Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2019 R. 2

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 3

4. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat 4

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 5

6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 6

7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 7

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 8

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK 8

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości 12

3. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych 28

4. Inwestycje 31

5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ 32

6. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki 41

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2019 r.

w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 131	383 738	147 302	151 568
Należności z tytułu dostaw i usług	25 814	26 240	28 143	20 828
Inwestycje	4 282 108	4 243 001	4 156 970	3 985 851
Pozostałe należności	38 678	35 568	23 088	37 320
Zapasy	259	267	197	174
Rzeczowe aktywa trwałe	86 470	87 705	26 354	26 319
Wartość firmy	63 184	61 493	62 010	62 010
Inne wartości niematerialne	51 016	50 512	33 877	35 803
Pozostałe instrumenty pochodne	32	3 404	1 450	1 631
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 052	-	-	-
Pozostałe aktywa	6 039	1 009	2 786	2 467
Aktywa ogółem	4 721 783	4 892 937	4 482 177	4 323 970
Pasywa				
Zobowiązania				
Pozostałe instrumenty pochodne	9 782	6 302	3 870	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	131 816	297 368	176 054	240 477
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60 807	50 492	44 678	32 456
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 022	5 258	15 600	7 912
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	2 550 255	2 703 068	2 500 043	2 329 037
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	19	9 182	12 110
Zobowiązania ogółem	2 756 682	3 062 507	2 749 427	2 621 993
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	18 931	18 931	18 887	18 872
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	303 711	303 711	300 097	298 900
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(8 840)	825	(3 869)	(2 111)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	21 189	(42 705)	(53 769)	(32 168)
Pozostałe kapitały rezerwowe	103 633	101 254	94 924	93 092
Zyski zatrzymane	1 526 252	1 448 250	1 376 084	1 325 182
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 964 876	1 830 266	1 732 354	1 701 767
Udziały niekontrolujące	225	164	396	210
Kapitał własny ogółem	1 965 101	1 830 430	1 732 750	1 701 977
Pasywa ogółem	4 721 783	4 892 937	4 482 177	4 323 970

2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018
Przychody	948 124	326 489	893 510	288 596
w tym przychody odsetkowe od pakietów wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	*732 068*	*246 781*	636 274	220 058
w tym przychody odsetkowe od pozostałych instrumentów finansowych obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	*50 376*	*28 480*	12 133	4 457
Pozostałe przychody operacyjne	4 325	2 800	3 482	1 936
	952 449	329 289	896 991	290 531
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(263 248)	(87 784)	(227 264)	(76 844)
Amortyzacja	(32 784)	(11 533)	(15 249)	(5 122)
Usługi obce	(99 700)	(36 223)	(106 324)	(33 148)
Pozostałe koszty operacyjne	(195 429)	(64 463)	(154 633)	(48 748)
	(591 161)	(200 003)	(503 470)	(163 862)
Zysk na działalności operacyjnej	361 288	129 286	393 522	126 669
Przychody finansowe	147	74	114	21
Koszty finansowe	(102 514)	(46 494)	(94 898)	(28 280)
Koszty finansowe netto	(102 367)	(46 420)	(94 784)	(28 259)
Zysk przed opodatkowaniem	258 921	82 866	298 738	98 410
Podatek dochodowy	(14 100)	(5 028)	(19 487)	(8 479)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	244 821	77 838	279 251	89 931
Zysk netto przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	244 596	77 777	279 113	89 853
Udziały niekontrolujące	225	61	138	78
Zysk netto za okres sprawozdawczy	244 822	77 839	279 251	89 931
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję				
Podstawowy (zł)	12,93	4,10	14,81	4,76
Rozwodniony (zł)	12,66	4,01	14,46	4,65

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018
Zysk netto przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	244 596	77 777	279 113	89 853
Udziały niekontrolujące	225	61	138	78
Zysk netto za okres sprawozdawczy	244 822	77 839	279 251	89 931
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	74 958	63 894	24 450	(36 230)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(8 840)	(13 534)	(2 111)	120
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	66 118	50 360	22 339	(36 110)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	310 939	128 199	301 590	53 822
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	310 714	128 138	301 452	53 765
Udziały niekontrolujące	225	61	138	57
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	310 939	128 199	301 590	53 822

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za rok obrotowy kończący się 30 września 2019 r. *w tysiącach złotych*	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	**Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej**	Udziały niekontrolujące	**Kapitał własny ogółem**
Korekta przejścia na MSSF 9	-	-	-	-	-	28 147	28 147	-	28 147
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. po zmianie zasad rachunkowości	18 808	293 581	5 882	(56 619)	86 805	1 140 108	1 488 565	104	1 488 670
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							-		-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-		-	-	279 113	279 113	106	279 219
Inne całkowite dochody							-		-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	24 450	-	-	24 450	-	24 450
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(7 993)	-	-	-	(7 993)	-	(7 993)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(7 993)	24 450	-	279 113	295 570	106	295 676
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							-		-
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(94 039)	(94 039)		
- Płatności w formie akcji własnych	64	5 319	-	-	-	-	5 383	-	5 383
- Emisja akcji	-	-		-	6 288	-	6 288	-	6 288
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	64	5 319	-	-	6 288	(94 039)	(82 368)	-	(82 368)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2018 r.	18 872	298 900	(2 111)	(32 168)	93 092	1 325 182	1 701 767	210	1 701 977
Korekta przejścia na MSSF 9	-	-	-	-	-	28 147	28 147	-	28 147
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. po zmianie zasad rachunkowości	18 808	293 581	5 882	(56 619)	86 806	1 140 108	1 488 565	104	1 488 670
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	330 016	330 016	396	330 412
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	2 850	-	-	2 850	-	2 850
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(9 751)	-	-	-	(9 751)	-	(9 751)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(9 751)	2 850	-	-	(6 901)	-	(6 901)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(9 751)	2 850	-	330 016	323 115	396	323 511
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(94 040)	(94 040)	(104)	(94 144)
- Emisja akcji własnych	79	6 516	-	-	-		6 595	-	6 595
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	8 118	-	8 118	-	8 118
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	79	6 516	-	-	8 118	(94 040)	(79 327)	(104)	(79 431)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2018 r.	18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 353	396	1 732 750
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	244 822	244 822	225	245 047
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	74 958	-	-	74 958	-	74 958
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(4 971)	-	-	-	(4 971)	-	(4 971)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(4 971)	74 958	-	-	69 987	-	69 987
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(4 971)	74 958	-	244 822	314 809	225	315 034
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)	(396)	(95 049)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	8 709	-	8 709	-	8 709
- Emisja akcji	44	3 614		-	-	-	3 658	-	3 658
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	44	3 614	-	-	8 709	(94 653)	(85 945)	(396)	(82 683)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2019 r.	18 931	303 711	(8 840)	21 189	103 633	1 526 252	1 961 218	225	1 965 101

