ze sprzedaży wiarytelności zaowocowało zmniejszeniem o 4,9 p.p. wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym do 40,5% w I kwartale. Kontynuujemy ścisłe zarządzanie kosztami, co zaowocowało ich redukcją o 32%, głównie dzięki korzyściom płynącym z optymalizacji zatrudnienia w 2020 r., obniżeniu wydatków marketingowych i innych kosztów związanych z wolumenem udzielonych pożyczek.

Poniżej przedstawiono strukturę rentowności IPF Digital w podziale na segmenty:

	I kw. 2020 r. w mln GBP	I kw. 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %
Rynki dojrzałe	7,3	<b>7,3</b>	-	-
Nowe rynki	(3,4)	<b>0,3</b>	3,7	108,8
Koszty centrali	(3,3)	<b>(2,7)</b>	0,6	18,2
<b>IPF Digital</b>	0,6	<b>4,9</b>	4,3	716,7

#### Rynki dojrzałe

Rynki dojrzałe wypracowały zysk przed opodatkowaniem w wysokości 7,3 mln GBP, na co wpłynęło obniżenie przychodów netto wynikające ze zmniejszenia portfela przy jednoczesnym zmniejszeniu utraty wartości należności od klientów oraz obniżeniu innych kosztów.

	I kw. 2020 r. w mln GBP	I kw. 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowym %
Liczba klientów (w tys.)	146	<b>108</b>	(38)	(26,0)	(26,0)
Wartość udzielonych pożyczek	35,7	<b>13,2</b>	(22,5)	(63,0)	(63,9)
Średnia wartość netto należności od klientów	134,6	<b>90,3</b>	(44,3)	(32,9)	(33,9)
Przychody	19,4	<b>13,3</b>	(6,1)	(31,4)	(32,8)
Utrata wartości należności od klientów	(3,8)	<b>0,1</b>	3,9	102,6	102,6
Przychody netto	15,6	<b>13,4</b>	(2,2)	(14,1)	(15,7)
Koszty finansowania działalności	(1,7)	<b>(1,8)</b>	(0,1)	(5,9)	(5,9)
Inne koszty	(6,6)	<b>(4,3)</b>	2,3	34,8	34,8
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	7,3	<b>7,3</b>	-	-	

Liczba klientów i wartość udzielonych pożyczek zmniejszyły się w ujęciu rok do roku odpowiednio o 26% i 64%, co wynikało z zaostrzenia warunków udzielania pożyczek wprowadzonego w odpowiedzi na kryzys związany z Covid-19, a także z decyzji o zaprzestaniu udzielania pożyczek w Finlandii i przeprowadzeniu całkowitej zbiórki należności z tego portfela. Średnia wartość netto należności od klientów zmniejszyła się o 34% w związku z mniejszą wartością udzielonych pożyczek, co przełożyło się na analogiczny spadek przychodów. Z wyłączeniem Finlandii, poziom spadku średniej wartości netto należności od klientów oraz przychodów był znacznie niższy i wyniósł 22%.

Dobre wyniki w zakresie zbiorów, korzyści ze sprzedaży wierzytelności oraz niższa wartość udzielonych pożyczek przełożyły się na spadek wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 3,4 p.p. w stosunku do stanu na koniec roku, do poziomu 25,2%. Ścisłe zarządzanie kosztami oraz korzyści płynące z programu optymalizacji zatrudnienia zrealizowanego w 2020 r. zaowocowały obniżeniem kosztów o 35% w stosunku do roku poprzedniego.

## Nowe rynki

Nowe rynki wypracowały w omawianym okresie zysk w wysokości 0,3 mln GBP, przy czym redukcja bazy kosztowej została częściowo zniwelowana przez skutki ograniczenia skali działalności i poprawę jakości pożyczek.

	I kw. 2020 r.	I kw. 2021 r.	Zmiana	Zmiana	Zmiana przy stałym kursie walutowym
	w mln GBP	w mln GBP	w mln GBP	%	%
Liczba klientów (w tys.)	186	<b>139</b>	(47)	(25,3)	(25,3)
Wartość udzielonych pożyczek	39,1	<b>25,5</b>	(13,6)	(34,8)	(34,3)
Średnia wartość netto należności od klientów	143,3	<b>84,2</b>	(59,1)	(41,2)	(41,1)
Przychody	27,9	<b>15,9</b>	(12,0)	(43,0)	(43,0)
Utrata wartości należności od klientów	(16,6)	<b>(5,6)</b>	11,0	66,3	65,9
Przychody netto	11,3	<b>10,3</b>	(1,0)	(8,8)	(10,4)
Koszty finansowania działalności	(2,2)	<b>(1,7)</b>	0,5	22,7	22,7
Inne koszty	(12,5)	<b>(8,3)</b>	4,2	33,6	33,6
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(3,4)</b>	<b>0,3</b>	3,7	108,8	

Liczba klientów zmniejszyła się o 25% do 139 000, a wartość udzielonych pożyczek spadła o 34% w ujęciu rocznym ze względu na znaczne zaostrzenie warunków udzielania pożyczek w Polsce i Hiszpanii. Średnia wartość netto należności od klientów zmniejszyła się o 41%, natomiast przychody spadły w nieco szybszym tempie 43% z powodu wzrostu opłat za obsługę roszczeń w Hiszpanii.

Jakość udzielanych pożyczek ulegała dalszej poprawie dzięki bardziej rygorystycznym zasadom udzielania pożyczek oraz dobrym wynikom w zakresie zbiorów, co w połączeniu z niższą wartością udzielonych pożyczek zaowocowało zmniejszeniem wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów o 5,3 p.p. w stosunku do stanu na koniec roku do 54,8%. Koszty zmniejszyły się o 34% w ujęciu rok do roku, głównie dzięki korzyściom płynącym z realizacji procesu optymalizacji zatrudnienia w 2020 r., niższym wydatkom marketingowym i innym kosztom powiązanych z wolumenem w związku ze zmniejszeniem wartości udzielonych pożyczek.

## Finansowanie i bilans

Posiadamy dobrze skapitalizowany bilans, solidną sytuację w zakresie finansowania działalności oraz skuteczne środki zarządzania ryzykiem finansowym. Na dzień 31 marca 2021 r. wskaźnik kapitału własnego do należności wynosił 54,4% (31 grudnia 2020 r.: 55,4%), a wskaźnik zadłużenia wynosił 1,4x (31 grudnia 2020 r.: 1,4x).

Na dzień 31 marca 2021 r. łączne zadłużenie Grupy wyniosło 591 mln GBP (408 mln GBP z tytułu obligacji i 183 mln GBP z tytułu finansowania bankowego), a zaciągnięte kredyty i pożyczki osiągnęły wartość 480 mln GBP, przy czym niewykorzystane dostępne kredyty bankowe i nieoperacyjne salda środków pieniężnych wyniosły 175 mln GBP. Łączne salda środków pieniężnych na dzień 31 marca 2021 r. wyniosły 103 mln GBP i obejmowały kwotę 72 mln GBP, która nie została przeznaczona na cele operacyjne, ale jest dostępna w celu wsparcia przyszłego wzrostu należności od klientów.



## **Opodatkowanie**

Obciążenie podatkowe zysku za pierwszy kwartał 2021 r. (11,4 mln GBP) ustalono przy założeniu, że efektywna stawka podatkowa wynosi około 47%.

W odniesieniu do zakwestionowania przez Komisję Europejską pomocy państwa w brytyjskim systemie zwolnienia podatkowego dla finansowania grup, po uchwaleniu nowych przepisów w grudniu 2020 r., HMRC (Służby Podatkowe i Celne Jej Królewskiej Mości) wydały Zawiadomienie o obciążeniu (Charging Notice), w którym domagają się zapłaty 14,2 mln GBP w odniesieniu do domniemanej pomocy państwa w latach, których dotyczy zawiadomienie. Zapłata tej kwoty jest kwestią proceduralną, a nowe przepisy nie pozwalają na jej odroczenie. W związku z tym dokonaliśmy zapłaty tej kwoty w lutym 2021 r., a następnie wnieśliśmy odwołanie od Zawiadomienia o obciążeniu w odniesieniu do oszacowanej kwoty. Kwestia, czy brytyjski system zwolnienia podatkowego dla finansowania grupy stanowi pomoc państwa, nie została ostatecznie rozstrzygnięta, w związku z czym nadal oczekujemy na decyzję Sądu Unii Europejskiej w tej sprawie. Zapłacona kwota 14,2 mln GBP jest ujęta w bilansie jako należności długoterminowe z tytułu podatku dochodowego, co odzwierciedla ocenę Rady Dyrektorów, zgodnie z którą istnieje większe prawdopodobieństwo, że kwota ta zostanie ostatecznie zwrócona. Ocena ta opiera się na otrzymanej opinii prawnej na temat mocy stanowiska technicznego zawartego w odwołaniu złożonym przez IPF. Więcej szczegółowych informacji przedstawiono w notcie 20.

## **Perspektywy**

Nasza firma odgrywa bardzo ważną rolę w społeczeństwie oferując, w sposób odpowiedzialny, pożyczki ludziom, którzy mają ograniczony dostęp do usług bankowych, a na wszystkich rynkach, na których działamy, utrzymuje się długoterminowy popyt na atrakcyjne cenowo pożyczki dla tej grupy konsumentów. Nasza strategia zakłada wykorzystanie pozytywnej dynamiki wygenerowanej w pierwszych sześciu miesiącach 2021 r. poprzez dalszą bezpieczną obsługę naszych klientów, zwiększenie wartości udzielanych pożyczek i wzrost portfela należności przy jednoczesnym utrzymaniu wyraźnego nacisku na jakość portfela. Chociaż nadal mamy do czynienia z dynamicznymi zmianami zachodzącymi w naszym otoczeniu w związku z Covid-19, wykazaliśmy odporność modelu biznesowego i oczekujemy, że w 2021 r. nadal będziemy w stanie zapewnić silny wzrost rentowności w ujęciu całorocznym w 2021 r.

## **Alternatywne wskaźniki wyników**

Niniejszy Skonsolidowany Kwartalny Raport Finansowy zawiera alternatywne wskaźniki wyników (APM – *alternative performance measures*), które nie są zdefiniowane lub określone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Uważamy, że niniejsze wskaźniki APM są dla interesariuszy źródłem istotnych dodatkowych informacji na temat naszej działalności. W tym celu w informacji dodatkowej do niniejszego Skonsolidowanego Kwartalnego Raportu Finansowego zamieściliśmy notę objaśniającą dotyczącą zasad rachunkowości w zakresie wskaźników APM, glosariusz wskazujący stosowane przez nas wskaźniki APM, objaśnienie sposobu ich obliczania i stosowania, a także, w stosownych przypadkach, uzgodnienie stosowanych przez nas wskaźników APM ze wskaźnikami określonymi w przepisach prawa.

