



Wybrane dane finansowe KRUK S.A.
za okres
od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
	Dane przekształcone		Dane przekształcone	
Przychody ze sprzedaży	94 845	128 314	21 352	29 781
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(45 846)	(34 792)	(10 321)	(8 075)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	98 241	260 665	22 116	60 499
Zysk/(Strata) netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	34 551	255 051	7 778	59 196
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 275)	(23 788)	(737)	(5 521)
Wpłaty od osób zadłużonych	(26 935)	(31 450)	(6 064)	(7 299)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	375 133	103 080	84 450	23 924
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(367 892)	(80 631)	(82 820)	(18 714)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3 966	(1 339)	893	(311)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,79	13,20	0,40	3,06
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	18 972	18 931	18 972	18 931
Zysk na jedną akcję	1,82	13,49	0,41	3,13

Stan na	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
	niebadane	Dane przekształcone	niebadane	Dane przekształcone
Aktywa razem	3 765 341	3 883 104	831 789	911 848
Zobowiązania długoterminowe	1 089 380	1 638 160	240 651	384 680
Zobowiązania krótkoterminowe	610 125	286 518	134 781	67 281
Kapitał własny	2 065 837	1 958 426	456 357	459 886
Kapitał akcyjny	18 972	18 972	4 191	4 455
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	108,89	103,23	24,05	24,24

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący 4,4420
za okres porównawczy 4,3086

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

na koniec okresu bieżącego 4,5268
na koniec okresu porównawczego 4,2585



**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.
za okres
od 1 stycznia do 30 września 2020 r.**

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	7
III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13
1. Dane Spółki	13
2. Okres objęty sprawozdaniem	14
3. Oświadczenie o zgodności	14
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości	15
5. Dokonane osądy i szacunki	30
6. Pozostałe informacje objaśniające	32
7. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	32
8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	37
8.1. Przychody	37
8.2. Pozostałe przychody operacyjne	38
8.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	38
8.4. Pozostałe koszty operacyjne	39
8.5. Przychody finansowe	40
8.6. Koszty finansowe	40
8.7. Podatek dochodowy	41
8.8. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów ..	45
8.9. Instrumenty zabezpieczające	46
8.10. Instrumenty pochodne	53
8.11. Inwestycje w jednostki zależne	53
8.12. Prawo do użytkowania	54
8.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54
8.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
8.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	55
8.16. Zobowiązania oraz rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	55
8.17. Zysk przypadający na jedną akcję	56

9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe	58
10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	59
10.1.	Ryzyko kredytowe.....	59
10.2.	Ryzyko płynności.....	62
10.3.	Ryzyko rynkowe.....	64
10.4.	Ryzyko walutowe.....	65
10.5.	Ryzyko stopy procentowej	66
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	69
12.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	76
13.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	76
14.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	76
15.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	76
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	77

I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	01.01.2019 Dane przekształcone
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.14.	17 778	13 812	7 812	9 151
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.13.	18 106	28 198	20 999	21 814
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.13.	3 828	3 365	3 548	2 811
Inwestycje	7.	322 020	346 330	327 592	149 667
Pozostałe należności	8.13.	98 989	51 834	15 863	7 223
Instrumenty pochodne	8.10.	-	3 799	32	1 450
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	-	420	-	-
Zapasy		28 079	30 294	30 831	27 260
Rzeczowe aktywa trwałe		39 943	34 944	32 463	16 169
Wartości niematerialne i prawne		13 715	15 084	15 642	16 547
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.11.	3 218 601	3 350 341	3 456 201	3 320 121
Pozostałe aktywa		4 282	4 683	4 293	4 173
Aktywa ogółem		3 765 341	3 883 104	3 915 276	3 576 386
Kapitał własny i zobowiązania					
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.15.	59 783	73 882	79 434	62 948
Instrumenty pochodne	8.10.	21 045	-	6 901	-
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	6 932	3 924	-	3 870
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.16.	20 686	21 323	20 076	19 199
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 074	690	1 291	12 295
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	1 496 652	1 784 605	1 828 020	1 731 998
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8.7.	88 333	40 254	14 678	13 722
Zobowiązania ogółem		1 699 504	1 924 678	1 950 400	1 844 032
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny		18 972	18 972	18 931	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		307 192	307 192	303 711	300 097
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(17 441)	78	(8 840)	(3 869)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		62 582	(30 219)	21 189	(53 769)
Pozostałe kapitały rezerwowe		197 210	104 582	103 633	94 924
Zyski zatrzymane		1 497 322	1 557 821	1 526 252	1 376 084
Kapitał własny ogółem		2 065 837	1 958 426	1 964 876	1 732 354
Kapitał własny i zobowiązania		3 765 341	3 883 104	3 915 276	3 576 386

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Przychody	8.1.	94 845	34 822	128 314	48 700
<i>w tym przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>		13 883	4 218	15 289	5 273
<i>w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>		1 174	897	10 455	2 925
Pozostałe przychody operacyjne	8.2.	16 189	8 371	1 431	200
		111 034	43 193	129 745	48 900
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.3.	(101 116)	(37 488)	(111 005)	(35 333)
Amortyzacja		(13 586)	(4 432)	(14 208)	(4 728)
Usługi obce		(24 910)	(8 105)	(24 786)	(8 023)
Pozostałe koszty operacyjne	8.4.	(17 268)	(5 824)	(24 994)	(8 976)
		(156 879)	(55 848)	(174 993)	(57 060)
Strata na działalności operacyjnej		(45 846)	(12 656)	(34 792)	(8 159)
Przychody finansowe	8.5.	16 050	4 541	6 295	(1 144)
Koszty finansowe	8.6.	(75 515)	(20 414)	(65 285)	(28 168)
Koszty finansowe netto		(59 465)	(15 873)	(58 990)	(29 312)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		203 552	145 075	354 447	117 285
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		98 241	116 547	260 665	79 814
	8.7.				
Podatek dochodowy		(63 690)	(62 703)	(5 614)	(2 037)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		34 551	53 844	255 051	77 777
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)		1,82	2,84	13,49	4,11
Rozwodniony (zł)		1,79	2,80	13,20	4,03

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

III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	34 551	53 844	255 051	77 777
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego				
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(17 519)	1 630	(4 971)	(9 666)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	92 801	19 828	74 958	63 894
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	75 282	21 458	69 987	54 228
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	109 832	75 302	325 038	132 005

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2019 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r., dane przekształcone	18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 309	1 732 579
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	244 596	244 596
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	74 958	-	-	74 958
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(4 971)	-	-	-	(4 971)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(8 840)	74 958	-	244 596	314 583
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	8 709	-	8 709
- Emisja akcji własnych	44	3 614	-	-	-	-	3 658
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	44	3 614	-	-	8 709	(94 653)	(82 286)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2019 r., dane przekształcone	18 931	303 711	(12 709)	21 189	103 633	1 526 252	1 964 876

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r., dane przekształcone	18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 354
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	386 517	386 517
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	23 550	-	(110 127)	(86 577)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	3 947	-	-	-	3 947
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	3 947	23 550	-	276 390	303 887
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	9 658	-	9 658
- Emisja akcji własnych	85	7 095	-	-	-	-	7 180
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	85	7 095	-	-	9 658	(94 653)	(77 816)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r., dane przekształcone	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020r., dane przekształcone	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	34 551	34 551
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	92 801	-	-	92 801
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(17 519)	-	-	-	(17 519)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(17 519)	92 801	-	34 551	109 833
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	(2 422)	-	(2 422)
- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy utworzony w celu nabycia akcji własnych					95 050	(95 050)	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	92 628	(95 050)	(2 422)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2020 r.	18 972	307 192	(17 441)	62 582	197 210	1 497 322	2 065 837