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres	244 822	77 839	279 251	89 931
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	26 780	9 334	6 006	2 003
Amortyzacja wartości niematerialnych	6 004	2 199	9 243	3 120
Koszty finansowe netto	95 420	43 792	80 610	12 781
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(308)	20	(1 332)	(230)
Transakcje płatności w formie akcji własnych rozliczane poprzez kapitały	8 709	2 379	6 288	2 119
Podatek dochodowy	14 100	5 028	19 487	8 479
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(69 969)	(38 003)	(3 254)	6 318
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	99 488	61 416	(753 658)	(536 021)
Zmiana stanu zapasów	(62)	8	320	(13)
Zmiana stanu należności	(13 505)	(3 633)	18 956	(5 025)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 253)	(5 580)	15 575	15 507
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	(16 862)	(38 353)	95 386	94 226
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych				-
Podatek zapłacony	(37 912)	(14 345)	(24 791)	(946)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	353 451	102 100	(251 913)	(307 751)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	147	74	115	23
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 226	397	3 073	1 593
Przejęcie spółki zależnej, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(92 365)	-	(2 975)	(18)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(42 310)	(25 634)	(23 922)	(6 610)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(133 302)	(25 163)	(23 708)	(5 012)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji	3 659	-	5 319	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	215 000	25 000	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 003 538	130 828	1 467 177	859 229
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 089 431)	(229 425)	(987 549)	(487 003)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(10 727)	(3 576)	(5 809)	(3 202)
Dywidendy wypłacone	(94 858)	(94 858)	(94 039)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(136 388)	(86 388)	(65 000)	(50 000)
Odsetki zapłacone	(93 113)	(37 124)	(66 193)	(17 170)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(202 320)	(295 542)	253 906	301 854
Przepływy pieniężne netto, ogółem	17 830	(218 605)	(21 716)	(10 910)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	147 302	383 738	173 284	162 478
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	165 131	165 131	151 568	151 568

Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:
KRUK Spółka Akcyjna (dalej „KRUK S.A." lub „Jednostka Dominująca")

Siedziba jednostki dominującej:
ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16-17, 53-230 Wrocław
Data rejestracji: 7 września 2005 r.
Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

Jednostka Dominująca oraz większość jej jednostek zależnych zajmuje się restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2019 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą" lub „Grupą Kapitałową").

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 30 września 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej funkcjonował w składzie:

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

W okresie III kwartału 2019 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

W okresie III kwartału 2019 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie i kształtuje się następująco:

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

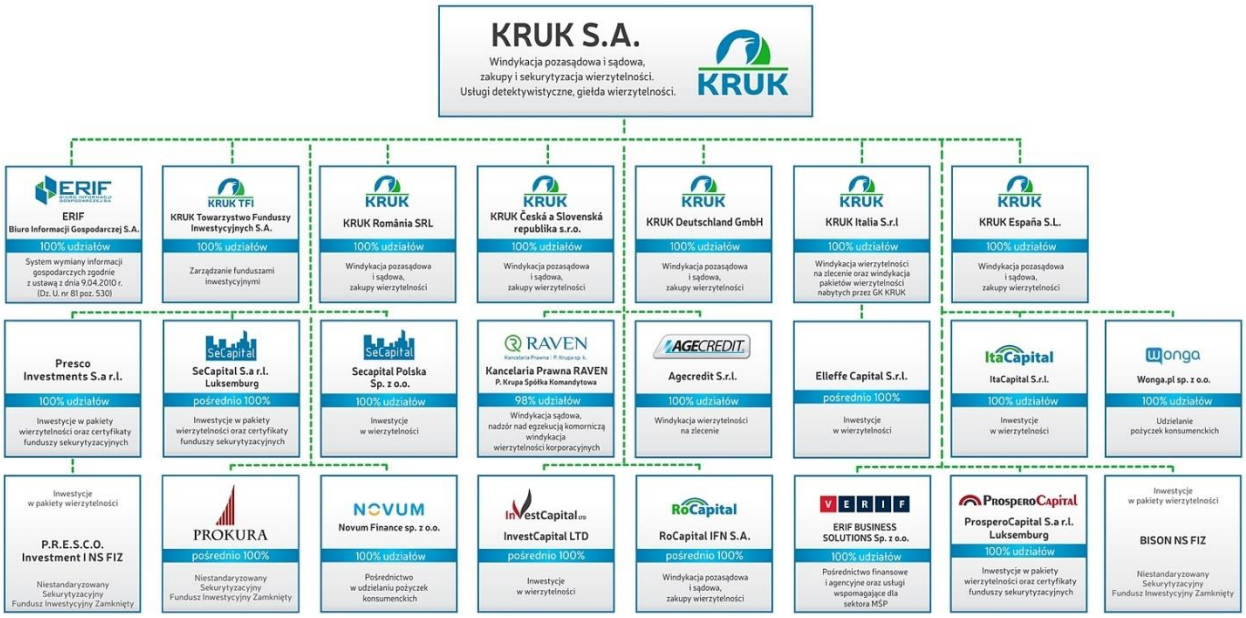
Grupa Kapitałowa

Na dzień sporządzenia raportu Grupę kapitałową tworzą KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 23 jednostki zależne:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów.
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Warszawa	Gromadzenie, przetwarzanie oraz udostępnianie informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych.
KRUK ROMANIA S.r.l.	Bukareszt	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych.
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
Fundusz sekurytyzacyjny Prokura NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami.
Secapital Polska sp. z.o.o.	Wrocław	Zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.
ERIF Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw.
NOVUM FINANCE sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich.
KRUK Česka a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych.
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz Bison NS FIZ.
InvestCapital Ltd.	Malta	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Udzielanie pożyczek konsumenckich.
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych.
KRUK Italia S.r.l	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Włoch i innych krajów europejskich.
ItaCapital S.r.l	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
KRUK Espana S.L.	Madryt	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami.