**Wybrane dane finansowe – informacje dodatkowe wymagane zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie**

	w mln GBP		w mln PLN		w mln EUR	
	1 stycznia – 31 marca 2021 r. Niebadane	1 stycznia – 31 marca 2020 r. Niebadane	1 stycznia – 31 marca 2021 r. Niebadane	1 stycznia – 31 marca 2020 r. Niebadane	1 stycznia – 31 marca 2021 r. Niebadane	1 stycznia – 31 marca 2020 r. Niebadane
Przychody	<b>130,9</b>	196,7	<b>688,6</b>	1 002,3	<b>150,6</b>	228,1
Zysk przed opodatkowaniem	<b>24,0</b>	8,4	<b>126,3</b>	42,8	<b>27,6</b>	9,7
Zysk po opodatkowaniu	<b>12,6</b>	5,0	<b>66,3</b>	25,5	<b>14,5</b>	5,8
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>9,1</b>	29,6	<b>47,9</b>	150,8	<b>10,5</b>	34,3
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	<b>(3,1)</b>	(3,8)	<b>(16,3)</b>	(19,4)	<b>(3,6)</b>	(4,4)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/z działalności finansowej	<b>(16,5)</b>	1,3	<b>(86,8)</b>	6,6	<b>(19,0)</b>	1,5
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>(10,5)</b>	27,1	<b>(55,2)</b>	138,1	<b>(12,1)</b>	31,4
Zysk na akcję (w pensach)	<b>5,7</b>	2,3	<b>30,0</b>	11,7	<b>6,6</b>	2,7
Średnia liczba akcji (w mln szt.)	<b>222,8</b>	222,0	<b>222,8</b>	222,0	<b>222,8</b>	222,0

Stan na dzień	w mln GBP		w mln PLN		w mln EUR	
	31 marca 2021 r. Niebadane	31 grudnia 2020 r. Badane	31 marca 2021 r. Niebadane	31 grudnia 2020 r. Badane	31 marca 2021 r. Niebadane	31 grudnia 2020 r. Badane
Aktywa razem	<b>984,6</b>	1 023,9	<b>5 383,7</b>	5 255,4	<b>1 155,1</b>	1 149,0
Zobowiązania krótkoterminowe	<b>(144,9)</b>	(136,0)	<b>(792,3)</b>	(698,0)	<b>(170,0)</b>	(152,6)
Zobowiązania długoterminowe	<b>(494,4)</b>	(517,4)	<b>(2 703,3)</b>	(2 655,7)	<b>(580,0)</b>	(580,6)
Kapitał własny razem	<b>345,3</b>	370,5	<b>1 888,1</b>	1 901,7	<b>405,1</b>	415,8
Kapitał zakładowy	<b>23,4</b>	23,4	<b>127,9</b>	120,1	<b>27,5</b>	26,3
Aktywa netto na akcję	<b>1,54</b>	1,67	<b>8,47</b>	8,57	<b>1,82</b>	1,87

Wybrane dane finansowe przeliczono na waluty PLN i EUR w następujący sposób:

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

	PLN	EUR
Dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	5,2605	1,1504
Dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	5,0956	1,1598

Pozycje bilansu przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, kurs ten wyniósł:

	PLN	EUR
Na dzień 31 marca 2021 r.	5,4679	1,1732
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	5,1327	1,1222

	PLN	EUR
Kurs najwyższy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	5,4679	1,1737
Kurs najniższy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	4,9832	1,1059

## Sprawozdanie finansowe

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Noty objaśniające	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r. w mln GBP
Przychody	3	130,9	196,7
Utrata wartości należności od klientów	3	(4,6)	(60,9)
<b>Przychody pomniejszone o utratę wartości należności od klientów</b>		<b>126,3</b>	<b>135,8</b>
Koszty finansowania działalności	4	(12,7)	(14,7)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(26,2)	(32,5)
Koszty ogólnego zarządu	3	(63,4)	(80,2)
<b>Koszty razem</b>		<b>(102,3)</b>	<b>(127,4)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	3	<b>24,0</b>	<b>8,4</b>
Obciążenie podatkowe	4	(11,4)	(3,4)
<b>Zysk po opodatkowaniu przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>12,6</b>	<b>5,0</b>

## Zysk na akcję – w sprawozdaniu finansowym

	Noty objaśnia jące	<b>Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. w pensach</b>	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r. w pensach
Podstawowy	6	<b>5,7</b>	2,3
Rozwodniony	6	<b>5,4</b>	2,1

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r. w mln GBP
<b>Zysk po opodatkowaniu przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>12,6</b>	5,0
<b>Inne całkowite koszty</b>		
<i>Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane w przyszłości do rachunku zysków i strat</i>		
Ujemne różnice kursowe	<b>(34,4)</b>	(4,9)
Straty netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	<b>(3,9)</b>	(4,6)
Obciążenie podatkowe dotyczące pozycji, które mogą zostać przeklasyfikowane	<b>(0,2)</b>	(0,2)
<b>Inne całkowite koszty po opodatkowaniu</b>	<b>(38,5)</b>	(9,7)
<b>Razem całkowite koszty za okres obrotowy przypadające na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>(25,9)</b>	(4,7)

## Skonsolidowany bilans

	Noty objaśniające	Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy	8	23,3	24,4	24,5
Wartości niematerialne i prawne	9	29,5	30,2	43,8
Rzeczowe aktywa trwałe	10	13,8	15,4	18,5
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11	15,5	17,5	16,3
Należności od klientów	13	136,2	136,5	245,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	129,4	135,7	144,2
Należności długoterminowe z tytułu podatku dochodowego	14	14,2	-	34,0
Składnik aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych		4,3	3,4	3,4
		<b>366,2</b>	<b>363,1</b>	<b>530,0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności od klientów	13	498,2	532,6	673,7
Pochodne instrumenty finansowe		0,4	0,5	5,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		102,9	116,3	66,6
Pozostałe należności		15,4	9,9	16,4
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1,5	1,5	0,1
		<b>618,4</b>	<b>660,8</b>	<b>762,4</b>
<b>Aktywa razem</b>	3	<b>984,6</b>	<b>1 023,9</b>	<b>1 292,4</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	15	(2,3)	(0,2)	(89,4)
Pochodne instrumenty finansowe		(7,5)	(6,7)	(6,8)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(90,7)	(89,1)	(123,3)
Rezerwy na zobowiązania i koszty	16	(20,5)	(19,2)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	11	(6,7)	(7,4)	(7,6)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		(17,2)	(13,4)	(27,0)
		<b>(144,9)</b>	<b>(136,0)</b>	<b>(254,1)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(13,9)	(13,8)	(20,0)
Zobowiązania z tytułu leasingu	11	(10,3)	(11,8)	(9,5)
Kredyty i pożyczki	15	(470,2)	(491,8)	(574,8)
		<b>(494,4)</b>	<b>(517,4)</b>	<b>(604,3)</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	3	<b>(639,3)</b>	<b>(653,4)</b>	<b>(858,4)</b>
<b>Aktywa netto</b>		<b>345,3</b>	<b>370,5</b>	<b>434,0</b>

<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>			
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	<b>23,4</b>	23,4	23,4
Pozostałe kapitały rezerwowe	<b>(22,5)</b>	(22,5)	(22,5)
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	<b>(29,4)</b>	5,0	4,2
Kapitał rezerwowy z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	<b>(3,2)</b>	0,9	(4,9)
Akcje własne	<b>(44,8)</b>	(45,2)	(46,1)
Rezerwa kapitałowa na umorzenie	<b>2,3</b>	2,3	2,3
Zyski zatrzymane	<b>419,5</b>	406,6	477,6
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>345,3</b>	370,5	434,0

### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Niebadane				
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy w mln GBP	Pozostałe kapitały rezerwowe w mln GBP	*Pozostałe kapitały rezerwowe w mln GBP	Zyski zatrzymane w mln GBP	Kapitał własny razem w mln GBP
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	23,4	(22,5)	(34,8)	470,3	436,4
<i>Całkowite dochody/(koszty)</i>					
Zysk po opodatkowaniu za okres obrotowy	-	-	-	5,0	5,0
<i>Inne całkowite koszty</i>					
Ujemne różnice kursowe (nota 19)	-	-	(4,9)	-	(4,9)
Straty netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	(4,8)	-	(4,8)
Inne całkowite koszty razem	-	-	(9,7)	-	(9,7)
Razem całkowite (koszty)/dochody za okres obrotowy	-	-	(9,7)	5,0	(4,7)
<i>Transakcje z właścicielami</i>					
Korekta kapitałów rezerwowych z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	2,3	2,3
<b>Na dzień 31 marca 2020 r.</b>	<b>23,4</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(44,5)</b>	<b>477,6</b>	<b>434,0</b>
	Badane				
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 r.</b>	23,4	(22,5)	(34,8)	470,3	436,4
<i>Całkowite (koszty)/dochody</i>					
Strata po opodatkowaniu za okres obrotowy	-	-	-	(64,2)	(64,2)
<i>Inne całkowite (koszty)/dochody</i>					
Ujemne różnice kursowe (nota 19)	-	-	(4,1)	-	(4,1)

Zyski netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	1,3	-	1,3
Straty aktuarialne dotyczące składnika aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych (Obciążenie podatkowe)/ulga podatkowa dotycząca innych całkowitych dochodów	-	-	-	(1,4)	(1,4)
Inne całkowite koszty razem	-	-	(0,3)	0,3	-
Razem całkowite koszty za okres obrotowy	-	-	(3,1)	(1,1)	(4,2)
<i>Transakcje z właścicielami</i>					
Korekta kapitałów rezerwowych z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	2,5	2,5
Akcje przyznane z zasobów własnych i pracowniczych funduszy powierniczych	-	-	0,9	(0,9)	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>23,4</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(37,0)</b>	<b>406,6</b>	<b>370,5</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)**

	Niebadane				Kapitał własny razem w mln GBP
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy w mln GBP	Pozostałe kapitały rezerwowe w mln GBP	*Pozostałe kapitały rezerwowe w mln GBP	Zyski zatrzymane w mln GBP	
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>23,4</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(37,0)</b>	<b>406,6</b>	<b>370,5</b>
<i>Całkowite dochody/(koszty)</i>					
Zysk po opodatkowaniu za okres obrotowy	-	-	-	12,6	12,6
<i>Inne całkowite koszty</i>					
Ujemne różnice kursowe (nota 19)	-	-	(34,4)	-	(34,4)
Straty netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	(4,1)	-	(4,1)
Inne całkowite koszty razem	-	-	(38,5)	-	(38,5)
Razem całkowite (koszty)/dochody za okres obrotowy	-	-	(38,5)	12,6	(25,9)
<i>Transakcje z właścicielami</i>					
Korekta kapitałów rezerwowych z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	0,7	0,7
Akcje przyznane z zasobów własnych i pracowniczych funduszy powierniczych	-	-	0,4	(0,4)	-
<b>Na dzień 31 marca 2021 r.</b>	<b>23,4</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(75,1)</b>	<b>419,5</b>	<b>345,3</b>

\* W tym kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych, kapitał rezerwowy z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń, akcje własne oraz rezerwa kapitałowa na umorzenie.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Noty objaśniające	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r. w mln GBP
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	18	35,8	44,7
Zapłacone koszty finansowania działalności		(4,7)	(6,1)
Zapłacony podatek dochodowy		(22,0)	(9,0)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>9,1</b>	<b>29,6</b>
<b>Przeptywy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9	(2,7)	(3,0)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10	(0,5)	(0,9)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,1	0,1
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3,1)</b>	<b>(3,8)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej</b>		<b>6,0</b>	<b>25,8</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		4,6	21,7
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(18,5)	(17,5)
Część kapitałowa opłat leasingowych	11	(2,6)	(2,9)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/z działalności finansowej</b>		<b>(16,5)</b>	<b>1,3</b>
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(10,5)</b>	<b>27,1</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		116,3	37,4
(Straty)/zyski z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2,9)	2,1
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>102,9</b>	<b>66,6</b>

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### 1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym w Wielkiej Brytanii. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z Rocznym Raportem i Sprawozdaniem Finansowym („Sprawozdanie Finansowe”) za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 lipca 2021 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera sprawozdań ustawowych w rozumieniu art. 434 Ustawy o spółkach z 2006 r. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów w dniu 3 marca 2021 r. i złożone w Rejestrze Spółek. Sprawozdanie finansowe zawierało raport biegłego rewidenta bez zastrzeżeń i nie zawierało paragrafu objaśniającego ani żadnego oświadczenia przewidzianego w art. 498 Ustawy o spółkach z 2006 r. Sprawozdanie finansowe jest dostępne na stronie internetowej Grupy ([www.ipfin.co.uk](http://www.ipfin.co.uk)).

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości spójne z zasadami zastosowanymi w ostatnim rocznym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

### Członkowie Rady Dyrektorów

Na dzień 31 marca 2021 roku skład Rady Dyrektorów Grupy przedstawiał się następująco:

Stuart Sinclair	Przewodniczący
Gerard Ryan	Dyrektor Wykonawczy i Dyrektor Zarządzający
Justin Lockwood <sup>1</sup>	Dyrektor Wykonawczy i Dyrektor Finansowy
Deborah Davis	Niezależny Dyrektor Niewykonawczy
Richard Moat <sup>2</sup>	Starszy Niezależny Dyrektor Niewykonawczy
John Mangelaars	Niezależny Dyrektor Niewykonawczy
Richard Holmes <sup>3</sup>	Niezależny Dyrektor Niewykonawczy
Cathryn Riley <sup>4</sup>	Niezależny Dyrektor Niewykonawczy
Bronwyn Syiek	Niezależny Dyrektor Niewykonawczy

<sup>1</sup> Justin Lockwood złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Dyrektorów w dniu 23 lipca 2021 r.

<sup>2</sup> Richard Moat złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Dyrektorów w dniu 29 kwietnia 2021 r.

<sup>3</sup> Richard Holmes został mianowany Starszym Niezależnym Dyrektorem Niewykonawczym w dniu 29 kwietnia 2021 r.