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

V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) netto za okres	34 551	53 844	244 596	77 777
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 529	3 090	9 174	3 011
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 056	1 341	4 017	1 304
Przychody/koszty finansowe netto	65 992	22 784	73 076	(33 263)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(203 552)	(145 075)	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(759)	(225)	6	51
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	(2 422)	1 238	8 709	2 379
Podatek dochodowy	63 690	62 703	5 614	2 037
Zmiana stanu inwestycji	7 190	1 003	612	2 958
Zmiana stanu zapasów	2 215	2 929	(3 499)	(3 517)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	41 221	18 452	(8 562)	145 227
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	401	(1 400)	(120)	(1 746)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	(14 537)	(10 664)	16 486	1 420
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(637)	(20)	877	(2 313)
Podatek zapłacony	(10 213)	(3 265)	(20 325)	(4 562)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 275)	6 735	(23 788)	73 477
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	36	9	71	26
Udzielone pożyczki	(32 700)	(3 000)	(213 393)	(49 301)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 238	523	2 745	1 112
Dywidendy otrzymane	18 918	(4 510)	13 189	283 870
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	350 141	101 045	436 835	283 870
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 424)	(1 816)	(9 546)	(2 552)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(20 764)	(4 404)	(155 241)	(107 730)
Splata udzielonych pożyczek	62 688	18 677	28 420	8 527
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	375 133	106 524	103 080	137 640
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji	25 000	25 000	3 658	63
Wpływy dłużnych papierów wartościowych	-	-	215 000	25 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	202 419	(26 919)	664 730	170 622
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(523 915)	(99 445)	(662 352)	(263 058)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 005)	(2 909)	(7 306)	(1 673)
Dywidendy wypłacone	-	-	(94 653)	(94 653)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 360)	-	(136 388)	(86 388)
Odsetki zapłacone	(52 031)	(11 329)	(63 320)	(17 656)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(367 892)	(115 601)	(80 631)	(267 743)
Przepływy pieniężne netto, ogółem	3 966	(2 342)	(1 339)	(56 626)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 812	20 119	9 151	64 437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 778	17 778	7 811	7 811

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności

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

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

W okresie III kwartału 2020 r. skład Zarządu Spółki uległ zmianie. Do dnia 31 lipca 2020 r. Zarząd funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa	Prezes Zarządu
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu
Urszula Okarma	Członek Zarządu
Iwona Słomska	Członek Zarządu
Michał Zasępa	Członek Zarządu

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Pani Iwona Słomska - Członek Zarządu ds. Marketingu, PR i Zasobów Ludzkich, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 lipca 2020 r. W związku z powyższym począwszy od dnia 1 sierpnia 2020 r. Zarząd Jednostki Dominującej składa się 4 członków.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Zarząd funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

Piotr Stępniać 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

W okresie III kwartału 2020 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2020 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 września 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. oraz od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 30 września 2020 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

3. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Kruk S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 5 listopada 2020 roku.

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

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

Spółka przeanalizowała założenia kontynuacji działalności w obliczu wybuchu pandemii COVID-19. Ocena wpływu na działalność Spółki została zaprezentowana w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od/po 1 stycznia 2020 roku, zastosowane przez Spółkę zgodnie z wymaganymi terminami obowiązywania:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji	Zmiany są obowiązkowe i mają zastosowanie do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które ma wpływ niepewność wynikająca z reformy wskaźników stóp procentowych. Zmiany wprowadzają czasowe zwolnienie ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, w taki sposób, aby reforma wskaźników stóp procentowych nie powodowała rozwiązania rachunkowości zabezpieczeń. Kluczowe zwolnienia wynikające ze Zmian dotyczą: <ul style="list-style-type: none"> wymogu aby przepływy były „wysoko prawdopodobne”, komponentów ryzyka, oceny prospektywnej, retrospektywnego testu efektywności (dotyczy MSR 39), przeklasyfikowania rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych. 	Zmiany nie wpływają w znaczący sposób na zakres informacji prezentowanych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.	1 stycznia 2020 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
	Zmiany wymagają również aby jednostki ujawniły inwestorom dodatkowe informacje o powiązaniach zabezpieczających, na które mają wpływ powyższe niepewności.		
Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsiębiorstw	Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie.	Standard nie ma znaczącego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.
Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF	Zmiany są wynikiem zmiany nazwy „Założeń koncepcyjnych” na „Założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych” i ich celem jest zastąpienie odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych.	Zmiany nie mają znaczącego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2020 r.

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej

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 transakcją zysk lub stratę, zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie: <ul style="list-style-type: none"> całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie), część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej. 	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2016 r. <i>(Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)</i>
Zmiany do MSSF 16 Udogodnienia czynszowe związane z COVID 19	Zmiany do MSSF 16 wprowadzają praktyczny wyjątek, który pozwala leasingobiorcom na nie ocenianie czy udogodnienia czynszowe, których wystąpienie jest bezpośrednią konsekwencją pandemii COVID 19 i spełniają określone warunki, stanowią modyfikację leasingu, oraz zamiast tego ujmować tego typu udogodnienia czynszowe jakby nie były modyfikacją leasingu.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 czerwca 2020 r.
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja Zobowiązań jako Krótkoterminowe lub Długoterminowe	Zmiany wyjaśniają, że prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna być oparta jedynie na istniejącym na dzień sprawozdawczy prawie Jednostki do odroczenia uregulowania danego zobowiązania. Prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego nie musi być bezwarunkowe, musi ono jednak być znaczące. Na powyższą prezentację nie mają wpływu intencje ani oczekiwania kierownictwa Jednostki co do skorzystania z tego prawa bądź co do terminu, w jakim miałyby to nastąpić.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 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
	Zmiany dostarczają również wyjaśnień co do zdarzeń, które uznaje się za uregulowanie zobowiązań.		
Roczne zmiany do MSSF 2018-2020	<p>Roczne zmiany do Standardów obejmują zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Finansowych po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, Przykładu Ilustrującego do MSSF 16 Leasing oraz do MSR 41 Rolnictwo.</p> <p>Zmiany do MSSF 1 pozwalają jednostce zależnej, która stosuje paragraf D16 a) MSSF 1, do pomiaru skumulowanych różnic kursowych z wykorzystaniem kwot zaraportowanych przez jednostkę dominującą na podstawie daty przejścia jednostki dominującej na MSSF.</p> <p>Zmiany do MSSF 9 wyjaśniają jakie opłaty jednostka uwzględnia, gdy stosuje „test 10%” na potrzeby oceny usunięcia z bilansu zobowiązania finansowego. Jednostka uwzględnia tylko opłaty zapłacone lub otrzymane pomiędzy jednostką (pożyczkobiorcą) a pożyczkodawcą, w tym opłaty zapłacone lub otrzymane przez jednostkę lub pożyczkodawcę w imieniu drugiej strony.</p> <p>Zmiana do MSSF 16 usuwa ilustrację płatności od leasingodawcy dotyczącą ulepszeń w zakresie leasingu, aby rozwiązać wszelkie potencjalne nieporozumienia dotyczące traktowania zachęt związanych z leasingiem.</p> <p>Zmiana do MSR 41 usuwa wymóg wyłączenia przepływów pieniężnych z tytułu opodatkowania przy wycenie do wartości godziwej aktywa biologicznego przy użyciu techniki podmiotu dominującego. Ma to zapewnić zgodność z wymogami MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej.</p>	Spółka jest w trakcie analizy, jaki będzie wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 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
Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: Wpływy przed Planowanym Użyciem	Zmiany do MSR 16 zabraniają jednostce odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży składników wytworzonych w trakcie przygotowywania aktywa do zamierzonego użytkowania. Zamiast tego jednostka rozpoznaje takie przychody ze sprzedaży i powiązane koszty w rachunku zysków i strat.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia - Koszty Wykonania Umowy	Zmiany do MSR 37 precyzują koszty jakie należy uwzględnić przy szacowaniu kosztu wykonania umowy na potrzeby oszacowania czy umowa jest umową rodzącą obciążenia.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSSF 3 Odniesienie do Ram Konceptyjnych	Zmiany do MSSF 3 zastąpiły odniesienia do zasad ramowych poprzez odniesienia do ram konceptyjnych z 2018 roku. Dodano również wymóg, że w odniesieniu do transakcji i innych zdarzeń objętych zakresem MSR 37 lub KIMSF 21, jednostka przejmująca stosuje MSR 37 lub KIMSF 21 (zamiast ram konceptyjnych) w celu zidentyfikowania zobowiązań, które zaciągnęła w ramach połączenia jednostek. Ponadto, standard dodał wyraźne stwierdzenie, że jednostka przejmująca nie rozpoznaje aktywów warunkowych nabytych w ramach połączenia jednostek.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSSF 4 Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9	Zmiany do MSSF 4 zapewniają tymczasowe zwolnienie, które pozwala ubezpieczycielowi na stosowanie MSR 39 zamiast MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Wydłużenie terminu zapewnia zgodność między datą wygaśnięcia tymczasowego wyłączenia a datą wejścia w życie MSSF 17, który zastępuje MSSF 4.	Zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 czerwca 2023 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
MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe	<p>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.</p> <p>MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.</p>	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