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ProsperoCapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
Fundusz sekurytyzacyjny P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka Presco Investments S.a r.l.
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
Agecredit S.r.l.	Cesena	Spółka prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch.
Bison NS FIZ	Wrocław	Fundusz oparty na profesjonalnych metodach oceny ryzyka i zarządzania wierzytelnościami. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez fundusz jest w 100% spółka KRUK S.A.
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Spółka prowadząca działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2019 r. oraz za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r.



Jednostka Dominująca posiada jedenaście biur terenowych zlokalizowanych odpowiednio w Poznaniu, Warszawie, Krakowie, Katowicach, Bydgoszczy, Łodzi, Elblągu, Szczecinie, Stalowej Woli, Szczawnie-Zdroju oraz Pile.

Udział procentowy Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym jednostek zależnych na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

		Udział w kapitale %	
	Kraj	**30.09.2019**	**31.12.2018**
Secapital S.a.r.l. [1]	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ [1]	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd [1]	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A.	Rumunia	100%	100%
Kruk Deustschland Gmbh	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.r.l	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. [2]	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments I NS FIZ [1]	Polska	100%	100%
BISON NS FIZ	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l.[1]	Włochy	100%	100%
Corbul S.r.l [3]	Rumunia	-	-
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Zielona Perła Sp. z o.o.[4]	Polska	-	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	-

[1] *Podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100%*

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

[3] *Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe*

[4] *W dniu 15.07.2019 r. zawarto transakcję sprzedaży spółki zależnej Zielona Perła Sp. z o.o.*

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

KRUK S.A. jak i Grupa KRUK sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE".

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

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. i zostało sporządzone w oparciu o koncepcje wyceny:

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

  oraz
  - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

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

W opinii Zarządu Spółki Dominującej nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności spółek z Grupy, które podlegają konsolidacji, wobec czego niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Zmiany zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, za wyjątkiem zmiany związanej z zastosowaniem MSSF 16 oraz wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń inwestycji w aktywa netto w jednostce zagranicznej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku.

Implementacja MSSF 16

Grupa przyjęła nowy standard MSSF 16 Leasing od wymaganej daty wejścia w życie tj. od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing i dotyczy ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu. Grupa zastosowała do swoich umów leasingowych zmodyfikowane podejście retrospektywne tj. bez przekształcania danych porównawczych. Z początkiem 2019 r. Grupa zakończyła ocenę skutków wpływu wejścia w życie tego standardu we wszystkich aspektach.
Zgodnie z wymogami MSSF 16 jednostka klasyfikuje umowy wynajmu długoterminowego jako leasing ujawniając w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Rzeczowe aktywa trwałe“) oraz zobowiązania leasingowe (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe")

wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty począwszy od 1 stycznia 2019 r. W dniu pierwszego zastosowania wartość przyszłych opłat leasingowych została zdyskontowana przy użyciu średnioważonej krańcowej stopy leasingobiorcy w wysokości 3,88%. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania została wykazana w tej samej wysokości co zobowiązania leasingowe ze względu na brak wystąpienia zapisów umownych, które mogłyby spowodować utworzenie rezerw na dodatkowe obciążenia czy rezerw związanych z demontażem wynajmowanych obiektów czy przedmiotów.

Grupa zastosowała uproszczenie dopuszczone przez standard dotyczącze umów leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów aktywów o niskiej wartości (do 20 tys. zł), dla których nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania, a opłaty leasingowe z tego tytułu ujmowane są jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu w pozycji pozostałe koszty operacyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat.

Grupa ujmuje umowę leasingu jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie, gdy przedmiot leasingu jest dostępny do wykorzystania.

Zobowiązanie z tytułu leasingu zawiera bieżącą wartość następujących opłat leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,

oraz

- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane według kosztu, obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane,
- zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę (tj. koszty krańcowe uzyskania leasingu),

oraz

- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, jeżeli leasingobiorca zaciąga zobowiązanie w odniesieniu do tych kosztów.

Na dzień pierwszego zastosowania standardu Grupa zdecydowała się skorzystać z możliwości zaadoptowania klauzuli praw nabytych sprowadzających się do odstąpienia od ponownej oceny czy umowa zawiera leasing. Jako konsekwencja wyboru klauzuli praw nabytych Grupa do umów leasingu podlegających pod MSSF 16 zaliczyła następujące umowy najmu, dzierżawy, użytkowania oraz inne umowy nienazwane, na mocy których

w zamian za opłatę lub serie opłat leasingodawca przekazuje Grupie jako leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres:

- najem budynków i lokali, w których podmioty wchodzące w skład Grupy prowadzą działalność,
- leasing środków transportu w postaci samochodów osobowych, który do tej pory nie spełniał kryteriów ujmowania w bilansie,
- wynajem sprzętu kserograficznego.

Grupa nie zidentyfikowała innych pozycji, których klasyfikacja lub wycena uległaby zmianie na skutek wprowadzenia MSSF 16.