<sup>4</sup> Cathryn Riley złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Dyrektorów w dniu 29 kwietnia 2021 r.

## Jednostki zależne uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Poniżej wyszczególniono spółki zależne IPF plc, które są w 100% własnością Grupy i zostały uwzględnione w niniejszym skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym:

Spółka zależna	Kraj rejestracji i prowadzenia działalności	Podstawowy przedmiot działalności
Avalist Credit Secure, S.L.	Hiszpania	Świadczenie usług
Provident Mexico S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług (doradcy klienta)
División Estratégica Central, S.A. de C.V.	Meksyk	Spółka holdingowa
Estrategias Divisionales Céntricas, S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług (doradcy klienta)
Estrategias Sureñas de Avanzada, S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług (doradcy klienta)
International Credit Insurance Limited	Guernsey	Świadczenie usług
International Personal Finance Digital Spain S.A.U.	Hiszpania	Pożyczki online
International Personal Finance Investments Limited	Wielka Brytania	Spółka holdingowa
IPF Česká republika s.r.o.	Czechy	Spółka nieprowadząca działalności handlowej
IPF Development (2003) Limited	Wielka Brytania	Świadczenie usług
IPF Digital AS	Estonia	Świadczenie usług
IPF Digital Australia Pty Limited	Australia	Pożyczki online
IPF Digital Finland Oy	Finlandia	Pożyczki online
IPF Digital Group Limited	Wielka Brytania	Spółka holdingowa
IPF Digital Latvia, SIA	Łotwa	Pożyczki online
IPF Digital Lietuva, UAB	Litwa	Pożyczki online
IPF Digital Mexico S.A de C.V.	Meksyk	Pożyczki online
IPF Financial Services Limited	Wielka Brytania	Świadczenie usług
IPF Financing Limited	Wielka Brytania	Świadczenie usług
IPF Guernsey (2) Limited	Guernsey	Spółka nieaktywna
IPF Holdings Limited	Wielka Brytania	Spółka holdingowa
IPF International Limited	Wielka Brytania	Świadczenie usług
IPF Investments Polska sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług
IPF Management	Irlandia	Świadczenie usług
IPF Nordic Limited	Wielka Brytania	Świadczenie usług
IPF Polska sp. z o.o.	Polska	Pożyczki online
La Regional Operaciones Centrales, S.A. de C.V.	Meksyk	Spółka holdingowa
La Tapatía Operaciones de Avanzada, S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług (doradcy klienta)
Metropolitana Estrella de Operaciones, S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług (doradcy klienta)
Operadora Regiomontana de Estrategias Integrales, S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług (doradcy klienta)
PF (Netherlands) B.V.	Holandia	Świadczenie usług
Provident Agent De Asiguraa srl	Rumunia	Świadczenie usług
Provident Financial Romania IFN S.A.	Rumunia	Pożyczki z obsługą domową
Provident Financial s.r.o.	Czechy	Pożyczki z obsługą domową
Provident Financial Zrt.	Węgry	Pożyczki z obsługą domową
Provident Mexico S.A. de C.V.	Meksyk	Pożyczki z obsługą domową
Provident Polska S.A.	Polska	Pożyczki z obsługą domową

Provident Polska sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności handlowej
Provident Servicios de Agencia S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług
Provident Servicios S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług

Wszystkie brytyjskie spółki zależne są zarejestrowane w tej samej siedzibie co Spółka, pod adresem Number Three, Leeds City Office Park, Meadow Lane, Leeds, LS11 5BD.

### **Założenie kontynuacji działalności**

Rozpatrując, czy Grupa jest zdolna do kontynuacji działalności, Rada Dyrektorów uwzględniła prognozy finansowe Grupy, najważniejsze rodzaje ryzyka, na które jest narażona (ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka związanego z regulacjami prawnymi) oraz przewidywaną ścieżkę wyjścia z pandemii wirusa Covid-19. Prognozy zostały przygotowane na okres trzech lat do 31 grudnia 2023 r. i obejmują przewidywane zyski i straty, bilans, przepływy pieniężne, zadłużenie, środki zabezpieczone na finansowanie działalności oraz zapotrzebowanie na finansowanie. Prognozy te stanowią najlepszy szacunek oczekiwanego wychodzenia ze skutków, jakie pandemia Covid-19 wywarła na działalność Grupy, a w szczególności na zmiany wartości udzielanych pożyczek i przepływów pieniężnych związanych ze zbiórkami.

Prognozy finansowe zostały poddane testom warunków skrajnych z uwzględnieniem szeregu scenariuszy, których celem jest ocena wpływu na przyszłą rentowność, wymogi w zakresie finansowania i zgodność z postanowieniami umownymi. Scenariusze uwzględniają materializację głównych rodzajów ryzyka, na które narażona jest Grupa (ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka związanego z regulacjami prawnymi) oraz oceniają wpływ trudniejszego niż zakładano w planie biznesowym procesu wychodzenia ze skutków pandemii wirusa Covid-19. Uwzględniono również równoczesną materializację wielu rodzajów ryzyka oraz dostępność działań ograniczających ryzyko, które można podjąć w celu zmniejszenia wpływu zidentyfikowanych rodzajów ryzyka. Ponadto, przeprowadziliśmy odwrotny test warunków skrajnych w odniesieniu do prognoz finansowych, aby ocenić, jak istotne musiałyby być pogorszenie naszych wyników operacyjnych na skutek recesji, aby doszło do naruszenia warunków umownych. Analiza ta wykazała, że przychody netto musiałyby ulec znacznemu pogorszeniu w stosunku do założeń prognozy finansowej, a członkowie Rady Dyrektorów mają uzasadnione podstawy, aby sądzić, że takie pogorszenie jest mało prawdopodobne.

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi o charakterze nieoperacyjnym oraz środkami zabezpieczonymi na finansowanie działalności (na które składają się obligacje i kredyty bankowe) w wysokości 175 mln GBP, przy czym ich średni ważony okres zapadalności wynosi 3,2 roku. Całkowite zadłużenie na dzień 31 marca 2021 roku wynosiło 591 mln GBP, z czego 91 mln GBP (w tym 39 mln GBP finansowania warunkowego) ma zostać przedłużone w ciągu kolejnych 12 miesięcy. Przewiduje się, że połączenie tych instrumentów dłużnych, elastyczności działalności w zakresie generowania środków pieniężnych oraz dotychczasowych osiągnięć w zakresie pozyskiwania finansowania z rynków kapitału dłużnego w długim okresie (w tym w okresach charakteryzujących się trudnymi warunkami makroekonomicznymi i zmieniającym się otoczeniem regulacyjnym) zaspokoi potrzeby finansowe Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości (12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania). Biorąc pod uwagę powyższe czynniki oraz ryzyko regulacyjne opisane na stronie 51 Roczno Raportu i Sprawozdania Finansowego za rok 2020, Rada Dyrektorów ma uzasadnione podstawy, aby sądzić, że Grupa posiada odpowiednie zasoby do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Z tego powodu Rada Dyrektorów przyjęła założenie kontynuacji działalności przy sporządzaniu Skonsolidowanego Kwartalnego Sprawozdania Finansowego za okres zakończony 31 marca 2021 roku.

### **Pozycje nadzwyczajne**

Pozycje nadzwyczajne to pozycje, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, charakter lub częstotliwość występowania i które zdaniem Rady Dyrektorów powinny zostać ujawnione oddzielnie, aby umożliwić pełne zrozumienie podstawowych wyników Grupy.

### **Kluczowe osądy księgowe oraz podstawowe przyczyny niepewności szacunków**

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Grupy przyjęcia szacunków i dokonania subiektywnych osądów, które mają wpływ na stosowanie przyjętych zasad i prezentowane sprawozdania.

Kluczowe osądy stanowią kluczowe decyzje podejmowane przez kierownictwo przy stosowaniu zasad rachunkowości Grupy. Kluczowy szacunek księgowy występuje wówczas, gdy istnieje znaczące ryzyko uzyskania istotnie odmiennych wyników z uwagi na założenia kierownictwa lub źródła niepewności szacunków. Szacunki i osądy, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach, w tym oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Poniżej omówiono szacunki i osądy, co do których istnieje znaczące ryzyko spowodowania istotnych korekt wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

### **Główne źródła niepewności szacunków**

Przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę, członkowie Rady Dyrektorów mają obowiązek dokonywania szacunków, które mają istotny wpływ na wysokość ujmowanych kwot oraz dokonywania szacunków i przyjmowania założeń dotyczących wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Korekty szacunków księgowych są ujmowane w okresie, w którym zostały dokonane – jeżeli korekta dotyczy wyłącznie danego okresu, lub w okresie, w którym zostały dokonane oraz w przyszłych okresach – jeżeli korekta dotyczy zarówno bieżącego okresu, jak i przyszłych okresów.

Poniżej przedstawiono kluczowe szacunki, których członkowie Rady Dyrektorów dokonali w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i które mają najbardziej istotny wpływ na kwoty ujęte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Ujmowanie przychodów**

Szacunki stosowane w odniesieniu do ujmowania przychodów są zgodne z metodologią stosowaną do obliczania ESP. W celu ustalenia ESP mającej zastosowanie do pożyczek należy dokonać oszacowania oczekiwanego okresu trwania każdej pożyczki, a tym samym związanych z nią przepływów pieniężnych. Szacunki te opierają się na danych historycznych i są poddawane regularnym przeglądom.

### **Należności od klientów**

Grupa dokonuje przeglądu swojego portfela pożyczek i należności od klientów pod kątem utraty wartości w okresach tygodniowych lub miesięcznych. Grupa dokonuje przeglądu ostatnich wyników zbiorów w celu ustalenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na to, że wystąpił niekorzystny wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne. Dla celów oceny utraty wartości pożyczek i należności od klientów, klienci są dzieleni na koszyki w oparciu o liczbę dni przeterminowania,

ponieważ uważa się, że jest to najbardziej wiarygodny wskaźnik prognozowania przyszłych płatności. Poziom utraty wartości obliczany jest na podstawie historycznych wyników dotyczących płatności, w celu określenia zarówno szacunkowej oczekiwanej straty, jak również harmonogramu przyszłych przepływów pieniężnych dla każdej umowy. Wartość oczekiwana straty obliczana jest przy użyciu parametrów prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania („PD”) i straty w przypadku niewykonania zobowiązania („LGD”).

Zastosowanie MSSF 9 w odniesieniu do skutków Covid-19 miało znaczący wpływ na ujęcie księgowe utraty wartości i odpisy z tytułu utraty wartości dokonywane przez Grupę, a nasze nakładki postmodelowe (PMO) zostały przygotowane w celu zapewnienia uwzględnienia skutków pandemii w utworzonych przez Grupę rezerwach z tytułu utraty wartości. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono poniżej. Utrata wartości pożyczek w okresie od czerwca 2020 r. została ujęta przy użyciu naszych standardowych modeli ujmowania utraty wartości bez stosowania tych nakładek ze względu na zmniejszenie zakłóceń operacyjnych i zaostrzone warunki udzielania nowych pożyczek.

Modele oceny utraty wartości są regularnie monitorowane w celu sprawdzenia ich dalszej zdolności do przewidywania terminów i wielkości spłat dokonywanych przez klientów w kontekście ostatnich wyników w zakresie spłat dokonywanych przez klientów. Stosowane modele charakteryzują się zazwyczaj dużą zdolnością predykcyjną, odzwierciedlającą stosunkowo stabilny charakter działalności, w związku z czym rzeczywiste wyniki zazwyczaj nie różnią się znacząco od wyników szacunkowych. Modele są zazwyczaj aktualizowane co najmniej dwa razy w roku. Ostatnia aktualizacja miała miejsce w 2020 r., a dane, które normalnie zostałyby włączone do tej okresowej aktualizacji, zawierały dane dotyczące skutków pandemii Covid-19. Obejmowały one dane z okresu, gdy istniały ograniczenia w przemieszczaniu doradców klienta i klientów wraz z danymi wynikającymi z bardziej rygorystycznych warunków udzielania pożyczek, które zostały wprowadzone w ramach strategii reakcji Grupy na pandemię. Dane te nie są uważane za reprezentatywne dla oczekiwanych przyszłych wyników i dlatego wyłączyliśmy je z naszej okresowej aktualizacji. W I kwartale 2021 r. nie było żadnych okresowych aktualizacji (I kwartał 2020 r.: brak okresowych aktualizacji).