Zmiany zasad rachunkowości

Implementacja metody praw własności dla wyceny inwestycji w jednostki zależne

W 2020 Zarząd Kruk S.A. zgodnie z MSR8 paragraf 14b dokonał dobrowolnej zmiany zasad rachunkowości wyceny jednostek zależnych ze stosowanej w poprzednich okresach wyceny według wartości nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości na wyceniane zgodnie z metodą praw własności, gdyż ocenił, że zmieniona zasada rachunkowości dostarczy bardziej przydatnych informacji i lepiej odzwierciedli sytuację finansową Spółki.

Cenę nabycia udziałów, akcji lub certyfikatów w przypadku transakcji z podmiotami powiązanymi stanowi ich wartość godziwa ustalona na dzień transakcji nabycia. Na koniec każdego okresu rozliczeniowego, ale nie rzadziej niż na koniec kwartału, wartość inwestycji jest uaktualniona o udział w zyskach/stratach podmiotu zależnego w proporcji przynależnej udziałowcowi (Spółce), a wynikającej z ilości posiadanych udziałów dających prawo do udziału w zyskach/stratach. Wartość inwestycji jest zwiększana o wartość wnoszonych wkładów pieniężnych lub niepieniężnych oraz zmniejszana o wartość wypłaconych bądź uchwalonych dywidend lub umorzonych kapitałów/certyfikatów.

Zysk / strata powstała na transakcji zbycia (cena sprzedaży pomniejszona o wartość ujętą według metody praw własności) jest ujmowana w sprawozdaniu z rachunku zysków lub strat w przychodach finansowych jako wynik na zbyciu udziałów w jednostkach zależnych.

Zmiana zasady wyceny wynikająca z reklasyfikacji

W ramach działalności operacyjnej Spółka przejmuje nieruchomości stanowiące zabezpieczenie nabytych wierzytelności. W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej na dzień 30 września 2020 r. Spółka dokonała reklasyfikacji tych nieruchomości rozpoznawanych do tej pory jako Nieruchomości inwestycyjne i wycenianych w wartości godziwej, kwalifikując je do pozycji Zapasów i wyceniając zgodnie z polityką rachunkowości według ceny nabycia.

Poniżej zaprezentowano wpływ reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych oraz zastosowania metody praw własności dla wyceny inwestycji w jednostki zależne na poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z całkowitych dochodów.

Wpływ zmiany na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	Zmiana prezentacyjna	31.12.2019 Dane opublikowane	30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	Zmiana prezentacyjna	30.09.2019 niebadane Dane opublikowane	01.01.2019 Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	Zmiana prezentacyjna	31.12.2018 Dane opublikowane
Aktywa														
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.14.	17 778	13 812	-	-	13 812	7 812	-	-	7 812	9 151	-	-	9 151
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.13.	18 106	28 198	-	-	28 198	20 999	-	-	20 999	21 814	-	-	21 814
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.13.	3 828	3 365	-	-	3 365	3 548	-	-	3 548	2 811	-	-	2 811
Inwestycje	7.	322 020	346 330	(15 215)	-	361 544	327 592	-	-	327 592	149 667	-	-	149 667
Nieruchomości inwestycyjne	7.	-	-	-	(30 279)	30 279	-	-	(30 845)	30 845	-	-	(27 238)	27 238
Pozostałe należności	8.13.	98 989	51 834	(2 763)	-	54 597	15 863	-	-	15 863	7 223	-	-	7 223
Instrumenty pochodne	8.10.	-	3 799	-	-	3 799	32	-	-	32	1 450	-	-	1 450
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	-	420	-	-	420	-	-	-	-	-	-	-	-
Zapasy		28 079	30 294	-	30 279	15	30 831	-	30 845	(14)	27 260	-	27 238	22
Rzeczowe aktywa trwałe		39 943	34 944	-	-	34 944	32 463	-	-	32 463	16 169	-	-	16 169
Wartości niematerialne i prawne		13 715	15 084	-	-	15 084	15 642	-	-	15 642	16 547	-	-	16 547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	-	-	(3 877)	-	3 877	-	(4 160)	-	4 160	-	(453)	-	453
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.11.	3 218 601	3 350 341	3 350 341	-	-	3 456 201	3 456 201	-	-	3 320 121	3 320 121	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według ceny nabycia		-	-	(2 212 258)	-	2 212 258	-	(1 899 001)	-	1 899 001	-	(2 143 481)	-	2 143 481
Pozostałe aktywa		4 282	4 683	-	-	4 683	4 293	-	-	4 293	4 173	-	-	4 173
Aktywa ogółem		3 765 341	3 883 104	1 116 227	-	2 766 876	3 915 276	1 553 040	-	2 362 235	3 576 386	1 176 187	-	2 400 199
Kapitał własny i zobowiązania														
Zobowiązania														
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.15.	59 783	73 882	-	-	73 882	79 434	-	-	79 434	62 948	-	-	62 948
Instrumenty pochodne	8.10.	21 045	-	-	-	-	6 901	-	-	6 901	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	6 932	3 924	-	-	3 924	-	-	-	-	3 870	-	-	3 870
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.16.	20 686	21 323	-	-	21 323	20 076	-	-	20 076	19 199	-	-	19 199
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 074	690	-	-	690	1 291	-	-	1 291	12 295	-	-	12 295
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	1 496 652	1 784 605	-	-	1 784 605	1 828 020	-	-	1 828 020	1 731 998	-	-	1 731 998
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8.7.	88 333	40 254	40 254	-	-	14 678	14 678	-	-	13 722	13 722	-	-
Zobowiązania ogółem		1 699 504	1 924 678	40 254	-	1 884 424	1 950 400	14 678	-	1 935 722	1 844 032	13 722	-	1 830 310
Kapitał własny														
Kapitał akcyjny		18 972	18 972	-	-	18 972	18 931	-	-	18 931	18 887	-	-	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		307 192	307 192	-	-	307 192	303 711	-	-	303 711	300 097	-	-	300 097
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(17 441)	78	-	-	78	(8 840)	-	-	(8 840)	(3 869)	-	-	(3 869)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		62 582	(30 219)	(30 219)	-	-	21 189	21 189	-	-	(53 769)	(53 769)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		197 210	104 582	-	-	104 582	103 633	-	-	103 633	94 924	-	-	94 924
Zyski zatrzymane		1 497 322	1 557 821	1 106 193	-	451 629	1 526 252	1 517 173	-	9 079	1 376 084	1 216 234	-	159 850
Kapitał własny ogółem		2 065 837	1 958 426	1 075 974	-	882 452	1 964 876	1 538 362	-	426 514	1 732 354	1 162 465	-	569 889
Kapitał własny i zobowiązania		3 765 341	3 883 104	1 116 227	-	2 766 876	3 915 276	1 553 040	-	2 362 235	3 576 386	1 176 187	-	2 400 199