Okres leasingu ustalony został z uwzględnieniem opcji przedłużenia oraz skrócenia dostępnych w zawartych kontraktach, jeżeli prawdopodobne jest skorzystanie z opcji. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają liniowej amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania tego składnika aktywów lub okres leasingu, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych podlegają wycenie metodą zamortyzowanego kosztu.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany MSSF 16 na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

w tysiącach złotych

	01.01.2019 Dane przekształcone	Wpływ MSSF 16	31.12.2018
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	147 302	-	147 302
Należności z tytułu dostaw i usług	28 143	-	28 143
Inwestycje	4 156 970	-	4 156 970
Pozostałe należności	23 088	-	23 088
Zapasy	197	-	197
Rzeczowe aktywa trwałe	93 794	67 440	26 354
Wartość firmy	62 010	-	62 010
Inne wartości niematerialne	33 877	-	33 877
Pozostałe instrumenty pochodne	1 450	-	1 450
Pozostałe aktywa	2 786	-	2 786
Aktywa ogółem	4 549 617	67 440	4 482 177

w tysiącach złotych

	01.01.2019 Dane przekształcone	Wpływ MSSF 16	31.12.2018
Zobowiązania			
Pochodne instrumenty zabezpieczające	3 870	-	3 870
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	176 054	-	176 054
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 678	-	44 678
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 600	-	15 600
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	2 567 483	67 440	2 500 043
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 182	-	9 182
Zobowiązania ogółem	2 816 867	67 440	2 749 427
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	18 887	-	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	300 097	-	300 097
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 869)	-	(3 869)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(53 769)	-	(53 769)
Pozostałe kapitały rezerwowe	94 924	-	94 924
Zyski zatrzymane	1 376 084	-	1 376 084
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 732 354	-	1 732 354
Udziały niekontrolujące	396	-	396
Kapitał własny ogółem	1 732 750	-	1 732 750
Kapitały i zobowiązania ogółem	4 549 617	67 440	4 482 177

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	MSR 17	9 155
Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta)	MSR 17	72 717
Razem - 31 grudnia 2018 r.		**81 872**
Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(5 277)
Krótkoterminowe umowy leasingu ujęte jako koszt okresu	MSSF 16	-
Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości ujęte jako koszt okresu	MSSF 16	-
Zobowiązania z tytułu leasingu - 1 stycznia 2019 r.		**76 595**
w tym zobowiązanie wynikającego z MSSF 16		*67 440*

	01.01.2019 - 30.09.2019
Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	
- wzrost kosztów odsetek	1 865
- wzrost kosztów amortyzacji	15 441
Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z przepywów pieniężnych	
- wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	1 296
- spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	-1 296

Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej

W 2019 r. Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń inwestycji netto w jednostce zagranicznej. Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiotach zagranicznych polega na zabezpieczeniu udziałów w aktywach netto podmiotu zagranicznego podlegającego konsolidacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Pozycję zabezpieczaną stanowi określona część udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych, rozumianych jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów a wartością bilansową zobowiązań oraz rezerw zagranicznego podmiotu zależnego (wyrażonych w EUR).

Z kalkulacji dopuszczonej pozycji zabezpieczanej są wyłączone takie pozycje monetarne (należności i/lub zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy Spółką a zależnym podmiotem zagranicznym), które mają określony termin zapadalności (tj. w określonym terminie w przyszłości skonwertują się na rozrachunki (w tym – należności / zobowiązania handlowe, z tytułu kwot zwindykowanych, z tytułu odsprzedaży udziałów itd.).

Grupa, w celu zwiększenia efektywności ekonomicznej zabezpieczenia, wyznacza powiązania zabezpieczające z częstotliwością miesięczną, tj. każda transakcja FX Forward / FX Swap z 1-miesięcznym terminem zapadalności jest wiązana z wyznaczoną pozycją zabezpieczaną – na okres 1 miesiąca, zakładając, że nominalna część udziałów w aktywach netto wyznaczona na pozycję zabezpieczaną jest stała w trakcie miesiąca.

Grupa dokonuje pomiaru efektywności ex-ante na datę ustanowienia powiązania zabezpieczającego oraz na każdą kolejną datę pomiaru efektywności (dzień kończący okres sprawozdawczy).

W ramach prospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia, Grupa weryfikuje spełnienie trzech warunków umożliwiających utworzenie i kontynuowanie powiązania zabezpieczającego:

- *Warunek 1 – istotnienie powiązania ekonomicznego,*
- *Warunek 2 – brak dominacji ryzyka kredytowego nad ryzykiem zabezpieczanym,*
- *Warunek 3 – zgodność wskaźnika zabezpieczenia (hedge ratio).*

Grupa ujmuje zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej ujmowanej jako część inwestycji netto, podobnie do zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

a) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako skuteczne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach; oraz
b) część, która nie stanowi skutecznego zabezpieczenia, ujmuje się w wyniku finansowym.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń w jednym z następujących przypadków:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostanie sprzedany lub przedterminowo rozliczony,
- wartość aktywów netto w podmiocie zagranicznym spada poniżej wartości nominalnej instrumentu zabezpieczającego (w tym przypadku następuje jedynie częściowe zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla nadwyżkowej części instrumentu zabezpieczającego),
- nie są spełnione kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń, w szczególności kryteria oceny efektywności zabezpieczenia,
- Grupa zmienia strategię zarządzania ryzykiem na taką, z którą dotychczasowe powiązanie zabezpieczające nie jest zgodne.

Po zaprzestaniu stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla danego powiązania zabezpieczającego, skumulowane zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym związane ze skuteczną częścią zabezpieczenia, które zostały skumulowane w ramach rezerwy z tytułu przewalutowania, przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania zgodnie z wymogami standardu MSR 21 dotyczącymi zbycia lub częściowego zbycia jednostki zagranicznej w momencie wystąpienia takiego zdarzenia.

Udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone przez Wonga.pl wycenianie są według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej i ujmowane po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. W ramach prowadzonej działalności Wonga udzielane są pożyczki konsumenckie w wysokości do 20 tys. zł na okres do 60 miesięcy. Usługi Wonga skierowane są do pełnoletnich obywateli RP o dobrej wiarygodności kredytowej z dostępem do bankowości internetowej.