W związku z tym, że wyniki dotyczące spłat dokonywanych przez klientów mogą różnić się od założeń przyjętych przy szacowaniu oczekiwanych strat i przyszłych przepływów pieniężnych, może być wymagana korekta należności od klientów. Wzrost/spadek parametrów oczekiwanych strat o 5% oznaczałby spadek/wzrost należności od klientów o 4,1 mln GBP. Ten poziom szacowanego wpływu opiera się na historycznych wahaniami wyników w porównaniu z wynikami modeli i podlega przepisom dotyczącym nakładek uwzględniających utratę wartości.

#### **Nakładka postmodelowa (PMO) związana z pandemią Covid-19 dotycząca należności od klientów**

W 2020 roku nałożone przez rząd ograniczenia dotyczące swobody przemieszczania się oraz wprowadzenie moratoriów na spłatę zadłużenia, wraz z wpływem gospodarczym pandemii na naszych klientów, miały znaczący negatywny wpływ na przepływy pieniężne z tytułu zbiorów we wszystkich naszych podmiotach. Wydarzenia te miały charakter bezprecedensowy, w związku z czym dokonaliśmy przeglądu naszych modeli utraty wartości zgodnie z MSSF 9 w celu zidentyfikowania czynników ryzyka, które nie są w pełni uwzględnione w standardowych modelach utraty wartości. Powyższe obejmowało pełną ocenę oczekiwanych strat kredytowych, w tym perspektywiczną ocenę oczekiwanych przepływów pieniężnych z tytułu zbiorów. W rezultacie, dla pożyczek z obsługą domową udzielonych przed czerwcem 2020 r. oraz pożyczek IPF Digital, przygotowaliśmy nakładki postmodelowe (PMO) dla naszych modeli utraty wartości w celu obliczenia oczekiwanego wpływu pandemii na utworzone przez Grupę rezerwy z tytułu utraty wartości. Na podstawie aktualnych oczekiwań kierownictwa, wpływ tych PMO oznaczał zwiększenie rezerw z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2021 r. o 29,8 mln GBP, jak przedstawiono poniżej.

	Oczekiwane straty kredytowe (ECL) w mln GBP	Dyskontowanie w mln GBP	Razem w mln GBP
Pożyczki z obsługą domową	(15,5)	(9,1)	(24,6)
IPF Digital	(5,2)	-	(5,2)
Razem	(20,7)	(9,1)	(29,8)

### Oczekiwane straty kredytowe („ECL”)

Zbiórki, które nie doszły do skutku w wyniku nałożonych przez rząd ograniczeń swobody przemieszczania się i wprowadzenia moratoriów spłaty zadłużenia, nie są uznawane za wskaźnik znacznego wzrostu ryzyka kredytowego (SICR). Nasze modele utraty wartości nie pozwalają jednak na rozróżnienie między brakiem płatności wynikającym z tych czynników a brakiem płatności wynikającym z niewywiązania się klienta z obowiązku zapłaty. W związku z tym przed obliczeniem wzrostu ECL wynikającego z pandemii obniżyliśmy poziom wskaźnika ECL uzyskanego przy pomocy modelu w oparciu o historyczne wskaźniki rolowania zadłużenia przez klientów. Ta druga ocena bazuje na szacunkowych przyszłych przebiegach spłat na poszczególnych rynkach, z uwzględnieniem zakłóceń w działalności operacyjnej, moratoriów na spłatę zadłużenia oraz spodziewanych skutków recesji. Następnie oceniliśmy prawdopodobieństwo trwałego lub przejściowego charakteru zmniejszenia przepływów pieniężnych. Wyniki zbiorcze za I kwartał 2021 r. były lepsze niż oczekiwano, w związku z czym skorygowaliśmy nakładkę PMO w celu uwzględnienia tego faktu, jednak nadal istnieje znaczne ryzyko związane z podwyższonym poziomem ECL. Szacowaną trwałą różnicę w przepływach pieniężnych ujęto jako wzrost wartości ECL w działalności grupy w zakresie pożyczek z obsługą domową o 15,5 mln GBP w ramach nakładki PMO z tytułu Covid-19.

W ramach działalności związanej z udzielaniem pożyczek online, podobnie jak miało to miejsce w przypadku rynków pożyczek z obsługą domową, dokonaliśmy analizy przewidywanego negatywnego wpływu pandemii na zdolność naszych klientów do spłaty zadłużenia. Informacje te wykorzystaliśmy do obliczenia zwiększonego prawdopodobieństwa niewywiązania się klientów z zobowiązań. Szacowany wzrost wskaźnika PD został uwzględniony jako nakładka PMO z tytułu Covid-19 w wysokości 5,2 mln GBP.

### Dyskontowanie

Spodziewamy się, że przejściowe zaległości w spłacie rat pożyczek z obsługą domową zostaną spłacone na koniec umowy pożyczki, a nie w momencie wznowienia obsługi przez doradcę klienta. Ponieważ zdecydowana większość opłat za udzielanie pożyczek ma charakter stały, opóźnione przepływy pieniężne zostały zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej w celu obliczenia wartości bieżącej netto. W związku z tym utworzono dodatkową rezerwę z tytułu utraty wartości należności od klientów w wysokości 9,1 mln GBP, która zgodnie z oczekiwaniami będzie stopniowo rozwiązywana przez pozostałą część 2021 r., w miarę przeprowadzania tymczasowo zaległych zbiorów.

Przeprowadziliśmy analizę ECL i dyskontowania nakładek PMO z tytułu Covid-19 w celu wykazania szacowanej zmiany wartości należności od klientów w wyniku wystąpienia różnic pomiędzy kluczowymi zmiennymi wpływającymi na wartość ECL (tj. zakłóceniami operacyjnymi, moratoriami spłaty i recesją) a bieżącymi oczekiwaniami kierownictwa w oparciu o następujące scenariusze w zakresie zbiorów:

- ECL – zmiany kluczowych zmiennych skutkujące wzrostem/spadkiem ECL o 3% spowodowałyby wzrost/spadek wartości nakładki PMO z tytułu Covid-19 o 7,6 mln GBP.



- Dyskontowanie – przejściowe brakujące spłaty pożyczek z obsługą domową, co do których zakłada się, że zostaną uregulowane na koniec okresu pożyczki, otrzymane trzy miesiące później/ wcześniej niż prognozowano, spowodowałyby wzrost/spadek nakładki PMO z tytułu Covid-19 o 5,9 mln GBP.

Zmiany te odzwierciedlają bieżącą ocenę kierownictwa dotyczącą racjonalnego zakresu rzeczywistych wyników zbiorczych.

### **Rabaty z tytułu wcześniejszej spłaty w Polsce**

Jak już informowaliśmy wcześniej, UOKiK prowadzi kompleksową kontrolę praktyk dotyczących rabatów stosowanych przez banki i inne podmioty udzielające pożyczek konsumenckich w związku z wcześniejszą spłatą zadłużenia, w tym przez polskie spółki należące do Grupy. Przeanalizowaliśmy prawdopodobieństwo dotyczące decyzji, kiedy klienci, którzy dokonali wcześniejszej spłaty swoich umów przed dniem bilansowym, otrzymają wyższe rabaty z tytułu wcześniejszej spłaty. W dalszym ciągu istnieje szereg czynników ryzyka i niepewności, w szczególności w odniesieniu do liczby przyszłych roszczeń dotyczących wcześniejszych rabatów wypłaconych w ramach działań mających na celu wywiązanie się z tego zobowiązania wobec klientów. Rezerwa w łącznej wysokości 18,9 mln GBP (31 marca 2020 r.: 5,5 mln GBP) stanowi najlepsze oszacowanie przez Grupę prawdopodobnych przyszłych kosztów zwiększenia historycznych rabatów udzielonych klientom. Choć liczba roszczeń może różnić się od szacunków, na obecnym etapie Grupa przewiduje, że jest mało prawdopodobne, aby wartość roszczeń była wyższa o więcej niż 25% od wartości zakładanej.

### **Opłaty za obsługę roszczeń w Hiszpanii**

W części niniejszego raportu dotyczącej przeglądu operacyjnego w odniesieniu do nowych rynków IPF Digital (strona 10) zawarto wzmiankę o zmniejszeniu przychodów wynikającym ze wzrostu opłat za obsługę roszczeń w Hiszpanii. Dokonaliśmy analizy opłat na podstawie doświadczeń w zakresie występowania roszczeń i średnich kosztów regulowania roszczeń w działalności prowadzonej w Hiszpanii. Utworzona rezerwa w wysokości 7,7 mln GBP (z czego 7,2 mln GBP przypada na należności, a 1,5 mln GBP na rezerwy) stanowi najlepsze oszacowanie przez Grupę przyszłych kwot roszczeń oraz kosztów ich obsługi, w oparciu o aktualną metodologię obsługi roszczeń oraz obecne i przyszłe plany produktowe. Choć częstotliwość występowania roszczeń w przyszłości oraz koszty ich obsługi mogą odbiegać od szacunków, na obecnym etapie Grupa przewiduje, że jest mało prawdopodobne, aby całkowite koszty były wyższe o więcej niż 25% od zakładanych kosztów opłat.

### **Podatek**

Przy obliczaniu wartości rezerwy Grupy z tytułu podatku dochodowego konieczne jest dokonywanie szacunków, w szczególności w odniesieniu do istnienia ryzyka podatkowego i jego zakresu. Szacunki dotyczące postępowania wyjaśniającego UE w sprawie pomocy publicznej, które zostało ujawnione w nocy 20, mogą mieć istotny wpływ na Sprawozdanie Finansowe, ponieważ istnieje znaczna niepewność co do kwoty i terminu wystąpienia związanych z tym przepływów pieniężnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z różnic przejściowych pomiędzy księgowym i podatkowym ujęciem przychodów i odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów oraz strat podatkowych. Należy oszacować, w jakim zakresie różnice przejściowe ulegną odwróceniu oraz ocenić, w jakim stopniu przyszłe zyski pozwolą na pokrycie strat podatkowych. Jeżeli faktyczna rentowność okaże się niższa od oczekiwanej, konieczne może być dokonanie w przyszłości korekty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **Istotne osądy księgowe**

Dokonano osądów księgowych w odniesieniu do tego, czy dochodzenie UE w sprawie pomocy publicznej wymaga utworzenia rezerwy lub ujawnienia jako zobowiązanie warunkowe; więcej szczegółów przedstawiono w notce 20.

Nie istnieją żadne nowe standardy przyjęte przez Grupę w 2021 r., jak również nie istnieją żadne nowe standardy, które jeszcze nie weszły w życie i nie zostały przyjęte przez Grupę od 1 stycznia 2021 r., co do których można oczekiwać, że będą miały istotny wpływ na Grupę.

### **Alternatywne wskaźniki wyników**

W ramach sprawozdawczości finansowej Grupa prezentuje alternatywne wskaźniki wyników (APM – alternative performance measures), które nie są zdefiniowane lub określone zgodnie z wymogami MSSF.

Grupa uważa, że te wskaźniki APM, które nie są uważane za równoważne lub lepsze od wskaźników określonych w MSSF, zapewniają interesariuszom dodatkowe użyteczne informacje na temat wyników działalności. Wskaźniki APM są zgodne z zasadami planowania i raportowania wyników działalności w ramach wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej dla Rady.

Każdy ze wskaźników APM stosowanych przez Grupę został przedstawiony na stronach 42-45 wraz z objaśnieniem sposobu ich obliczania oraz, w stosownych przypadkach, sposobu uzgadniania ze wskaźnikiem określonym w przepisach.

Grupa wykazuje dane na temat zmian procentowych dotyczące wszystkich wskaźników wyników, poza zyskiem lub stratą przed opodatkowaniem i zyskiem na akcję, po przekształceniu danych z poprzedniego roku według stałego kursu walutowego. Stały kurs walutowy, który jest wskaźnikiem APM, pozwala na przeliczenie wskaźników z poprzedniego roku według średnich rzeczywistych okresowych kursów walutowych stosowanych w bieżącym roku obrotowym. Wskaźniki te są prezentowane w celu wyeliminowania wpływu wahań kursów walutowych na wyniki raportowane w ujęciu rok do roku.