Wpływ zmiany na sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane opublikowane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane opublikowane
Przychody	8.1.	94 845	34 822	128 314	-	128 314	48 700	-	48 700
w tym przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		13 883	4 218	15 289	-	15 289	5 273	-	5 273
w tym aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności		1 174	897	10 455		10 455	2 925		2 925
Pozostałe przychody operacyjne	8.2.	16 189	8 371	1 431	-	1 431	200	-	200
		111 034	43 193	140 200	-	129 745	48 900	-	48 900
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.3.	(101 116)	(37 488)	(111 005)	-	(111 005)	(35 333)	-	(35 333)
Amortyzacja		(13 586)	(4 432)	(14 208)	-	(14 208)	(4 728)	-	(4 728)
Usługi obce		(24 910)	(8 105)	(24 786)	-	(24 786)	(8 023)	-	(8 023)
Pozostałe koszty operacyjne	8.4.	(17 269)	(5 824)	(24 994)	-	(24 994)	(8 976)	-	(8 976)
		(156 880)	(55 849)	(174 993)	-	(174 993)	(57 060)	-	(57 060)
Strata na działalności operacyjnej		(45 846)	(12 656)	(34 792)	-	(45 247)	(8 159)	-	(8 159)
Przychody finansowe	8.5.	16 050	4 541	6 295	(134 136)	140 431	(1 144)	(53 610)	52 466
Koszty finansowe	8.6.	(75 515)	(20 414)	(65 285)	80 402	(145 687)	(28 168)	-	(28 168)
Koszty finansowe netto		(59 465)	(15 873)	(58 990)	(53 734)	(5 256)	(29 312)	(53 610)	24 298
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	8.7.	203 552	145 075	354 447	354 447	-	117 285	117 285	-
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		98 241	116 546	260 665	300 713	(50 504)	79 814	63 675	16 139
Podatek dochodowy	8.8.	(63 690)	(62 703)	(5 614)	-	(5 614)	(2 037)	-	(2 037)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		34 551	53 844	255 051	300 713	(56 117)	77 777	63 675	14 102
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję									
Podstawowy (zł)		1,82	2,83	13,49		(2,97)		4,10	0,75
Rozwodniony (zł)		1,79	2,80	13,20		(2,91)		4,01	0,74

Wpływ zmiany na sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane opublikowane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane opublikowane
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	34 551	53 844	255 051	300 713	(56 117)	77 777	63 675	14 102
Inne całkowite dochody								
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego								
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(17 519)	1 630	(4 971)	-	(4 971)	(9 666)	-	(9 666)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	92 801	19 828	74 958	-	74 958	63 894	-	63 894
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	75 282	21 458	69 987	-	69 987	54 228	-	54 228
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	109 832	75 302	325 038	300 713	13 870	132 005	63 675	68 330

Wpływ zmiany na sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2019 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r.	18 887	300 097	(3 869)	-	94 924	159 850	569 889
Implementacja metody praw własności	-	-	-	(53 769)	-	1 216 459	1 162 690
Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r., po zmianie (przekształcony)	18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 309	1 732 579
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy, dane opublikowane	-	-	-	-	-	(56 117)	(56 117)
Implementacja metody praw własności	-	-	-	-	-	300 713	300 713
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	74 958	-	-	74 958
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(4 971)	-	-	-	(4 971)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(4 971)	74 958	-	244 596	314 583
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	8 709	-	8 709
- Emisja akcji własnych	44	3 614	-	-	-	-	3 658
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	44	3 614	-	-	8 709	(94 653)	(82 286)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2019 r., po zmianie (przekształcony)	18 931	303 711	(8 840)	21 189	103 633	1 526 252	1 964 876

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.

Implementacja metody praw własności

Kapitał własny ogółem na dzień 1 stycznia 2019 r., po zmianie (przekształcony)**Całkowite dochody za okres sprawozdawczy**

Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy, dane opublikowane

Implementacja metody praw własności

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

Wycena instrumentów zabezpieczających

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy**Dopłaty od i wypłaty do właścicieli**

- Wypłata dywidendy

- Płatności w formie akcji

- Emisja akcji własnych

Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem**Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r., po zmianie (przekształcony)**

Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
18 887	300 097	(3 869)	-	94 924	159 850	569 889
-	-	-	(53 769)	-	1 216 234	1 162 465
18 887	300 097	(3 869)	(53 769)	94 924	1 376 084	1 732 354
-	-	-	-	-	386 517	386 517
-	-	-	-	-	(110 127)	(110 127)
-	-	-	23 550	-	-	23 550
-	-	3 947	-	-	-	3 947
-	-	3 947	23 550	-	276 390	303 887
-	-	-	-	-	(94 653)	(94 653)
-	-	-	-	9 658	-	9 658
85	7 095	-	-	-	-	7 180
85	7 095	-	-	9 658	(94 653)	(77 816)
18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.

Implementacja metody praw własności

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r., po zmianie (przekształcony)**Całkowite dochody za okres sprawozdawczy**

Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

Wycena instrumentów zabezpieczających

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy**Dopłaty od i wypłaty do właścicieli**

- Płatności w formie akcji

- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowo utworzony w celu nabycia akcji własnych

Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem**Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2020 r.**

Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
18 972	307 192	78	-	104 582	451 714	882 538
-	-	-	(30 219)	-	1 106 107	1 075 888
18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426
-	-	-	-	-	34 551	34 551
-	-	-	92 801	-	-	92 801
-	-	(17 519)	-	-	-	(17 519)
-	-	(17 519)	92 801	-	34 551	109 833
-	-	-	-	(2 422)	-	(2 422)
-	-	-	-	95 050	(95 050)	-
-	-	-	-	92 628	(95 050)	(2 422)
18 972	307 192	(17 441)	62 582	197 210	1 497 322	2 065 837