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

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

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

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

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

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

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

- Koszyk 1 – w którym klasyfikowane są udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka rozumiane jako wzrost prawdopodobieństwa przeklasyfikowania do koszyka z utratą wartości (Koszyk 3). Dla takich udzielonych pożyczek i oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

- Koszyk 2 – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania nastąpił istotny wzrost ryzyka, tj. upłynięcie 61 dni od daty wymaganej płatności, ale jeszcze nie uprawdopodobniło się zdarzenie niewywiązania się z zobowiązania. Dla takich udzielonych pożyczek straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

- Koszyk 3 – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których zaistniała przesłanka dla utraty wartości w postaci przekroczenia 61 DPD oraz wypowiedzenia pożyczki. Dla takich udzielonych pożyczek oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

- Koszyk POCI – w którym są klasyfikowane nabyte przez Grupę KRUK zakupione lub udzielone pożyczki dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Dla takich udzielonych pożyczek oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

Zaprzestanie ujmowania składnika aktywów finansowych

Grupa zaprzestaje ujmowania składników aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione są poniższe warunki:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych,
- przenosi składnik aktywów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki zaprzestania ujmowania opisane poniżej.

Przenosząc składnik aktywów finansowych, spółka ocenia, w jakim stopniu zachowuje ona ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W takim przypadku:

a) jeśli Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;

b) jeśli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych;

c) jeśli Spółka nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to ustala, czy zachowała kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych. W takim przypadku:

(i) jeśli Spółka nie zachowała kontroli, zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;
(ii) jeśli Spółka zachowała kontrolę, w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w stopniu, w jakim utrzymuje zaangażowanie w tym składniku.

Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE") mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2019 r. lub później:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	**Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości**	**Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe**	**Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później**
MSSF 16 Leasing	MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym i wprowadza większość umów leasingu do sprawozdania z sytuacji finansowej. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest lub zawiera w sobie leasing, jeśli w zamian za wynagrodzenie przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowane składnika aktywów na dany okres. Dla takich umów nowy model wymaga ujęcia u leasingobiorców aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Prawa do użytkowania podlegają amortyzacji, natomiast od zobowiązania nalicza się odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne. Nowy standard zawiera kilka wyłączeń o ograniczonej możliwości zastosowania, między innymi: • dla umów leasingu o okresie poniżej 12 miesięcy bez opcji wykupu, oraz • dla umów leasingu dotyczących składnika aktywów o niskiej wartości. Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.	Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wyniósł 67 440 tys. PLN	1 stycznia 2019 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego	KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy zastosowane podejście nie zostało jeszcze zaakceptowane przez organy podatkowe oraz ma na celu zwiększenie przejrzystości. Kluczową z punktu widzenia KIMFS 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkowa), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.	Interpretacja nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	Zmiany wyjaśniają, że jednostki ujmują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie jest stosowana metoda praw własności, zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty Finansowe.	Standard nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017	Doroczne ulepszenia MSSF 2015-2017 zawierają cztery zmiany do standardów. Główne zmiany: • wyjaśniają, że jednostka dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności, kiedy obejmuje kontrolę nad tym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć;	Zmiany nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2019 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	• wyjaśniają, że jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności, kiedy uzyskuje współkontrolę nad wspólnym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 11 Wspólne Ustalenia Umowne; • wyjaśniają, że jednostka powinna zawsze ujmować konsekwencje podatkowe przepływów związanych z dywidendą w zysku lub stracie, innych całkowitych dochodach lub kapitale w zależności od tego, gdzie transakcja lub zdarzenie, która była podstawą ujęcia dywidendy została ujęta; oraz wyjaśniają, że jednostka powinna wyłączyć z pożyczonych środków bez ściśle określonego celu środki pożyczone specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów do czasu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży będą zakończone; środki pożyczane specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów nie stanowią środków pożyczanych w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów po tym, jak dostosowywany składnik aktywów jest już gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.		
Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu	Zmiany do MSR 19 wyjaśniają, w jaki sposób jednostki ujmują koszty w przypadku wystąpienia zmiany w programie określonych świadczeń. Zmiany wymagają od jednostki wykorzystania aktualnych założeń w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia planu, aby ustalić koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto dla pozostałego okresu sprawozdawczego od momentu zmiany planu.	Zmiany nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe	Zmiany zezwalają, aby wyceniać aktywa finansowe z opcją przedpłaty, które zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłaty odsetek od	Standard nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2019 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	tej kwoty za tak zwanym wynagrodzeniem ujemnym, w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zamiast w wartości godziwej przez wynik, jeśli te aktywa finansowe spełniają pozostałe mające zastosowanie wymogi MSSF 9.		

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	**Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości**	**Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe**	**Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później**
Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone)	Zmiany wyjaśniają, że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres, w jakim należy ująć związany z transakcję zysk lub stratę, zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie: • całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie), część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.	Grupa jest w trakcie szacowania wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2016 r. *(Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)*
MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe	MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 r. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021 r. .
Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć	Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej	1 stycznia 2020 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	**Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości**	**Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe**	**Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później**
	Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie.	skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8	Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny" oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.

Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Przyjęte przez Grupę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

3. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

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

- pakiety nabyte: windykacja zakupionych pakietów wierzytelności;
- pakiety zlecone: windykacja pakietów prowadzona na zlecenie, w imieniu klienta;
- pozostałe: pośrednictwo finansowe, udzielanie pożyczek, udostępnianie informacji gospodarczych.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawowymi miarami efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia i EBITDA, które zostały podane w wewnętrznych raportach kierownictwa analizowanych przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej. Marża pośrednia i EBITDA segmentu wykorzystywane są do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że takie informacje są najbardziej odpowiednie dla oceny wyniku danego segmentu w porównaniu do innych jednostek działających w tej branży.
Działalność operacyjna skupiona jest na kilku obszarach geograficznych – w Polsce, Rumunii, Czechach, na Słowacji oraz w Niemczech, Hiszpanii i we Włoszech. Na początku 2019 r. został dokonany przegląd wszystkich kosztów ogólnych w Polsce, co wpłynęło na zmianę sposobu alokowania kosztów ogólnych Centrali na poszczególne kraje ze skutkiem od stycznia 2019 r.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono cztery główne obszary geograficzne:

- Polska,
- Rumunia,
- Włochy,
- Pozostałe rynki zagraniczne.