Grupa dokonuje pewnych korekt w stosunku do wskaźników określonych przepisami w celu obliczenia wskaźników APM, jeśli ma to zastosowanie. Polityka Grupy zakłada wyłączenie pozycji, które są uważane za znaczące zarówno pod względem charakteru jak i kwoty oraz których ujęcie jako pozycji skorygowanej zapewnia interesariuszom dodatkowe informacje służące ocenie wyników handlowych Grupy w ujęciu rok do roku.

## **2. Podmioty powiązane**

W okresie pierwszych trzech miesięcy roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

### 3. Analiza segmentowa

Jak zaznaczono na koniec roku 2020, dokonaliśmy połączenia naszych dwóch firm udzielających pożyczek internetowych w Polsce w celu osiągnięcia korzyści skali, w wyniku czego działalność w zakresie pożyczek online, która wcześniej była raportowana w ramach pożyczek z obsługą domową w Europie, jest obecnie włączona do pionu IPF Digital. Wszystkie dane porównawcze zostały odpowiednio zmienione i są prezentowane zgodnie z zasadą porównywalności.

	<b>Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	<b>Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r. w mln GBP</b>
<b>Przychody</b>		
Pożyczki z obsługą domową w Europie	<b>70,9</b>	97,9
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	<b>30,8</b>	51,5
Pożyczki online	<b>29,2</b>	47,3
<b>Przychody</b>	<b>130,9</b>	196,7
<b>Utrata wartości należności od klientów</b>		
Pożyczki z obsługą domową w Europie	<b>(2,6)</b>	24,5
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	<b>1,7</b>	16,0
Pożyczki online	<b>5,5</b>	20,4
<b>Utrata wartości należności od klientów</b>	<b>4,6</b>	60,9
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Pożyczki z obsługą domową w Europie	<b>15,7</b>	17,0
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	<b>6,5</b>	8,2
Pożyczki online	<b>4,0</b>	6,9
Koszty ponoszone w Wielkiej Brytanii <sup>1</sup>	<b>-</b>	0,4
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>26,2</b>	32,5
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>		
Pożyczki z obsługą domową w Europie	<b>32,7</b>	42,7
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	<b>16,4</b>	21,0
Pożyczki online	<b>11,1</b>	14,0
Koszty ponoszone w Wielkiej Brytanii <sup>1</sup>	<b>3,2</b>	2,5
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>63,4</b>	80,2
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		
Pożyczki z obsługą domową w Europie	<b>17,4</b>	7,0
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	<b>4,9</b>	3,7
Pożyczki online	<b>4,9</b>	0,6
Koszty ponoszone w Wielkiej Brytanii <sup>1</sup>	<b>(3,2)</b>	(2,9)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>24,0</b>	8,4

<sup>1</sup> Chociaż koszty ponoszone w Wielkiej Brytanii nie są klasyfikowane jako oddzielny segment zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, są one wykazywane oddzielnie, aby umożliwić uzgodnienie z pozostałymi kosztami operacyjnymi, kosztami ogólnego zarządu oraz zyskiem przed opodatkowaniem.

	Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
<b>Aktywa segmentu</b>			
Pożyczki z obsługą domową w Europie	470,0	485,1	659,3
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	169,2	170,2	195,7
Pożyczki online	208,6	224,4	345,1
Wielka Brytania <sup>2</sup>	136,8	144,2	92,3
<b>Razem</b>	<b>984,6</b>	<b>1 023,9</b>	<b>1 292,4</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>			
Pożyczki z obsługą domową w Europie	273,1	275,7	261,6
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	79,3	76,2	120,3
Pożyczki online	106,3	138,4	221,8
Wielka Brytania <sup>2</sup>	180,6	163,1	252,3
<b>Razem</b>	<b>639,3</b>	<b>653,4</b>	<b>856,0</b>

<sup>2</sup> Chociaż Wielka Brytania nie jest klasyfikowana jako oddzielny segment zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, jest ona przedstawiona oddzielnie w celu uzgodnienia ze skonsolidowaną sumą aktywów i zobowiązań.

#### 4. Koszty finansowania działalności

	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r. w mln GBP
Odsetki do zapłacenia z tytułu kredytów i pożyczek	12,3	14,4
Odsetki do zapłacenia z tytułu leasingu	0,4	0,3
<b>Koszty finansowania działalności</b>	<b>12,7</b>	<b>14,7</b>

#### 5. Obciążenie podatkowe

Obciążenie podatkowe zysku za pierwsze trzy miesiące 2021 r. (11,4 mln GBP) ustalono przy założeniu, że efektywna stawka podatkowa za rok 2021 wynosi 47%.

Grupa jest objęta kontrolą podatkową w Meksyku (dot. 2017 r.).

## 6. Zysk na akcję

	<b>Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. w pensach</b>	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r. w pensach
Podstawowy zysk na akcję	<b>5,7</b>	2,3
Wpływ rozwidniający przyznanych akcji	<b>(0,3)</b>	(0,2)
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>5,4</b>	2,1

Podstawowy zysk na akcję („EPS”) oblicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy w wysokości 12,6 mln GBP (31 marca 2020 r.: zysk w wysokości 5,0 mln GBP) i średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji w okresie, wynoszącej 222,8 mln sztuk, która została skorygowana w celu wyłączenia średniej ważonej liczby akcji stanowiących akcje własne i należących do pracowniczego funduszu powierniczego (31 marca 2020 r.: 222,0 mln sztuk).

W przypadku rozwodnionego zysku na akcję średnia ważona liczba akcji została skorygowana do 235,1 mln sztuk (31 marca 2020 r.: 234,0 mln sztuk) w celu uwzględnienia konwersji wszystkich rozwidniających potencjalnych opcji na akcje zwykłe dotyczących pracowników Grupy.

## 7. Dywidendy

W I kwartale 2021 r. nie ogłoszono i nie wypłacono dywidendy (I kwartał 2020 r.: nie ogłoszono i nie wypłacono dywidendy).

## 8. Wartość firmy

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
Wartość księgowa netto na początek okresu	<b>24,4</b>	23,1	23,1
Korekty kursowe	<b>(1,1)</b>	1,3	1,4
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>23,3</b>	24,4	24,5

Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość odzyskiwalna ustalana jest na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Kluczowe założenia przyjęte do kalkulacji wartości użytkowej dotyczą zakładanych stóp dyskontowych i przepływów pieniężnych. Przyjmujemy stopy dyskontowe, które odzwierciedlają wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko właściwe dla dawnej działalności MCB. Prognozy przepływów pieniężnych oparte są na najnowszych prognozach finansowych, które uwzględniają nasze najlepsze szacunki dotyczące wpływu pandemii Covid-19 oraz decyzję o wycofaniu się z działalności w Finlandii. Prognozowane przepływy pieniężne zdyskontowano przy użyciu stopy wynoszącej 10% (31 grudnia 2020 r.: 10%; 31 marca 2020 r.: 10%). Aby stwierdzić, że mogła nastąpić utrata wartości części wartości firmy, stopa dyskontowa musiałaby wzrosnąć do 20%.

## 9. Wartości niematerialne i prawne

	Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
Wartość księgowa netto na początek okresu	30,2	43,2	43,2
Zwiększenia	2,7	11,7	3,0
Amortyzacja	(2,8)	(25,9)	(3,8)
Korekty kursowe	(0,6)	1,2	1,4
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>29,5</b>	<b>30,2</b>	<b>43,8</b>

Wartości niematerialne i prawne obejmują oprogramowanie komputerowe.

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
Wartość księgowa netto na początek okresu	15,4	20,0	20,0
Korekty kursowe	(0,6)	(0,6)	(0,6)
Zwiększenia	0,5	3,8	0,9
Zmniejszenia	(0,1)	(0,6)	(0,1)
Amortyzacja	(1,4)	(7,2)	(1,7)
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>13,8</b>	<b>15,4</b>	<b>18,5</b>

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne znaczące zwiększenia lub zmniejszenia stanu aktywów oraz nie powstały żadne zobowiązania z tego tytułu (I kwartał 2020 r. i cały rok 2020: nie wystąpiły żadne znaczące zwiększenia lub zmniejszenia stanu aktywów oraz nie powstały żadne zobowiązania z tego tytułu).

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiadała zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych wobec stron trzecich o wartości 2,7 mln GBP, na które nie utworzono rezerwy (31 marca 2020 roku: 1,8 mln GBP, 31 grudnia 2020 roku: 2,6 mln GBP).

## 11. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu

Ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania obejmują następujące rodzaje aktywów:

	Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
Nieruchomości	9,3	10,5	10,5
Środki transportu	6,1	6,9	5,7
Urządzenia	0,1	0,1	0,1

<b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem</b>	<b>15,5</b>	17,5	16,3
---	-------------	------	------

Poniżej przedstawiono zmiany stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania, jakie nastąpiły w omawianym okresie:

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
Wartość księgowa netto na początek okresu	17,5	18,8	18,8
Korekty kursowe	(0,8)	(0,5)	(1,0)
Zwiększenia	0,3	6,0	1,2
Modyfikacje	0,6	3,6	-
Utrata wartości	-	(0,5)	-
Amortyzacja	(2,1)	(9,9)	(2,7)
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>15,5</b>	17,5	16,3

Poniżej przedstawiono zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu, jakie nastąpiły w omawianym okresie:

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
Zobowiązania z tytułu leasingu na początek okresu	19,2	19,5	19,5
Korekty kursowe	(0,9)	(0,5)	(1,0)
Zwiększenia	0,9	9,6	1,2
Odsetki	0,4	1,5	0,3
Opłaty leasingowe	(2,6)	(10,9)	(2,9)
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na koniec okresu</b>	<b>17,0</b>	19,2	(17,1)

Analizowane jako:

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
Krótkoterminowe	6,7	7,4	7,6
Długoterminowe			
- od jednego roku do pięciu lat	9,9	11,1	9,4
- powyżej pięciu lat	0,4	0,7	0,1
	<b>10,3</b>	11,8	9,5

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na koniec okresu</b>	<b>17,0</b>	19,2	17,1
--	-------------	------	------

## 12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do strat podatkowych i innych różnic przejściowych (głównie związanych z ujmowaniem przychodów i utraty wartości) w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że aktywa te zostaną zrealizowane w odniesieniu do przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu.

## 13. Należności od klientów

Na należności od klientów składają się:

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
Kwoty należne w okresie jednego roku	<b>498,2</b>	532,6	673,7
Kwoty należne w okresie powyżej jednego roku	<b>136,2</b>	136,5	245,3
<b>Należności razem</b>	<b>634,4</b>	669,1	919,0

Wszystkie pożyczki udzielane są w walucie lokalnej kraju, w którym dana pożyczka jest udzielana. Struktura walutowa należności od klientów przedstawia się następująco:

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
złoty polski	<b>213,4</b>	225,3	318,0
korona czeska	<b>45,4</b>	50,9	63,6
euro*	<b>99,4</b>	117,0	180,7
forint węgierski	<b>87,6</b>	89,9	130,1
lej rumuński	<b>63,1</b>	62,1	71,1
peso meksykańskie	<b>100,8</b>	100,8	132,4
dolar australijski	<b>24,7</b>	23,1	23,1
<b>Należności razem</b>	<b>634,4</b>	669,1	919,0

\*W tym należności w Estonii, Finlandii, na Łotwie, Litwie i w Hiszpanii.

Należności od klientów są wykazywane według zamortyzowanego kosztu i są równe oczekiwany przyszłym należnym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według średniej efektywnej stopy procentowej („ESP”) wynoszącej 94% (31 grudnia 2020 r.: 96%; 31 marca 2020 r.: 103%). Wszystkie należności od klientów są oprocentowane według stałych stóp procentowych. Średni okres wymagalności należności od klientów wynosi 11,7 miesiąca (31 grudnia 2020 r.: 11,1 miesiąca; 31 marca 2020 r.: 13,2 miesiąca).



### **Stwierdzenie wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia**

MSSF 9 wymaga ujmowania oczekiwanych strat kredytowych w okresie 12 miesięcy (oczekiwane straty kredytowe z tytułu zdarzeń niewykonania zobowiązania, których wystąpienie jest oczekiwane w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego), jeżeli ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia (koszyk 1) oraz oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia dla instrumentów finansowych, w przypadku których ryzyko kredytowe wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia (koszyk 2) lub w przypadku których nastąpiła utrata wartości ze względu na ryzyko kredytowe (koszyk 3).

Przy ustalaniu, czy ryzyko niewykonania zobowiązania wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa bierze pod uwagę zarówno informacje ilościowe, jak i jakościowe oparte na historycznych doświadczeniach Grupy.