Wpływ zmiany na sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.
w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	Zmiana prezentacyjna	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane opublikowane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	Implementacja metody praw własności	Zmiana prezentacyjna	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane opublikowane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej										
Zysk/(strata) netto za okres	34 551	53 844	244 596	300 713	-	(56 117)	77 777	63 675	-	14 102
<i>Korekty</i>										
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 529	3 090	9 174	-	-	9 174	3 011	-	-	3 011
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 056	1 341	4 017	-	-	4 017	1 304	-	-	1 304
Przychody/koszty finansowe netto	65 992	22 784	73 076	53 734	-	19 342	(33 263)	53 610	-	(86 873)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(203 552)	(145 075)	(354 447)	(354 447)	-	-	(117 285)	(117 285)	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(759)	(225)	6	-	-	6	51	-	-	51
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	(2 422)	1 238	8 709	-	-	8 709	2 379	-	-	2 379
Podatek dochodowy	63 690	62 703	5 614	-	-	5 614	2 037	-	-	2 037
Zmiana stanu inwestycji	7 190	1 003	612	-	3 535	(2 923)	2 958	-	3 543	(585)
Zmiana stanu zapasów	2 215	2 929	(3 499)	-	(3 535)	36	(3 517)	-	(3 543)	26
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	41 221	18 452	(8 562)	-	-	(8 562)	145 227	-	-	145 227
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	401	(1 400)	(120)	-	-	(120)	(1 746)	-	-	(1 746)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług										
oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	(14 537)	(10 664)	16 486	-	-	16 486	1 420	-	-	1 420
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(637)	(20)	877	-	-	877	(2 313)	-	-	(2 313)
Podatek zapłacony	(10 213)	(3 265)	(20 325)	-	-	(20 325)	(4 562)	-	-	(4 562)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 275)	6 735	(23 788)	-	-	(23 788)	73 477	-	-	73 477
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej										
Odsutki otrzymane	36	9	71	-	-	71	26	-	-	26
Udzielone pożyczki	(32 700)	(3 000)	(213 393)	-	-	(213 393)	(49 301)	-	-	(49 301)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz										
rzeczowych aktywów trwałych	2 238	523	2 745	-	-	2 745	1 112	-	-	1 112
Dywidendy otrzymane	18 918	(4 510)	13 189	-	-	13 189	3 689	-	-	3 689
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	350 141	101 045	436 835	-	-	436 835	283 870	-	-	283 870
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 424)	(1 816)	(9 546)	-	-	(9 546)	(2 552)	-	-	(2 552)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(20 764)	(4 404)	(155 241)	-	-	(155 241)	(107 730)	-	-	(107 730)
Splata udzielonych pożyczek	62 688	18 677	28 420	-	-	28 420	8 527	-	-	8 527
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	375 133	106 524	103 080	-	-	103 080	137 640	-	-	137 640
Przepływy pieniężne z działalności finansowej										
Wpływy netto z emisji akcji	25 000	25 000	3 658	-	-	3 658	63	-	-	63
Wpływy dłużnych papierów wartościowych	-	-	215 000	-	-	215 000	25 000	-	-	25 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	202 419	(26 919)	664 730	-	-	664 730	170 622	-	-	170 622
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(523 915)	(99 445)	(662 352)	-	-	(662 352)	(263 058)	-	-	(263 058)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 005)	(2 909)	(7 306)	-	-	(7 306)	(1 673)	-	-	(1 673)
Dywidendy wypłacone	-	-	(94 653)	-	-	(94 653)	(94 653)	-	-	(94 653)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 360)	-	(136 388)	-	-	(136 388)	(86 388)	-	-	(86 388)
Odsutki zapłacone	(52 031)	(11 329)	(63 320)	-	-	(63 320)	(17 656)	-	-	(17 656)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(367 892)	(115 601)	(80 631)	-	-	(80 631)	(267 743)	-	-	(267 743)
Przepływy pieniężne netto, ogółem	3 966	(2 342)	(1 339)	-	-	(1 340)	(56 626)	-	-	(56 626)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 812	20 119	9 151	-	-	9 151	64 437	-	-	64 437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 778	17 778	7 811	-	-	7 811	7 811	-	-	7 811

Doprowadzenie do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Spółka dokonała zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez wydzielenie z pozycji *Instrumenty pochodne* instrumentów zabezpieczających wykazując je w osobnej pozycji. W ocenie Zarządu wydzielenie wskazanych linii spowoduje wyższą jakość prezentowanych danych i zwiększy użyteczność dla czytelników niniejszego sprawozdania. Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych	01.01.2019		01.01.2019
	Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do porównywalności
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne	3 870	(3 870)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	3 870	3 870

w tysiącach złotych	31.12.2019		31.12.2019
	Dane opublikowane	Zmiana prezentacji	Dane doprowadzone do porównywalności
Aktywa			
Instrumenty pochodne	4 219	(420)	3 799
Instrumenty zabezpieczające	-	420	420
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne	3 924	(3 924)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	3 924	3 924

5. Dokonane osądy i szacunki

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

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Jednostkę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. W szczególności na dzień 30 września 2020 r. Jednostka uwzględniła w dokonywanych szacunkach wpływ epidemii COVID-19 na poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań Jednostki. Jednakże, biorąc pod uwagę istotną niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji ekonomicznej wykonane szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości. Niepewność szacunków wykonanych przez Jednostkę na dzień 30 września 2020 r. dotyczy przede wszystkim:

	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.09.2020 (tys. zł)	31.12.2019 (tys. zł) Dane przekształcone		
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	3 218 601	3 350 341	9.12.	<p>Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości.</p> <p>Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości.</p> <p>W ramach powyższych testów, Spółka dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostki zależne w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Wycena inwestycji w jednostki zależne oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	30.09.2020 (tys. zł)	31.12.2019 (tys. zł) Dane przekształcone		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	29 760	36 949	7	<p>w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych.</p> <p>Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p> <p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, jak również aktualna strategia windykacyjna.</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	30.09.2020 (tys. zł)	31.12.2019 (tys. zł) Dane przekształcone		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(88 333)	(40 254)	8.7.	Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostki zależne, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczony w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego.
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31 830	19 430	8.12.	Stosowanie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.: <ul style="list-style-type: none"> • analizę umów najmu, • ustalenie okresu leasingu, • ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, • wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.

6. Pozostałe informacje objaśniające

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2020 r.

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

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 26 935 zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 31 450 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2019 niebadane
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Inwestycje w pakiety wierzytelności	29 760	36 949	38 116
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	292 261	309 380	289 477
	322 020	346 330	327 592

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2019 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	29 393	36 545	37 395
Portfele zabezpieczone	366	405	720
	29 760	36 949	38 116

Przy wycenie pakietów wierzytelności przyjęto poniższe założenia:

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Stopa dyskontowa			
- premia za ryzyko *	28,11% - 170,19%	23,65% - 170,19%	19,67% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2020- grudzień 2030	styczeń 2020 - grudzień 2032	październik 2019 - grudzień 2032
Wartość niezdyktowanych przyszłych wpływów	63 678	80 919	81 999

* dla 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyktowana):

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	24 428	29 942	30 844
Od 1 do 2 lat	15 450	20 192	20 406
Od 2 do 5 lat	19 502	24 914	24 939
Powyżej 5 lat	4 298	5 872	5 810
	63 678	80 919	81 999

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

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

Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2019	38 800
Wpłaty od osób zadłużonych	(41 415)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności (odsetki oraz aktualizacja)	39 565
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2019	36 949
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2019	38 800
Wpłaty od osób zadłużonych	(31 450)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności (odsetki oraz aktualizacja)	30 766
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.09.2019	38 116
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2020	36 949
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(16)
Wpłaty od osób zadłużonych	(26 935)
Wartość sprzedanych nieruchomości	211
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności (odsetki oraz aktualizacja)	19 550
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.09.2020	29 760

Analiza wrażliwości- weryfikacja prognozy

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 września 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	218	(218)		
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	303	(303)	-	-

Wzrost wszystkich odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 218 tys. zł, natomiast spadek wszystkich odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 218 tys. zł dla danych na dzień 30.09.2020 r. (dla danych na dzień 31.12.2019 r. odpowiednio wzrost/spadek o 303 tys. zł).

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
30 września 2020 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	(1)	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5	(154)	-	-

Powyższa analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 0,2 tys. zł., dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 0,8 tys. zł; dla roku 2019 odpowiednio 5 tys. zł i 154 tys. zł).