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

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2019 r.
w tysiącach złotych

	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl [3]	Wonga.pl [3]					
Przychody	**433 681**	**27 126**	**293 004**	**112 463**	**81 849**	**-**	**948 124**
Nabyte pakiety wierzytelności	394 528	-	282 436	102 965	71 715	-	**851 644**
w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	*40 219*	-	*79 639*	*(27 149)*	*(39 976)*	-	***52 732***
Usługi windykacyjne	19 231	-	9 943	9 498	10 135	-	**48 806**
Pozostałe produkty	19 922	27 126	625	-	-	-	**47 673**
Koszty bezpośrednie i pośrednie			-	-	-		**(422 660)**
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	**(349 749)**
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	**(40 892)**
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	**(32 019)**
Marża pośrednia [1]							**525 464**
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	**501 895**
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	**7 914**
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	**15 655**
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	**(127 210)**
EBITDA [2]	**256 622**	**2 023**	**217 779**	**(15 006)**	**(11 680)**	**(51 485)**	**398 254**
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	**(32 783)**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	**4 325**
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	**(8 507)**
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	**(102 367)**
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	**258 922**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	**(14 100)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	**244 822**
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	**1 804 202**	**-**	**986 459**	**730 254**	**529 879**	**-**	**4 050 793**
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	**42 960**	**146 646**	**5 500**	**-**	**-**	**-**	**195 106**
Wpłaty od osób zadłużonych	**597 646**	**-**	**414 078**	**127 965**	**167 514**	**-**	**1 307 204**

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2018 r.

w tysiącach złotych	Polska		Rumunia	Włochy	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl [3]	Wonga.pl [3]					
Przychody	**449 048**	**-**	**323 536**	**69 939**	**50 987**	**-**	**893 510**
Nabyte pakiety wierzytelności	409 909	-	315 755	63 022	36 565	-	**825 252**
w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	*77 349*	-	*120 122*	*(38 023)*	*(38 168)*	-	***121 280***
Usługi windykacyjne	19 289	-	7 555	6 917	14 422	-	**48 183**
Pozostałe produkty	19 849	-	226	-	-	-	**20 075**
Koszty bezpośrednie i pośrednie	-		-	-	-	-	**(365 249)**
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	**(319 399)**
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	**(38 038)**
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	**(7 812)**
Marża pośrednia [1]	-		-	-	-	-	**528 260**
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	**505 853**
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	**10 145**
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	**12 263**
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	**(115 543)**
EBITDA [2]	**253 242**	**-**	**253 392**	**(21 917)**	**(28 484)**	**(43 515)**	**412 717**
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	**(15 249)**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	**3 482**
Pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)	-	-	-	-	-	-	**(7 429)**
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	**(94 784)**
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	**298 737**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	**(19 487)**
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	**279 250**
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	**1 832 388**	**-**	**860 801**	**779 343**	**447 764**	**-**	**3 920 296**
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	**37 303**	**-**	**2 386**	**-**	**-**	**-**	**39 690**
Wpłaty od osób zadłużonych	**550 211**	**-**	**393 185**	**87 941**	**112 790**	**-**	**1 144 127**

[1] Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

[2] EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja – pozostałe przychody operacyjne – pozostałe koszty operacyjne (nieprzypisane)

[3] Dane Wonga.pl od daty umowy zakupu udziałów, tj. 30 kwietnia 2019 r.

Na początku 2019 r. został dokonany przegląd wszystkich kosztów ogólnych w Polsce, co wpłynęło na zmianę sposobu alokowania kosztów ogólnych Centrali na poszczególne kraje ze skutkiem od stycznia 2019

4. Inwestycje

Inwestycje

w tysiącach złotych	**30.09.2019**	**31.12.2018**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	4 050 793	4 077 718
Nieruchomości inwestycyjne	36 209	35 188
Udzielone pożyczki	195 106	44 064
	4 282 108	4 156 970

Zakupione pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych	**30.09.2019**	**31.12.2018**
Wartość nabytych pakietów wierzytelności		
Portfele niezabezpieczone	3 257 427	3 279 395
Portfele zabezpieczone	793 366	798 323
	4 050 793	4 077 718

Pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych	
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2017	**3 120 562**
Wpływ zmian zasad rachunkowości w związku z wdrożeniem MSSF 9	**29 582**
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2018	**3 150 144**
Zakup pakietów	1 054 675
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	-
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 144 127)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	741
Wycena programu lojalnościowego	4 780
Wpłaty od pierwotnego wierzyciela	(5 452)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	825 252
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów	34 282
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.09.2018	**3 920 295**

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2017	**3 120 562**
Wpływ zmian zasad rachunkowości w związku z wdrożeniem MSSF 9	**29 582**
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2018	**3 150 144**
Zakup pakietów	1 394 581
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(245)
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 576 775)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	589
Wycena programu lojalnościowego	6 283
Wpłaty od pierwotnego wierzyciela	(5 452)
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	1 069 997
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów	38 596
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2018	**4 077 718**

w tysiącach złotych	
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2019	**4 077 718**
Zakup pakietów	391 920
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 307 204)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	2 533
Wycena programu lojalnościowego	3 651
Przychody z windykacji pakietów nabytych (odsetki oraz aktualizacja)	851 644
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów	30 530
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.09.2019	**4 050 793**

Nieruchomości inwestycyjne

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

w tysiącach złotych	
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2018	**23 869**
Wartość przejętych nieruchomości	11 473
Wartość sprzedanych nieruchomości	(11 261)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	1 786
Wartośc nieruchomości posiadanych na 30.09.2018	**25 867**
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2018	**23 869**
Wartość przejętych nieruchomości	25 190
Wartość sprzedanych nieruchomości	(12 118)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(1 753)
Wartośc nieruchomości posiadanych na 31.12.2018	**35 188**
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019	**35 188**
Wartość przejętych nieruchomości	18 736
Wartość sprzedanych nieruchomości	(17 424)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(292)
Wartośc nieruchomości posiadanych na 30.09.2019	**36 208**