Metoda ustalania znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego jest spójna w odniesieniu do wszystkich produktów Grupy. Dodatkowo Grupa uznaje, że znaczący wzrost ryzyka kredytowego ma miejsce wówczas, gdy składnik aktywów jest przeterminowany o ponad 30 dni.

Instrumenty finansowe są przenoszone z powrotem do koszyka 1, gdy kryterium znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego przestaje być spełnione.

### **Definicja niewykonania zobowiązania i aktywów dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe**

Grupa definiuje instrument finansowy jako instrument, którego dotyczy niewykonanie zobowiązania, co jest w pełni zgodne z definicją utraty wartości ze względu na ryzyko kredytowe, gdy spełnia on jedno lub więcej z poniższych kryteriów:

- Kryteria ilościowe: klient zalega z płatnościami wynikającymi z umowy o pożyczkę z obsługą domową ponad 90 dni, a z płatnościami wynikającymi z umowy z IPF Digital ponad 60 dni;
- Kryteria jakościowe: wskazanie, że nastąpiła wymierna zmiana oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów finansowych. Sytuacja taka ma miejsce na przykład wtedy, gdy uważa się, że przyszłe zmiany legislacyjne mogą wpłynąć na wyniki zbiórek płatności od klientów.

Definicja niewykonania zobowiązania jest stosowana w sposób konsekwentny przy modelowaniu prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) oraz straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) we wszystkich obliczeniach oczekiwanych strat kredytowych Grupy.

Uważa się, że instrument przestaje być dotknięty niewykonaniem zobowiązania (tzn. że odnotowano poprawę jego jakości), gdy nie spełnia już żadnego z kryteriów niewykonania zobowiązania.

Jak zaznaczono na koniec roku 2020, dokonaliśmy połączenia naszych dwóch firm udzielających pożyczek internetowych w Polsce w celu osiągnięcia korzyści skali, w wyniku czego działalność w zakresie pożyczek online, która wcześniej była raportowana w ramach pożyczek z obsługą domową w Europie, jest obecnie włączona do pionu IPF Digital. Wszystkie dane porównawcze zostały odpowiednio zmienione i są prezentowane zgodnie z zasadą porównywalności.

Poniżej przedstawiono strukturę należności w podziale na koszyki:

<b>31 marca 2021 r.</b>	<b>Koszyk 1 w mln GBP</b>	<b>Koszyk 2 w mln GBP</b>	<b>Koszyk 3 w mln GBP</b>	<b>Razem należności netto w mln GBP</b>
Pożyczki z obsługą domową	<b>288,4</b>	<b>47,5</b>	<b>129,5</b>	<b>465,4</b>
IPF Digital	<b>157,1</b>	<b>8,3</b>	<b>3,6</b>	<b>169,0</b>
<b>Grupa</b>	<b>445,5</b>	<b>55,8</b>	<b>133,1</b>	<b>634,4</b>

  

<b>31 grudnia 2020 r.</b>	<b>Koszyk 1 w mln GBP</b>	<b>Koszyk 2 w mln GBP</b>	<b>Koszyk 3 w mln GBP</b>	<b>Razem należności netto w mln GBP</b>
Pożyczki z obsługą domową	288,6	51,0	142,6	482,2
IPF Digital	177,9	7,1	1,9	186,9
<b>Grupa</b>	<b>466,5</b>	<b>58,1</b>	<b>144,5</b>	<b>669,1</b>

  

<b>31 marca 2020 r.</b>	<b>Koszyk 1 w mln GBP</b>	<b>Koszyk 2 w mln GBP</b>	<b>Koszyk 3 w mln GBP</b>	<b>Razem należności netto w mln GBP</b>
Pożyczki z obsługą domową	368,5	94,4	177,7	640,6
IPF Digital	257,8	18,4	2,2	278,4
<b>Grupa</b>	<b>626,3</b>	<b>112,8</b>	<b>179,9</b>	<b>919,0</b>

Grupa posiada jedną klasę należności z tytułu pożyczek, a ponadto nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń w odniesieniu do należności od klientów.

### Wartość bilansowa brutto i odpis na oczekiwane straty kredytowe

Należności od klientów obejmują rezerwę na odpisy z tytułu strat, która odnosi się do oczekiwanych strat kredytowych dla każdej umowy. Wartość bilansowa brutto jest wartością bieżącą portfela przed odliczeniem rezerwy na odpisy z tytułu strat kredytowych. Wartość bilansowa brutto pomniejszona o rezerwę na odpisy z tytułu strat kredytowych jest równa wartości należności netto.

31 marca 2021 r.	Koszyk 1 w mln GBP	Koszyk 2 w mln GBP	Koszyk 3 w mln GBP	Razem należności netto w mln GBP
Wartość bilansowa brutto	569,6	103,7	421,7	1 095,0
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(124,1)	(47,9)	(288,6)	(460,6)
Grupa	445,5	55,8	133,1	634,4

31 grudnia 2020 r.	Koszyk 1 w mln GBP	Koszyk 2 w mln GBP	Koszyk 3 w mln GBP	Razem należności netto w mln GBP
Wartość bilansowa brutto	601,3	125,1	456,1	1 182,5
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(134,8)	(67,0)	(311,6)	(513,4)
Grupa	466,5	58,1	144,5	669,1

31 marca 2020 r.	Koszyk 1 w mln GBP	Koszyk 2 w mln GBP	Koszyk 3 w mln GBP	Razem należności netto w mln GBP
Wartość bilansowa brutto	756,1	207,0	455,0	1 418,1
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(129,8)	(94,2)	(275,1)	(499,1)
Grupa	626,3	112,8	179,9	919,0

### 14. Należności długoterminowe z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 marca 2021 r. należności długoterminowe z tytułu podatku dochodowego obejmowały kwotę 14,2 mln GBP, która została zapłacona zgodnie z Zawiadomieniem HMRC o obciążeniu w związku z dochodzeniem Komisji Europejskiej w sprawie pomocy publicznej dotyczącym zwolnienia podatkowego dla finansowania grup, zawartego w brytyjskich przepisach dotyczących kontrolowanych spółek zagranicznych. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 20.

Na dzień 31 marca 2020 r. należności długoterminowe z tytułu podatku dochodowego obejmowały kwotę 34,0 mln GBP z tytułu podatku zapłaconego na rzecz polskiego Urzędu Skarbowego (31 marca 2021 r. i grudzień 2020 r.: 0 GBP). Nasze odwołanie od decyzji Izby Skarbowej za lata 2008 i 2009 zostało rozpatrzone przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w marcu 2020 r., który wydał orzeczenie na naszą korzyść. Sąd formalnie potwierdził, że decyzja jest prawomocna i otrzymaliśmy zwrot podatku, który został zapłacony w styczniu 2017 roku wraz z odsetkami do dnia spłaty w sierpniu 2020 roku.

## 15. Kredyty i pożyczki

Struktura zapadalności obligacji oraz kredytów i pożyczek bankowych Grupy przedstawia się następująco:

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	<b>Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP</b>	<b>Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP</b>
Do spłaty			
- w terminie poniżej jednego roku	2,3	0,2	89,4
- w terminie od jednego roku do dwóch lat	60,3	74,3	376,7
- w terminie od dwóch do pięciu lat	409,9	417,5	198,1
	<b>470,2</b>	<b>491,8</b>	<b>574,8</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>472,5</b>	<b>492,0</b>	<b>664,2</b>

Kredyty i pożyczki wykazuje się po pomniejszeniu o niezamortyzowane opłaty przygotowawcze i dyskonto emisyjne w wysokości 7,0 mln GBP (31 marca 2020 r.: 2,4 mln GBP; 31 grudnia 2020 r.: 7,4 mln GBP).

Struktura zapadalności obligacji oraz finansowania bankowego Grupy przedstawia się następująco

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	<b>Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP</b>	<b>Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP</b>
Do spłaty			
- na żądanie	38,8	40,1	23,6
- w terminie poniżej jednego roku	52,6	45,7	151,5
- w terminie od jednego roku do dwóch lat	69,4	104,4	450,4
- w terminie od dwóch do pięciu lat	430,4	433,8	238,0
<b>Razem finansowanie</b>	<b>591,2</b>	<b>624,0</b>	<b>863,5</b>

Poniżej przedstawiono strukturę niewykorzystanego zewnętrznego finansowania bankowego:

	<b>Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP</b>	<b>Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP</b>	<b>Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP</b>
Wygasające w ciągu jednego roku	89,1	85,6	85,7
Wygasające w okresie od jednego roku do dwóch lat	9,1	30,1	73,7
Wygasające w okresie powyżej dwóch lat	20,5	8,9	39,9
<b>Razem</b>	<b>118,7</b>	<b>124,6</b>	<b>199,3</b>

Powyższe kwoty niewykorzystanego finansowania zewnętrznego nie obejmują niezamortyzowanych opłat przygotowawczych i dyskonta emisyjnego.

Średni okres do terminu wymagalności obligacji zewnętrznych Grupy oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek zewnętrznych wynosi 3,2 roku (31 marca 2020 r.: 1,5 roku; 31 grudnia 2020 r.: 3,3 roku).

W latach 2020 i 2021 w Grupie nie wystąpiły opóźnienia w spłacie rat kapitałowych i odsetek. Grupa przeprowadza testy zgodności z warunkami umownymi dwa razy do roku, w czerwcu i grudniu. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wszystkie warunki umowne były spełnione.

W I kwartale 2021 r. nie miały miejsca emisje ani wykupy obligacji (I kwartał 2020 r.: brak emisji i wykupów obligacji).

## **16. Rezerwy**

Grupa otrzymuje roszczenia wnoszone przez lub w imieniu obecnych i byłych klientów w związku z jej dotychczasową działalnością. Jeżeli są one istotne, tworzone są rezerwy na przewidywane koszty związane z tymi sprawami. Rezerwy na odszkodowania dla klientów w wysokości 20,5 mln GBP stanowią najlepsze oszacowanie Grupy dotyczące kosztów, których poniesienie jest oczekiwane w związku z rabatami z tytułu wcześniejszej spłaty w Polsce (31 marca 2021 r.: 18,9 mln GBP; 31 grudnia 2020 r.: 17,6 mln GBP; 31 marca 2020 r.: 5,5 mln GBP) ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach) oraz opłatami z tytułu obsługi roszczeń poniesionymi w Hiszpanii (31 marca 2021 r.: 1,5 mln GBP; 31 grudnia 2020 r.: 1,6 mln GBP; 31 marca 2020 r.: 0 GBP). Przewiduje się, że wszystkie roszczenia zostaną uregulowane w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Więcej szczegółowych informacji przedstawiono na stronie 24.

## **17. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych**

MSSF 13 wymaga ujawniania wycen instrumentów finansowych w wartości godziwej z podziałem na następujące poziomy hierarchii wyceny w wartości godziwej:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań (poziom 1);
- dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są pośrednio (jako ceny) albo bezpośrednio (jako pochodne cen) obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania (poziom 2); oraz
- dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (nieobserwowalne dane wejściowe) (poziom 3).

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych została obliczona poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu krzywych dochodowości dla stóp procentowych oraz terminowych kursów walutowych obowiązujących na koniec danego okresu.

W latach 2020 i 2021 nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Z wyjątkiem sytuacji opisanych w poniższej tabeli, wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, które mają charakter krótkoterminowy, stanowi rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej:

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2021 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 31 marca 2020 r. w mln GBP
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności od klientów	<b>634,4</b>	669,1	<b>919,0</b>	<b>845,2</b>	908,8	1 230,0
	<b>634,4</b>	669,1	<b>919,0</b>	<b>845,2</b>	908,8	1 230,0
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Obligacje	<b>400,8</b>	415,9	<b>560,6</b>	<b>410,8</b>	405,4	383,3
Kredyty i pożyczki bankowe	<b>71,7</b>	76,1	<b>103,6</b>	<b>71,7</b>	76,1	103,6
	<b>472,5</b>	492,0	<b>664,2</b>	<b>482,5</b>	481,5	486,9

Wartość godziwa należności od klientów została ustalona poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (wykorzystanych do obliczenia wartości bilansowej należności od klientów), po potrąceniu kosztów zbiórki przez doradcę klienta, według średniego ważonego kosztu kapitału Grupy, który szacujemy na 10% (31 marca 2020 r. i 31 marca 2020 r.: 10%), co stanowi wskaźnik zastępczy dla stopy dyskontowej, którą zastosowałby uczestnik rynku do wyceny składnika aktywów.