Zapasy (w tym nieruchomości)

W skutek wprowadzonej reklasyfikacji Spółka rozpoznaje nieruchomości jako Zapasy:

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Nieruchomości	28 070	30 279	30 845
Pozostałe zapasy	10	15	(14)
	28 079	30 294	30 831

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

w tysiącach złotych

Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019 (dane po reklasyfikacji nieruchomości)	27 238
Wartość przejętych nieruchomości	21 397
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(17 957)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(398)
Wartość nieruchomości posiadanych na 31.12.2019 (dane po reklasyfikacji nieruchomości)	30 280
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2019 (dane po reklasyfikacji nieruchomości)	27 238
Wartość przejętych nieruchomości	20 668
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(16 731)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	(330)
Wartość nieruchomości posiadanych na 30.09.2019 (dane po reklasyfikacji nieruchomości)	30 845
Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020	30 280
Wartość przejętych nieruchomości	8 804
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(10 367)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	1 602
Wartość nieruchomości posiadanych na 30.09.2020	30 319

Nieruchomości wycenia się w cenie nabycia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

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

8.1. Przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	62 705	23 158	80 134	26 981
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	19 550	7 495	30 767	9 391
Przychody z pozostałych usług	15 321	6 192	22 590	14 151
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	226	90	474	132
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(2 957)	(2 114)	(5 652)	(1 954)
	94 845	34 822	128 314	48 700

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane
Przychody odsetkowe	13 883	4 218	15 289	5 273
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności (*)	4 237	2 125	4 832	1 193
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności	1 174	897	10 455	2 925
Przejęcie nieruchomości	256	256	272	-
Sprzedaż nieruchomości	-	-	195	-
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	-	(275)	-
	19 550	7 495	30 767	9 391

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

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 110	162	(20)	704
Weryfikacja prognozy wpływów	64	735	10 475	2 221
	1 174	897	10 455	2 925

8.2. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane
Dotacje ¹	8 469	2 497	-	-
Korekta modelu wyceny opcji menadżerskich ²	5 538	-	-	-
Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów	1 050	-	-	-
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	759	225	-	(45)
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	290	95	504	270
Pozostałe	76	11	117	(25)
Spisanie należności	6	6	798	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	-	-	-	(12)
	16 189	2 833	1 419	188

¹ W okresie sprawozdawczym Spółka Kruk S.A. otrzymała dotacje z Urzędu Pracy z tytułu umowy o wypłatę świadczeń na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na dofinansowanie wynagrodzenia pracowników objętych przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy, w następstwie wystąpienia COVID-19. Zgodnie z MSR 2 - Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej, Spółka stosuje metodę przychodową i ujmuje dotację w zysku w osobnej pozycji Pozostałych przychodów operacyjnych po uzyskaniu wystarczającej pewności, że warunki związane z dotacją zostaną spełnione i dotacja będzie otrzymana.

² W ramach pozostałych przychodów operacyjnych została ujęta korekta 5 538 tys. zł z tytułu uwzględnienia w modelu wyceny opcji menadżerskich wypłaconych dywidend. Wartość korekty została uznana za nieistotną i wpłynęła na zysk bieżącego okresu.

8.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane
Wynagrodzenia	(79 854)	(25 340)	(82 172)	(26 288)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(12 379)	(3 928)	(8 662)	-
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(4 915)	(1 156)	(10 580)	(6 374)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(3 116)	(6 776)	(8 709)	(2 379)
Składka na PFRON	(851)	(288)	(883)	(294)
	(101 116)	(37 488)	(111 005)	(35 333)

8.4. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane
Podatki i opłaty	(8 656)	(3 120)	(9 559)	(3 472)
Zużycie materiałów i energii	(2 666)	(1 114)	(4 401)	(1 427)
Pozostałe	(1 419)	(270)	(1 189)	(340)
Ubezpieczenia samochodów	(810)	(216)	(674)	(222)
Szkolenie pracowników	(528)	(81)	(1 667)	(270)
Refakturowane koszty usług	(607)	(292)	(2 081)	(1 450)
Opłaty sądowe	(501)	(173)	(340)	(121)
Zakaz konkurencji	(325)	(15)	(223)	(71)
Reklama	(492)	(244)	(1 265)	(540)
Podróże służbowe	(268)	(34)	(1 310)	(409)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(311)	(102)	(587)	(245)
Zwrot kosztów procesu	(177)	(29)	(556)	(202)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(140)	(29)	-	-
Ubezpieczenia majątkowe	(167)	(55)	(190)	(114)
Składki na rzecz organizacji	(113)	(38)	-	-
Koszty reprezentacji	(49)	(10)	(556)	(93)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(27)	-	-	-
Darowizny	(12)	-	-	-
Umorzenie należności	-	-	(7)	-
Pozostałe usługi doradcze	-	-	(390)	-
	(17 268)	(5 824)	(24 994)	(8 976)

8.5. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	16 023	4 634	6 224	2 858
Wynik na rozliczeniu dyskonta	-	(93)	-	-
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	27	-	71	27
Różnice kursowe netto	-	-	-	(4 029)
	16 050	4 541	6 295	(1 144)

8.6. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(52 552)	(14 431)	(60 741)	(20 746)
w tym odsetki	(49 072)	(13 358)	(58 279)	(20 105)
Różnice kursowe netto	(11 273)	(2 419)	(2 337)	(2 337)
Nieefektywna część przeszacowania instrumentów - CIRS	(9 545)	(2 180)	-	(1 941)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów - IRS	(2 144)	(1 384)	(2 207)	(3 145)
	(75 515)	(20 414)	(65 285)	(28 168)

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane	01.07.2019- 30.09.2019 niebadane
Niezrealizowane różnice kursowe	8.6.	(7 713)	(4 070)	(717)	(6 536)
Zrealizowane różnice kursowe	8.6.	(3 561)	1 851	(1 621)	171
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	8.1.	1 110	162	(20)	704
		(2 450)	2 013	(1 641)	875

8.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)		
Podatek dochodowy	(15 611)	(9 321)
Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w zysku lub stracie)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(48 079)	3 707
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(63 690)	(5 614)
Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w innych całkowitych dochodach)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	-
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	-	-
	(63 690)	(5 614)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	98 241	260 665
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(63 690)	(5 614)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	98 241	260 665
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(18 666)	(49 526)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz zmian w podatku odroczonym ¹	(45 024)	43 912
	(63 690)	(5 614)
 Efektywna stopa podatkowa	 64,83%	 2,15%

¹ w tym 58 936 tys. zł utworzonej rezerwy na podatek odroczony wynikającej ze zmiany zakładanych w kolejnych 36 miesiącach wypłat dochodów ze spółek zależnych do KRUK S.A., co odpowiada za 90% wpływu na efektywną stopę podatkową za okres 01.01.2020r. – 30.09.2020r.

Ryzyko podatkowe

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

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

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

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	5 936	4 513	(5 980)	(4 775)	(44)	(263)
Wartości niematerialne	-	-	(1 721)	(2 263)	(1 721)	(2 263)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(204)	(243)	(204)	(243)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 016	18 496	-	-	21 016	18 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 013	2 342	-	-	2 013	2 342
Rezerwy i zobowiązania	15	112	-	-	15	112
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(5 952)	(7 108)	(5 952)	(7 108)
Inwestycje w jednostki zależne	23 259	-	(126 716)	(51 328)	(103 457)	(51 328)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 239	25 463	(140 572)	(65 717)	(88 333)	(40 254)
Kompensata	(52 239)	(25 463)	52 239	25 463	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	-	-	(88 333)	(40 254)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2019 Dane przekształcone	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2019 Dane przekształcone	Stan na 01.01.2020	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 30.09.2020 niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe	(253)	(10)	(263)	(263)	219	(44)
Wartości niematerialne	(2 627)	364	(2 263)	(2 263)	542	(1 721)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(142)	(101)	(243)	(243)	39	(204)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	10 684	7 812	18 496	18 496	2 520	21 016
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 001	341	2 342	2 342	(329)	2 013
Rezerwy i zobowiązania	2 265	(2 153)	112	112	(97)	15
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(6 282)	(826)	(7 108)	(7 108)	1 156	(5 952)
Inwestycje w jednostki zależne	(19 367)	(31 960)	(51 327)	(51 327)	(52 129)	(103 457)
	(13 722)	(26 533)	(40 254)	(40 254)	(48 078)	(88 333)