5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Przychody

w tysiącach złotych	01.01.2019 - 30.09.2019	01.07.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018
Przychody z nabytych pakietów wierzytelności	851 644	287 762	825 252	264 989
Przychody z windykacji pakietów zleconych	48 806	14 696	48 183	16 501
Przychody z pozostałych produktów	47 673	24 030	20 075	7 106
	948 124	326 489	893 510	288 596

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych	**01.01.2019 - 30.09.2019**	**01.07.2019 - 30.09.2019**	**01.01.2018 - 30.09.2018**	**01.07.2018 - 30.09.2018**
Przychody odsetkowe	732 068	246 781	636 274	154 013
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności (*)	45 272	10 570	58 285	58 285
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	52 732	21 371	121 280	50 906
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	3 198	1 314	1 081	98
Przejęcie nieruchomości	18 666	7 434	10 117	3 019
Zysk/(strata) ze sprzedaży nieruchomości	(292)	292	(1 786)	(1 333)
	851 644	287 762	825 252	264 989

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

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych	**01.01.2019 - 30.09.2019**	**01.07.2019 - 30.09.2019**	**01.01.2018 - 30.09.2018**	**01.07.2018 - 30.09.2018**
Weryfikacja prognozy wpływów	64 515	22 859	120 522	52 480
Zmiana wynikająca ze zmiany stopy dyskontowej	-	-	-	-
Róznice kursowe	(11 782)	(1 487)	758	(1 574)
	52 732	21 371	121 280	50 906

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

a. premia za ryzyko,
b. okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
c. wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane narzędzia windykacji.

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.09.2019	**31.12.2018**
Stopa dyskontowa		
- premia za ryzyko [1]	8,10% - 420,22%	8,10% - 420,22%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2019 - wrzesień 2035	styczeń 2019 - grudzień 2034
Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów	7 136 785	7 239 219

[1] *dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności*

Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość nominalna)

w tysiącach złotych	**30.09.2019**	**31.12.2018**
Okres		
Do 12 miesięcy	1 650 795	1 610 716
Od 1 do 2 lat	1 566 290	1 502 131
Od 2 do 3 lat	1 256 571	1 255 767
Od 3 do 4 lat	887 226	966 812
Od 4 do 5 lat	609 279	647 285
Powyżej 5 lat	1 166 624	1 256 508
	7 136 785	7 239 219

Dodatkowe istotne informacje o aktualizacji na dzień 30.09.2019 r.

w tysiącach złotych

Segment sprawozdawczy	**Aktualizacja na całości segmentu sprawozdawczego**	**Dodatkowa informacja**	
Polska	40 219		
Rumunia	79 639	(21 635)	Aktualizacja na portfelach zabezpieczonych w Rumunii
Włochy	(27 149)		
Pozostałe rynki zagraniczne	(39 976)	(20 881)	Aktualizacja na portfelach detalicznych w Słowacji
		(27 986)	Aktualizacja na portfelach detalicznych w Hiszpanii
Centrala	-		

Usługi obce

w tysiącach złotych	**01.01.2019 - 30.09.2019**	**01.01.2018 - 30.09.2018**
Usługi windykacyjne [1]	(22 922)	(19 010)
Usługi wsparcia prawnego	(18 215)	(20 693)
Usługi pocztowe i kurierskie	(11 855)	(10 410)
Usługi doradcze	(10 969)	(10 445)
Usługi bankowe	(7 528)	(7 329)
Usługi informatyczne	(9 441)	(4 854)
Usługi łączności	(5 055)	(4 801)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja [2]	(6 032)	(17 379)
Usługi drukowania	(2 234)	(1 679)
Usługi pomocnicze pozostałe	(1 268)	(2 911)
Ochrona	(1 310)	(1 196)
Najem pozostały	(720)	(3 614)
Naprawa samochodów	(944)	(741)
Usługi rekrutacyjne	(649)	(616)
Usługi pakowania	(270)	(296)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(260)	(302)
Usługi transportowe	(28)	(47)
	(99 700)	(106 324)

[1] koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych
[2] koszty wynajmu pomieszczeń i eksploatacji w 2019 r. są niższe w wyniku wdrożenia przepisów MSSF 16 skutkującego zaprzestaniem ujmowania opłat za wynajem powierzchni w pozycji kosztów Usługi obce - wynajem pomieszczeń i eksploatacja, a rozpoznaniem kosztów amortyzacji aktywów z tyt. prawa do użytkowania w kwocie 12 000 tys. zł i kosztów finansowych z tytułu zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 1 974 tys. zł ; w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2019 r. pozycja obejmuje jedynie koszty eksploatacji powierzchni wynajmowanych

Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych	**01.01.2019 - 30.09.2019**	**01.01.2018 - 30.09.2018**
Oplaty sądowe, skarbowe i komornicze	(120 487)	(104 022)
Reklama	(15 389)	(5 419)
Zużycie materiałów i energii	(8 849)	(8 559)
Podatki i opłaty	(34 408)	(22 225)
Szkolenie pracowników	(2 692)	(2 598)
Podróże służbowe	(4 219)	(4 113)
Koszty reprezentacji	(1 012)	(2 240)
Ubezpieczenia samochodów	(837)	(1 278)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(726)	(619)
Ubezpieczenia majątkowe	(660)	(576)
Refaktura kosztów	(2 081)	-
Zwrot kosztów procesów	(501)	-
Pozostałe usługi doradcze	(390)	-
VAT niepodlegający odliczeniu	(356)	-
Pozostałe	(2 822)	(2 984)
	(195 429)	(154 633)

Przychody finansowe

w tysiącach złotych	**01.01.2019 - 30.09.2019**	**01.01.2018 - 30.09.2018**
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	147	114
	147	114

Koszty finansowe

w tysiącach złotych	**01.01.2019 - 30.09.2019**	**01.01.2018 - 30.09.2018**
Koszty z tytułu odsetek dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(87 030)	(70 132)
Różnice kursowe netto	(11 044)	(24 766)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych	(1 558)	-
Wycena instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	(2 882)	-
	(102 514)	(94 898)

Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	**01.01.2019 - 30.09.2019**	**01.01.2018 - 30.09.2018**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	74 958	24 450
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	74 958	24 450
Przychód finansowy/(Koszt finansowy) rozpoznany bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	74 958	24 450

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

w tysiącach złotych

	30.09.2019	**31.12.2018**	**30.09.2018**
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	947 671	1 057 384	878 440
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 346 252	1 142 906	1 235 888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 977	1 362	1 159
	2 332 900	**2 201 652**	**2 115 487**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	95 165	73 632	102 340
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	92 647	216 966	104 259
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	29 544	7 793	6 952
	217 355	**298 391**	**213 550**

Pochodne instrumenty zabezpieczające i pozostałe

W trzecim kwartale 2019 r. Grupa zawarła kolejne kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) zabezpieczające ryzyko stóp procentowych - KRUK S.A. płaci kupon oparty o stałą stopę procentową PLN, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie PLN.