Wartość godziwa obligacji została obliczona poprzez odniesienie do ich wartości rynkowej.

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek bankowych jest uważana za dobre przybliżenie ich wartości godziwej. Kredyty i pożyczki bankowe mogą być spłacone w ciągu sześciu miesięcy jeśli Grupa zdecyduje się nie przedłużać ich na kolejne okresy aż do umownego terminu spłaty. Wpływ dyskontowania byłby zatem nieistotny.

Metodologia ta była stosowana konsekwentnie w odniesieniu do wszystkich okresów.

## 18. Uzgodnienie zysku po opodatkowaniu i środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r. w mln GBP
Zysk po opodatkowaniu	12,6	5,0
<i>Skorygowany o</i>		
Obciążenie podatkowe	11,4	3,4
Koszty finansowania działalności	12,7	14,7
Obciążenie z tytułu płatności rozliczanych w postaci akcji	0,7	0,9
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (nota 9)	2,8	3,8
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 10)	1,4	1,7
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (nota 11)	2,1	2,7
Koszty leasingu krótkoterminowego i o niskiej wartości	0,3	0,7
<i>Zmiany stanu aktywów i zobowiązań operacyjnych</i>		
Należności od klientów	1,7	33,5
Pozostałe należności	(5,8)	0,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1,5)	(3,3)
Rezerwa na zobowiązania i koszty	1,3	-
Składnik aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych	(0,9)	-
Pochodne instrumenty finansowe	(3,0)	(19,3)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>35,8</b>	<b>44,7</b>

## 19. Kursy walutowe

Poniższa tabela przedstawia średnie kursy walutowe dla odpowiednich okresów sprawozdawczych oraz kursy obowiązujące na koniec poszczególnych okresów.

	Średni 1 kw. 2021 r.	Na koniec okresu Marzec 2021 r.	Średni 1 kw. 2020 r.	Na koniec okresu Marzec 2020 r.	Średni kurs w ciągu roku 2020	Na koniec okresu Grudzień 2020 r.
złoty polski	5,2	5,4	5,0	5,1	5,0	5,1
korona czeska	29,7	30,5	29,7	30,6	30,1	29,3
euro	1,1	1,2	1,2	1,1	1,1	1,1
forint węgierski	405,0	423,8	392,1	398,1	399,0	405,7
lej rumuński	5,6	5,7	5,6	5,4	5,5	5,4
peso meksykańskie	28,2	28,3	25,9	29,0	28,3	27,1
dolar australijski	1,8	1,8	1,9	2,0	1,8	1,8

Kursy na koniec okresu są stosowane do przeliczania bilansów, a kursy średnie do przeliczania pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Ujemne różnice kursowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości 34,4 mln GBP wynikają z przeliczenia aktywów netto denominowanych w walutach innych niż funt szterling, w związku ze zmianą kursów wymiany walut w stosunku do funta szterlinga między grudniem 2020 r. a marcem 2021 r., przedstawioną w powyższej tabeli.

## **20. Nota objaśniająca dotycząca zobowiązań warunkowych**

### **Postępowanie wyjaśniające w sprawie pomocy publicznej**

Pod koniec 2017 roku Komisja Europejska (KE) wszczęła postępowanie wyjaśniające w sprawie pomocy publicznej dotyczące zwolnienia podatkowego dla finansowania grup zawartego w brytyjskich przepisach dotyczących kontrolowanych spółek zagranicznych, które zostały wprowadzone w 2013 roku. W kwietniu 2019 roku KE ogłosiła swoje ustalenie, że zwolnienie podatkowe dla finansowania grup jest częściowo niezgodne z unijnymi zasadami dotyczącymi pomocy publicznej. Decyzja ta ma wpływ na Grupę, podobnie jak na inne spółki międzynarodowe z siedzibą w Wielkiej Brytanii, których wewnątrzgrupowe uzgodnienia finansowe są zgodne z brytyjskimi przepisami dotyczącymi kontrolowanych spółek zagranicznych. W dniu 12 lutego 2021 r. HMRC wydała Zawiadomienie o obciążeniu, po wprowadzeniu w grudniu 2020 r. nowych przepisów uprawniających HMRC do wydawania takich Zawiadomień w celu ściągnięcia rzekomo niezgodnej z prawem pomocy publicznej. Zawiadomienie o obciążeniu wymaga zapłaty kwoty 14,2 mln GBP za okresy rozliczeniowe zakończone w latach 2013-2018. Kwota ta została zapłacona w lutym 2021 r., a płatność dodatkowej kwoty odsetek, szacowanej na ok. 1,3 mln GBP, jest spodziewana w drugiej połowie 2021 r. Zapłata tej kwoty jest kwestią proceduralną, a nowe przepisy nie pozwalają na jej odroczenie. Spółka wniosła odwołanie od Zawiadomienia o obciążeniu w odniesieniu do naliczonej kwoty.

Rząd Wielkiej Brytanii złożył do Sądu Unii Europejskiej wnioski o unieważnienie decyzji. IPF, podobnie jak wielu innych zainteresowanych podatników, również złożyła własny wniosek o unieważnienie. W oparciu o otrzymane porady prawne dotyczące zasadności stanowiska technicznego przedstawionego we wnioskach o unieważnienie oczekuje się, że zwrot płatności z tytułu domniemanej pomocy publicznej dokonanej przez Grupę na mocy Zawiadomienia o obciążeniu jest prawdopodobny, w związku z czym nie utworzono żadnej rezerwy w sprawozdaniu finansowym.

Osobną kwestią jest rozpoczęta przez HMRC kontrola dotycząca spełniania przez spółkę finansową Grupy określonych warunków wynikających z krajowych przepisów podatkowych obowiązujących w Wielkiej Brytanii, mająca na celu potwierdzenie, czy spółka ta kwalifikuje się do korzystania z korzyści wynikających ze zwolnienia podatkowego dla finansowania grup, na które powoływała się w swoich wcześniejszych zeznaniach podatkowych. Spółka IPF uważa, że wszystkie warunki zostały spełnione i zasięgnęła porady prawnej w odniesieniu do interpretacji odnośnego warunku prawnego. Opinia prawna potwierdziła stanowisko IPF i oceniła, że w przypadku, gdyby HMRC wniosło sprawę do sądu, jest wysoce prawdopodobne, że spółka zdoła obronić swoje stanowisko. Gdyby HMRC stwierdził, że spółka nie spełnia warunków i kontynuowałaby sprawę w sądzie, a następnie wygrała, kwota, która będzie ewentualnie podlegać zapłacie za lata do 2018 r. łącznie, wynosi 7,3 mln GBP. Wspomniana kwestia podatku krajowego i kwestia pomocy publicznej wzajemnie się wykluczają, a ustawodawstwo Wielkiej Brytanii wdrożone w grudniu 2020 r., o którym mowa powyżej, zawiera przepisy gwarantujące brak podwójnego obciążenia podatkowego. Należy zauważyć, że obecnie HMRC po prostu zwrócił się z prośbą o informacje i nie zakwestionowano stanowiska spółki w zakresie składania dokumentów.



## **21. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W II kw. 2021 r. ogłoszono, że moratorium na spłatę zadłużenia na Węgrzech, które miało zakończyć się w czerwcu 2021 r., zostanie przedłużone do września 2021 r. W efekcie oczekujemy, że przejściowe niezrealizowane spłaty na tym rynku zostaną uregulowane w późniejszym terminie, a tym samym rezerwa z tytułu utraty wartości dyskonta będzie większa. Ze względu na termin ogłoszenia przedłużenia terminu obowiązywania, podwyższona rezerwa z tytułu utraty wartości nie została ujęta w I kw. 2021 r.

## 22. Dodatkowe informacje wymagane zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

### Akcje i udziały posiadane przez Dyrektorów

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki lub opcji na akcje Spółki przez dyrektorów Spółki na dzień podpisania Sprawozdania Finansowego na koniec roku (3 marca 2021 r.).

Liczba posiadanych akcji		Liczba posiadanych opcji				
Akcje posiadane bezpośrednio		Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają warunkom dotyczącym wyników	Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają jedynie odroczeniu	Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają warunkowi kontynuacji zatrudnienia	Opcje, do których nabyto uprawnienia, ale które nie są jeszcze możliwe do wykonania i podlegają kontynuacji zatrudnienia	Opcje, do których nabyto uprawnienia i które są możliwe do wykonania, ale nie zostały jeszcze wykonane
<b>Dyrektorzy wykonawczy</b>						
Gerard Ryan	1 256 576	910 850	350 360	20 930	61 118	103 157
Justin Lockwood <sup>1</sup>	89 922	490 316	188 552	20 930	31 467	71 114
<b>Dyrektorzy niewykonawczy</b>						
Deborah Davis	45 000	-	-	-	-	-
Richard Holmes	275 133	-	-	-	-	-
John Mangelaars	50 000	-	-	-	-	-
Richard Moat <sup>2</sup>	15 000	-	-	-	-	-
Cathryn Riley <sup>3</sup>	14 795	-	-	-	-	-
Stuart Sinclair	86 944	-	-	-	-	-
Bronwyn Syiek	20 000	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Justin Lockwood złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Dyrektorów w dniu 23 lipca 2021 r.

<sup>2</sup> Richard Moat złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Dyrektorów w dniu 29 kwietnia 2021 r.

<sup>3</sup> Cathryn Riley złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Dyrektorów w dniu 29 kwietnia 2021 r.

W dniu 16 kwietnia 2021 r. Gerard Ryan nabył 140 697 akcji po wykonaniu opcji na akcje na podstawie Planu akcji z odroczonym terminem wypłaty (Deferred Share Plan) i Planu akcji wynikowych (Performance Share Plan) Spółki.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki lub opcji na akcje Spółki przez dyrektorów Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu.

Liczba posiadanych akcji		Liczba posiadanych opcji				
Akcje posiadane bezpośrednio		Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają warunkom dotyczącym wyników	Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają jedynie odroczeniu	Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają warunkowi kontynuacji zatrudnienia	Opcje, do których nabyto uprawnienia, ale które nie są jeszcze możliwe do wykonania i podlegają warunkowi kontynuacji zatrudnienia	Opcje, do których nabyto uprawnienia i które są możliwe do wykonania, ale nie zostały jeszcze wykonane
<b>Dyrektorzy wykonawczy</b>						
Gerard Ryan	1 397 273	1 312 873	248 318	20 930	-	-
<b>Dyrektorzy niewykonawczy</b>						
Deborah Davis	45 000	-	-	-	-	-
Richard Holmes	275 133	-	-	-	-	-
John Mangelaars	50 000	-	-	-	-	-
Stuart Sinclair	86 944	-	-	-	-	-
Bronwyn Syiek	20 000	-	-	-	-	-

### Struktura akcjonariatu

Poniższe informacje były prawidłowe na dzień zawiadomienia, jednak data ich otrzymania mogła nie mieścić się w bieżącym okresie finansowym. Należy zaznaczyć, że udziały te mogły ulec zmianie od czasu powiadomienia Spółki. Zawiadomienie o jakiegokolwiek zmianie nie jest wymagane do momentu przekroczenia kolejnego progu podlegającego obowiązkowi zawiadomienia.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce na mocy DTR 5.1.2, poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% całkowitej liczby akcji/ praw głosu w Spółce na dzień podpisania Sprawozdania Finansowego na koniec roku, tj. 3 marca 2021 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/praw głosu	udział % w wyemitowanym kapitale zakładowym/łącznej liczbie praw głosu <sup>1</sup>
Aberforth Partners LLP	29 306 786	13,10
Standard Life Aberdeen plc	26 857 976	12,00
Marathon Asset Management LLP	22 220 369	9,93
FMR LLC	11 222 609	5,28
Artemis Investment Management LLP	11 452 288	5,11
Schroders plc	12 017 299	5,01

<sup>1</sup> Udział procentowy w wyemitowanym kapitale zakładowym w powyższej tabeli został określony w oparciu o wyemitowany kapitał zakładowy Spółki w momencie otrzymania zawiadomienia.