Grupa korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30.09.2020 r. wynosi 1 347 516 tys. zł (na dzień 31.12.2019 r.: 1 250 455 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	46 852	314 231	301 991
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	905 661	1 267 601	1 346 252
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 558	12 151	12 190
	<u>973 071</u>	<u>1 593 983</u>	<u>1 660 433</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów i pożyczek	34 811	85 486	65 560
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	477 318	93 575	92 647
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	11 452	11 562	9 380
	<u>523 582</u>	<u>190 623</u>	<u>167 587</u>
	<u>1 496 652</u>	<u>1 784 605</u>	<u>1 828 020</u>

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności ¹	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2 p.p. WIBOR 3M + marża 2 p.p. EURIBOR 1M + marża 2,2-2,4 p.p. EURIBOR 3M + marża 2,4 p.p.	2024	81 664	399 717	367 551
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN EUR	WIBOR 3M + marża 2,9-4,0 p.p. 3,59%-4,80%	2025	1 382 979	1 361 175	1 438 899
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,5-3,4 p.p.	2023	32 010	23 713	21 570
				<u>1 496 652</u>	<u>1 784 605</u>	<u>1 828 020</u>

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

8.9. Instrumenty zabezpieczające

Pochodne instrumenty desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych WIBOR 3M (zabezpieczenie kuponu odsetkowego dla 50 mln zł obligacji serii AH1; 115 mln zł obligacji serii AE4; 35 mln zł obligacji serii AE3; 75 mln zł obligacji serii AA4; 25 mln zł obligacji serii AG2; 30 mln zł obligacji serii AG1). Spółka emituje obligacje, których oprocentowanie jest oparte na stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę.

Wyznaczony komponent ryzyka obejmuje średnio 33% z całej pozycji. Zabezpieczeniu podlega wyłącznie jeden komponent ryzyka stanowiący stawkę WIBOR 3M w całym oprocentowaniu obligacji.

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

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

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

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

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

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

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

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

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

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

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka nie posiada nierozliczonych transakcji terminowych.

Ze względu na zmniejszone wzrosty wartości kapitałów w spółkach zależnych spółka Kruk S.A. nie zawiera nowych transakcji terminowych.

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

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane				31.12.2019				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS		11 596	275 000 (PLN)	6 291	-	3 924	275 000 (PLN)	3 924	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS		9 448	255 000 (PLN)	12 790	420	-	255 000 (PLN)	420	Instrumenty pochodne	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
		21 045		19 081	420	3 924		4 344		

w tysiącach złotych

	Wartość nominalna na dzień 30 września 2020 r.				
	niebadane				
Typ instrumentu:	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	-	-	(200 000)	(330 000)	-
zmienna płatność PLN	-	-	200 000	330 000	-

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 września 2020 r.

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	330 000	21 045	(21 045)	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	-	-	-	3 603

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	530 000	3 525	(3 525)	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	-	4 477	-	3 603

w tysiącach złotych

01.01.2020-30.09.2020

niebadane

Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny
instrumentów zabezpieczających

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
--	--	---

Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów
zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2020r.

(3 525)	3 603	78
---------	-------	----

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy
Kwota przeniesiona w okresie

(16 303)	-	(16 303)
(1 217)	-	(1 217)

-Przychody odsetkowe

(1 217)	-	(1 217)
---------	---	---------

-Reklasyfikacja różnic kursowych

-

Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów
zabezpieczających na dzień 30 września 2020r.

(21 045)	3 603	(17 442)
----------	-------	----------

8.10. Instrumenty pochodne

W roku 2017 Spółka zawierała następujące rodzaje pochodnych instrumentów:

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

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

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

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

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

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

8.11. Inwestycje w jednostki zależne

w tysiącach złotych

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
	niebadane	Dane przekształcone	niebadane Dane przekształcone
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	3 218 601	3 350 341	3 456 201

8.12. Prawo do użytkowania

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019
Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na dzień 1 stycznia 2020		
Budynki i budowle	15 768	16 748
Urządzenia techniczne i maszyny	251	418
Środki transportu	9 553	8 681
	<u>25 571</u>	<u>25 847</u>
Koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów		
Budynki i budowle	(4 225)	(5 590)
Urządzenia techniczne i maszyny	(125)	(167)
Środki transportu	(1 749)	(3 778)
	<u>(6 099)</u>	<u>(9 535)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	13 343	8 995
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(984)	(171)
Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na dzień 30 września 2020		
Budynki i budowle	24 401	15 333
Urządzenia techniczne i maszyny	125	251
Środki transportu	7 304	9 553
	<u>31 830</u>	<u>25 136</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	648	628
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	9	33
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	6 109	9 434

8.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18 106	28 198	20 999
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 828	3 365	3 548
	<u>21 934</u>	<u>31 563</u>	<u>24 547</u>

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2019 niebadane
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	95 177	46 802	9 007
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	3 812	5 032	6 856
	98 989	51 834	15 863

8.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Środki pieniężne w kasie	94	24	65
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	17 685	13 789	7 747
	17 778	13 812	7 812

8.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	26 559	42 988	39 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	12 969	13 469	22 759
Przychody przyszłych okresów	16 046	12 120	12 421
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	601	1 234	1 007
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	313	1 380	389
Inne zobowiązania	3 295	2 690	3 325
	59 783	73 882	79 434

8.16. Zobowiązania oraz rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019	30.09.2019 niebadane
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 516	6 868	6 848
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	6 218	6 391	6 306
Zobowiązania z tytułu PIT	1 850	1 800	1 869
Zobowiązania z tytułu PPK	246	-	-
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. niewykorzystanych urlopów	5 134	5 421	4 309
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wynagrodzeń (premii)	-	-	250
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	628	628	425
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. odpraw pracowniczych	-	109	-
Fundusze specjalne	93	106	68
	20 686	21 323	20 076

8.17. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającego na jedną akcję na 30 września 2020r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 34 551 tys. zł (30 września 2019 r.: 255 501 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 18 972 tys. (30 września 2019 r.: 18 911 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.12.2019 Dane przekształcone	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Zysk netto za okres sprawozdawczy	34 551	276 390	255 051
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	34 551	276 390	255 051

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.12.2019 Dane przekształcone	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 972	18 887	18 887
Wpływ umorzenia i emisji	-	29	24
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	18 972	18 916	18 911
w złotych			
Zysk przypadający na 1 akcję	1,82	14,61	13,49

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 30 września 2020 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 34 551 tys. zł (30 września 2019 r.: 255 501 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 263 tys. (19 317 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

w tysiącach akcji

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019 - 31.12.2019 Dane przekształcone	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane Dane przekształcone
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	18 972	18 916	18 911
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	291	410	406
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 263	19 326	19 317

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	1,79	14,30	13,20
--	------	-------	-------

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

Na dzień 30 września 2020r.