Kontrakt pierwszy: KRUK S.A. jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,5775%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Instrument zabezpiecza kupon odsetkowy dla 115 000 tys. PLN obligacji serii AE4. Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2024 roku.

Kontrakt drugi: KRUK S.A. jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,5775%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Instrument zabezpiecza kupon odsetkowy dla 50 000 tys. PLN obligacji serii AH1. Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2024 roku.

Kontrakt trzeci: KRUK S.A. jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,6050%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Instrument zabezpiecza kupon odsetkowy dla 35 000 tys. PLN obligacji serii AE3. Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2023 roku.

Kontrakt czwarty: KRUK S.A. jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,67%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Instrument zabezpiecza kupon odsetkowy dla 75 000 tys. PLN obligacji serii AA4. Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2022 roku.

Kontrakt piąty: KRUK S.A. jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,65%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Instrument zabezpiecza kupon odsetkowy dla 30 000 tys. PLN obligacji serii AG1. Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2023 roku.

Kontrakt szósty: KRUK S.A. jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,65%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3-miesięcznych okresach odsetkowych. Instrument zabezpiecza kupon odsetkowy dla 25 000 tys. PLN obligacji serii AG2. Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2024 roku.

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

Na dzień 30 września 2019 r. spółki z Grupy posiadają nierozliczone transakcje terminowe:

KRUK S.A. – transakcje zabezpieczające wartości w PLN części aktywów netto w InvestCapital Ltd.:

- Zawarta w dniu 30 września 2019 r. z Santander Bank Polska S.A. transakcja terminowej wymiany walut (FX forward). Na mocy kontraktu Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 29 000 tys. EUR za 127 104 tys. PLN w dniu 31 października 2019 r.
- Zawarta w dniu 30 września 2019 r. z DNB Bank Polska S.A. transakcja terminowej wymiany walut (FX forward). Na mocy kontraktu Spółka zobowiązana jest do sprzedaży 30 000 tys. EUR za 131 384 tys. PLN w dniu 31 października 2019 r.

Intencją spółki jest zabezpieczanie kolejnych okresów jednomiesięcznych, biorąc pod uwagę kryteria określone w wewnętrznych politykach Grupy, w wysokości dostosowanej do bieżącej ekspozycji na ryzyko walutowe lub rozliczanie kontraktów różnicami kursowymi, bez dostawy waluty.

Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

w tysiącach akcji	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.09.2018
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 887	18 808	18 808
Wpływ umorzenia i emisji akcji własnych	24	35	34
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 911	18 843	18 842
w złotych			
Zysk przypadający na 1 akcję (podstawowy)	12,93	17,51	14,81

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

w tysiącach akcji	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.09.2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 911	18 843	18 842
Wpływ emisji opcji na akcje	406	465	465
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	19 317	19 308	19 307
w złotych			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	12,66	17,09	14,46

Liczba etatów

w ilości etatów	**30.09.2019**	**30.09.2018**
Ilość etatów	3 330	3 169
	3 330	3 169

Liczba etatów - liczba zawartych umów o pracę oraz umów cywilnoprawnych, odzwierciedlona w koszcie wynagrodzeń.

Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe

Na dzień 30 września 2019 r.
w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	86 470	87 705	26 354	26 319
Inne wartości niematerialne	51 016	50 512	33 877	35 803
Wartość firmy	63 184	61 493	62 010	62 010
Pozostałe instrumenty pochodne	32	3 404	1 450	1 631
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 052	-	-	-
Aktywa trwałe ogółem	203 754	203 114	123 691	125 762
Aktywa obrotowe				
Zapasy	259	267	197	174
Inwestycje	4 282 108	4 243 001	4 156 970	3 985 851
Należności z tytułu dostaw i usług	25 814	26 240	28 143	20 828
Pozostałe należności	38 678	35 568	23 088	37 320
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 039	1 009	2 786	2 467
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 131	383 738	147 302	151 568
Aktywa obrotowe ogółem	4 518 029	4 689 823	4 358 486	4 198 208
Aktywa ogółem	4 721 783	4 892 937	4 482 177	4 323 970
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	18 931	18 931	18 887	18 872
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	303 711	303 711	300 097	298 900
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(8 840)	825	(3 869)	(2 111)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	21 189	(42 705)	(53 769)	(32 168)
Pozostałe kapitały rezrewowe	103 633	101 254	94 924	93 092
Zyski zatrzymane	1 526 252	1 448 250	1 376 084	1 325 182
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 964 876	1 830 266	1 732 354	1 701 767
Udziały niekontrolujące	225	164	396	210
Kapitał własny ogółem	1 965 101	1 830 430	1 732 750	1 701 977
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe instrumenty pochodne	9 782	6 302	3 870	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	2 332 900	2 309 216	2 201 652	2 115 487
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	19	9 182	12 110
Zobowiązania długoterminowe ogółem	2 342 682	2 315 537	2 214 704	2 127 597
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	217 355	393 852	298 391	213 550
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	131 816	297 368	176 054	240 477
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 022	5 258	15 600	7 912
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60 807	50 492	44 678	32 456
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	414 001	746 970	534 723	494 395
Zobowiązania ogółem	2 756 682	3 062 507	2 749 427	2 621 993
Pasywa ogółem	4 721 783	4 892 937	4 482 177	4 323 970

6. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

W okresie po zamknięciu III kwartału 2019 roku nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 24 października 2019 r.