Otrzymaliśmy zawiadomienia od spółki Aberforth Partners LLP w dniu 12 marca 2021 r. i od spółki Artemis Investment Management LLP w dniu 6 kwietnia 2021 r. o ich zainteresowaniu wyemitowanym kapitałem zakładowym Spółki zgodnie z DTR.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce na mocy DTR 5.1.2, poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% całkowitej liczby akcji/ praw głosu w Spółce na dzień publikacji niniejszego raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji/praw głosu	udział % w wyemitowanym kapitale zakładowym/łącznej liczbie praw głosu <sup>1</sup>
Aberforth Partners LLP	31 544 397	14,10
Standard Life Aberdeen plc	26 857 976	12,00
Marathon Asset Management LLP	22 220 369	9,93
FMR LLC	11 222 609	5,28
Schroders plc	12 017 299	5,01

<sup>1</sup>Udział procentowy w wyemitowanym kapitale zakładowym w powyższej tabeli został określony w oparciu o wyemitowany kapitał zakładowy Spółki w momencie otrzymania zawiadomienia.

#### **Informacje na temat sezonowości lub cykliczności działalności**

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

#### **Informacje o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach**

W I kwartale 2021 roku (oraz w I kwartale 2020 roku) Grupa nie udzielała poręczeń i gwarancji spłaty kredytów.

#### **Pozycje nietypowe**

W I kwartale 2021 roku (oraz I kwartale 2020 roku) nie ma pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

#### **Zapasy**

Grupa nie posiada zapasów, w związku z czym nie dokonywano odpisów aktualizujących ani nie rozwiązywano odpisów utworzonych w poprzednich okresach.

#### **Spisanie aktywów**

Nie występują pozycje dotyczące odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów, jak również rozwiązania takich odpisów utworzonych w okresach poprzednich, inne niż wymienione w niniejszym raporcie.

#### **Postępowania sądowe**

W I kwartale 2021 r. nie wystąpiły istotne płaćności/rozstrzygnięcia wynikające z istniejących spraw sądowych (I kwartał 2020 r.: brak istotnych rozstrzygnięć).

#### **Korekty błędów z poprzednich okresów**

W I kwartale 2021 r. nie wystąpiły błędy poprzednich okresów, które wymagają korekty. (I kwartał 2020 r.: brak błędów wymagających korekty).

**Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2021 roku (oraz I kwartale 2020 roku) nie wystąpiły emisje, wykupy ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych, poza ujawnionymi w nocie 15.

## Alternatywne wskaźniki wyników

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera alternatywne wskaźniki wyników (APM – alternative performance measures), które nie są zdefiniowane lub określone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Uważamy, że niniejsze wskaźniki APM są dla użytkowników sprawozdania źródłem istotnych dodatkowych informacji na temat naszej działalności. W tym celu zamieściliśmy uzgodnienie stosowanych przez nas wskaźników APM, tam gdzie to istotne, oraz glosariusz wskazujący stosowane przez nas wskaźniki APM, objaśniający sposób ich obliczania oraz powody ich stosowania.

Wskaźnik APM	Najbliższy odpowiadający wskaźnik określony w przepisach	Pozycje pozwalające na uzgodnienie - wskaźnik określony w przepisach	Definicja i cel
<b>Wskaźniki dotyczące rachunku zysków i strat</b>			
Wzrost wartości udzielonych pożyczek (w %)	Brak	Nie dotyczy	Wartość udzielonych pożyczek stanowi wartość kapitału pożyczek udzielonych klientom i jest istotnym wskaźnikiem opisującym poziom działalności pożyczkowej firmy. Wzrost wartości udzielonych pożyczek oznacza zmianę tego wskaźnika w ujęciu okres do okresu, która jest obliczana poprzez przeliczenie wartości udzielonych pożyczek z poprzedniego okresu według średnich rzeczywistych kursów walutowych stosowanych w bieżącym roku obrotowym. Dzięki temu wskaźnik ten jest przedstawiany po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walutowych na wyniki przedstawiane w ujęciu okres do okresu.
Średnia wartość netto należności od klientów (w mln GBP)	Brak	Nie dotyczy	Średnia wartość netto należności od klientów jest średnią wartością należności od klientów przeliczoną po średnim miesięcznym rzeczywistym kursie walutowym. Wskaźnik ten jest prezentowany w celu zilustrowania zmiany stanu należności od klientów w sposób spójny ze wzrostem przychodów.
Wzrost średniej wartości netto należności od klientów przy stałych kursach walutowych (w %)	Brak	Nie dotyczy	Wzrost średniej wartości netto należności od klientów oznacza zmianę średniej wartości netto należności od klientów w ujęciu okres do okresu, która jest obliczana poprzez przeliczenie średniej wartości netto należności od klientów z poprzedniego okresu według średnich rzeczywistych kursów walutowych stosowanych w bieżącym roku obrotowym. Dzięki temu wskaźnik ten jest przedstawiany po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów

			walutowych na wyniki przedstawiane w ujęciu okres do okresu.
Wzrost przychodów przy stałych kursach walutowych (w %)	Brak	Nie dotyczy	Zmiana wartości przychodów w ujęciu okres do okresu, która jest obliczana poprzez przeliczenie wartości przychodów z poprzedniego okresu według średnich rzeczywistych kursów walutowych stosowanych w bieżącym roku obrotowym. Wskaźnik ten jest prezentowany w celu wyeliminowania wpływu wahań kursów walutowych na wyniki raportowane w ujęciu okres do okresu.

Wskaźnik APM	Najbliższy odpowiadający wskaźnik określony w przepisach	Pozycje pozwalające na uzgodnienie - wskaźnik określony w przepisach	Definicja i cel
Rentowność sprzedaży (w %)	Brak	Nie dotyczy	Rentowność sprzedaży jest to stosunek raportowanych przychodów do średniej wartości netto należności od klientów i stanowi wskaźnik rentowności brutto generowanej ze średniej wartości należności netto.
Utrata wartości należności od klientów jako procent przychodów (w %)	Brak	Nie dotyczy	Utrata wartości należności od klientów jako procent przychodów to iloraz raportowanej utraty wartości i raportowanych przychodów, stanowiący miarę jakości udzielonych pożyczek, która jest stosowana we wszystkich obszarach działalności. Wskaźnik ten jest podawany w ujęciu rocznym krocącym.
Wskaźnik kosztów do dochodów (w %)	Brak	Nie dotyczy	Wskaźnik kosztów do dochodów oznacza stosunek pozostałych kosztów do raportowanych przychodów. Pozostałe koszty stanowią wszystkie koszty operacyjne z wyjątkiem kwot wypłaconych doradcom klienta z tytułu prowizji za zbiórkę. Wskaźnik ten jest podawany w ujęciu rocznym krocącym. Wskaźnik ten jest użyteczny przy porównywaniu wyników osiągniętych na poszczególnych rynkach.
<b>Wskaźniki dotyczące bilansu i stóp zwrotu</b>			
Wskaźnik kapitału własnego do należności	Brak	Nie dotyczy	Łączny kapitał własny podzielony przez należności od klientów; jest to wskaźnik siły bilansu.

<b>(w %)</b>			
Środki zabezpieczone na finansowanie działalności (w mln GBP)	Niewykorzystane zewnętrzne finansowanie bankowe	Brak	Środki zabezpieczone na finansowanie działalności to alternatywny termin oznaczający niewykorzystane zewnętrzne finansowanie bankowe.
Zadłużenie netto	Brak	Nie dotyczy	Kredyty i pożyczki pomniejszone o środki pieniężne.
<b>Pozostałe wskaźniki</b>			
Klienci	Brak	Nie dotyczy	Klienci, którzy są obsługiwani przez naszych doradców klienta lub poprzez nasz produkt obejmujący przelewy pieniężne w ramach działalności związanej z pożyczkami z obsługą domową oraz klienci, którzy nie zalegają ze spłatą pożyczek online.



### Uzgodnienia stałych kursów walutowych

Zmiana wartości pozycji rachunku zysków i strat w ujęciu okres do okresu jest obliczana poprzez przeliczenie rachunku zysków i strat za I kwartał 2020 roku według średnich rzeczywistych kursów walutowych zastosowanych w roku bieżącym.

#### I kw. 2021 r.

w mln GBP	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Liczba klientów (w tys.)	810	603,0	247,0	-	1 660,0
Wartość udzielonych pożyczek	135,8	39,7	38,7	-	214,2
Średnia wartość netto należności od klientów	384,2	91,6	174,5	-	650,3
Przychody	70,9	30,8	29,2	-	130,9
Utrata wartości należności od klientów	2,6	(1,7)	(5,5)	-	(4,6)
Przychody netto	73,5	29,1	23,7	-	126,3
Koszty finansowania działalności	(7,7)	(1,5)	(3,5)	-	(12,7)
Prowizja Doradców Klienta	(11,1)	(5,2)	0,0	-	(16,3)
Inne koszty	(37,3)	(17,5)	(15,3)	(3,2)	(73,3)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	17,4	4,9	4,9	(3,2)	24,0

#### Wyniki za I kw. 2020 r., według średnich kursów walutowych za I kw. 2020 r.

w mln GBP	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Liczba klientów (w tys.)	937,0	771,0	332,0	-	2 040,0
Wartość udzielonych pożyczek	140,0	56,4	74,8	-	271,2
Średnia wartość netto należności od klientów	534,0	144,3	277,9	-	956,2
Przychody	97,9	51,5	47,3	-	196,7
Utrata wartości należności od klientów	(24,5)	(16,0)	(20,4)	-	(60,9)
Przychody netto	73,4	35,5	26,9	-	135,8
Koszty finansowania działalności	(8,3)	(2,5)	(3,9)	-	(14,7)
Prowizja Doradców Klienta	(11,9)	(6,3)	0,0	-	(18,2)
Inne koszty	(46,2)	(23,0)	(22,4)	(2,9)	(94,5)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7,0	3,7	0,6	(2,9)	8,4

<b>Różnice kursowe</b> w mln GBP	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Wartość udzielonych pożyczek	(4,1)	(5,1)	0,6	0,0	(8,6)
Średnia wartość netto należności od klientów	(15,2)	(13,4)	1,7	0,0	(26,9)
Przychody	(3,0)	(4,6)	0,4	0,0	(7,2)
Utrata wartości należności od klientów	1,6	1,4	0,1	0,0	3,1
Przychody netto	(1,4)	(3,2)	0,5	0,0	(4,1)
Koszty finansowania działalności	0,2	0,2	0,0	0,0	0,4
Prowizja Doradców Klienta	0,2	0,6	0,0	0,0	0,8
Inne koszty	0,8	1,9	(0,1)	0,0	2,6
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(0,2)	(0,5)	0,4	0,0	(0,3)

#### Uzgodnienia stałych kursów walutowych (cd.)

##### Wyniki za I kw. 2020 r., według średnich kursów walutowych za I kw. 2021 r.

w mln GBP	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Wartość udzielonych pożyczek	135,9	51,3	75,4		262,6
Średnia wartość netto należności od klientów	518,8	130,9	279,6		929,3
Przychody	94,9	46,9	47,7		189,5
Utrata wartości należności od klientów	(22,9)	(14,6)	(20,3)		(57,8)
Przychody netto	72,0	32,3	27,4	0,0	131,7
Koszty finansowania działalności	(8,1)	(2,3)	(3,9)	0,0	(14,3)
Prowizja Doradców Klienta	(11,7)	(5,7)	0,0		(17,4)
Inne koszty	(45,4)	(21,1)	(22,5)	(2,9)	(91,9)

## Zmiana w ujęciu rok do roku według stałych kursów walutowych

%	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Wartość udzielonych pożyczek	(0,1%)	(22,6%)	(48,7%)	-	(18,4%)
Średnia wartość netto należności od klientów	(25,9%)	(30,0%)	(37,6%)	-	(30,0%)
Przychody	(25,3%)	(34,3%)	(38,8%)	-	(30,9%)
Utrata wartości należności od klientów	111,4%	88,4%	72,9%	-	92,0%
Przychody netto	2,1%	(9,9%)	(13,5%)	-	(4,1%)
Koszty finansowania działalności	4,9%	34,8%	10,3%	-	11,2%
Prowizja Doradców Klienta	5,1%	8,8%	-	-	6,3%
Inne koszty	17,8%	17,1%	32,0%	(10,3%)	20,2%

## Relacje inwestorskie i kontakt z mediami

**International Personal Finance plc**

*Rachel Moran*  
+44 (0)7760 167637

Kopia niniejszego sprawozdania jest dostępna na naszej stronie internetowej pod adresem [www.ipfin.co.uk](http://www.ipfin.co.uk).

Identyfikator podmiotu prawnego: 213800II1044IRKUZB59