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2019 niebadane Dane przekształcone	01.01.2019 Dane przekształcone
Aktywa				
Aktywa długoterminowe				
Rzeczowe aktywa trwałe	39 943	34 944	32 463	16 169
Wartości niematerialne i prawne	13 715	15 084	15 642	16 547
Instrumenty pochodne	-	3 799	32	1 450
Instrumenty zabezpieczające	-	420	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	3 218 601	3 350 341	3 456 201	3 320 121
Inwestycje w pożyczki	295 763	295 383	1 000	-
Aktywa długoterminowe ogółem	3 568 022	3 699 971	3 505 338	3 354 287
Aktywa krótkoterminowe				
Zapasy	28 079	30 294	30 831	25 011
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	26 257	50 946	326 592	149 667
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18 106	28 198	20 999	21 814
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 828	3 365	3 548	2 811
Pozostałe należności	98 989	51 834	15 863	7 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 778	13 812	7 812	9 151
Pozostałe aktywa	4 282	4 683	4 293	4 173
Aktywa krótkoterminowe ogółem	197 319	183 132	409 938	219 850
Aktywa ogółem	3 765 341	3 883 104	3 915 276	3 574 137
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	18 972	18 972	18 931	18 887
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	307 192	307 192	303 711	300 097
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(17 441)	78	(8 840)	(3 869)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	62 582	(30 219)	21 189	(53 769)
Pozostałe kapitały rezerwowe	197 210	104 582	103 633	94 924
Zyski zatrzymane	1 497 322	1 557 821	1 526 252	1 373 836
Kapitał własny ogółem	2 065 837	1 958 426	1 964 876	1 730 105
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 333	40 254	14 678	13 722
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	973 071	1 593 983	1 660 433	1 458 736
Instrumenty pochodne	21 045	3 924	6 901	-
Instrumenty zabezpieczające	6 932	-	-	3 870
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 089 380	1 638 160	1 682 012	1 476 328
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	523 582	190 623	167 587	273 262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	59 783	73 882	79 434	62 948
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 074	690	1 291	12 295
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20 686	21 323	20 076	19 199
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	610 125	286 518	268 388	367 704
Zobowiązania ogółem	1 699 504	1 924 678	1 950 400	1 844 032
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	3 765 341	3 883 104	3 915 276	3 574 137

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

10. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

10.1. Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest niskie, ponieważ kontrahentami są głównie instytucje finansowe i firmy o uznanej reputacji. Największy partner biznesowy Spółki (wyłączając jednostki zależne) generuje 2,2% (31.12.2019r.: 2,0%) przychodów Spółki, odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 93,2% i 86,9%. Saldo należności od największego partnera biznesowego Spółki spośród jednostek niepowiązanych stanowiło 1,7% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług

brutto na dzień 30 września 2020 r. (31.12.2019 r.: 3,2%); odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 31,7% i 29,4%. W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do jednostek niepowiązanych.

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

Nabyte pakiety wierzytelności

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

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

Na każdy dzień wyceny Spółka Kruk S.A. ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące danej grupy portfeli, a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka uwzględniono także czynniki związane z pandemią COVID-19, szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Gwarancje

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2019 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	29 760	36 949	38 116
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	292 261	309 380	289 477
Należności z tytułu dostaw i usług	120 923	83 397	40 410
	442 943	429 726	368 002

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

w tysiącach złotych

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 Dane przekształcone	30.09.2019 niebadane
Polska	342 794	314 606	205 970
Rumunia	88 126	91 746	98 377
Czechy i Słowacja	12 023	23 374	63 655
Włochy		-	
	442 943	429 726	368 002

Jakość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

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

Klasyfikacja MSSF 9		Wartość na dzień 30.09.2020 (MSSF 9) niebadane	Wartość na dzień 31.12.2019 (MSSF 9) Dane przekształcone
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Koszyk 1	121 003	83 477
	Koszyk 2	80	80
	Koszyk 3	-	-
		121 083	83 557
Odpisy z tytułu utraty wartości	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	80	80
	Koszyk 3	-	-
		80	80

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 31.12.2019 niebadane
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	80	873
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	-	18
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	(798)
Wykorzystanie odpisu	-	(13)
Wartość odpisu na dzień 31 grudnia/30 września	80	80

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

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

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

10.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	29 760	63 678	13 322	11 106	15 450	19 502	4 298
Kredyty zabezpieczone	(81 664)	(59 845)	(345)	(347)	(692)	(58 462)	-
Niezabezpieczone							
wyemitowane obligacje	(1 382 979)	(1 482 607)	(160 770)	(358 034)	(555 763)	(408 040)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(32 010)	(6 035)	(598)	(648)	(1 545)	(3 245)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(59 783)	(59 783)	(59 783)	-	-	-	-
	(1 526 676)	(1 544 593)	(208 174)	(347 923)	(542 550)	(450 244)	4 298

Dane powyżej nie uwzględniają wydatków na i wpływów z nabytych w przyszłości pakietów wierzytelności oraz przyszłych kosztów działalności operacyjnej, których poniesienie jest niezbędne do uzyskania wpływów z aktywów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

w tysiącach złotych

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

Wpływ COVID-19 na sytuację płynnościową Spółki KRUK S.A. został zaprezentowany w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2020 r.

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

Spółka posiada na dzień 30 września 2020 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w 406 139 tys. zł. (2019 r.: 95 337 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 19 grudnia 2023 r.

10.3. Ryzyko rynkowe

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

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

Aktywa w walucie obcej stanowiły na dzień 30 września 2020 r. 0,7% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 4,8% pasywów ogółem (31.12.2019 r.: odpowiednio 1,2% i 7,6%).

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

10.4. Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

	30.09.2020 niebadane			31.12.2019 niebadane			30.09.2019 niebadane		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	366	2	16
Środki pieniężne	48	3 697	531	190	1 537	296	281	1 012	347
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	21 632	1 195	194	28 112	1 679	411	26 750	1 804
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	(181 072)	-	-	(212 412)	-	-	(255 379)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	(78)	(13)	(63)
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(181 024)	25 329	1 727	(388 766)	29 649	1 721	(254 399)	27 751	2 104

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

	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 31.12.2019 niebadane	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 niebadane
1 EUR	4,4420	4,3018	4,5268	4,2585
1 USD	3,9337	3,8440	3,8658	3,7977
1 RON	0,9191	0,9053	0,9291	0,8901
1 CZK	0,1677	0,1676	0,1666	0,1676

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

Umocnienie się złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 30 września 2020 r. spowodowałoby wzrost (spadek) zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane poniżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach złotych

30 września 2020 r.

EUR (umocnienie się zł o 10%)

RON (umocnienie się zł o 10%)

CZK (umocnienie się zł o 10%)

31 grudnia 2019 r.

EUR (umocnienie się zł o 10%)

RON (umocnienie się zł o 10%)

CZK (umocnienie się zł o 10%)

Inne całkowite dochody	Zysk lub strata bieżącego okresu
-	(16 941)
-	2 533
-	173
-	(21 203)
-	2 965
-	197

10.5. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

Efekt zabezpieczenia

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

Efekt zabezpieczenia

Wartość księgowa	
30.09.2020 niebadane	31.12.2019 niebadane
150 683	123 109
(258 174)	(287 582)
(107 491)	(164 472)
(530 000)	(530 000)
(637 491)	(694 472)
292 261	324 595
(1 298 261)	(1 570 905)
(1 006 001)	(1 246 310)
530 000	530 000
(476 001)	(716 310)

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Spółka nabywa instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej. Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed

opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach złotych	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
30 września 2020 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	2 923	2 923	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(12 983)	12 983	-	-
31 grudnia 2019 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 246	(3 246)	-	-
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(15 709)	15 709	-	-

Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.09.2020 niebadane	31.12.2019 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,11%-55,14%	0,11%-55,14%
Kredyty i pożyczki	1,23% - 2,26%	1,76% - 3,71%
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	3,12% - 4,80%	4,71% - 5,71%
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,97% - 3,62%	1,64% - 3,97%

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

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

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

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2019-2020.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 30 września 2020 r.		
Instrumenty pochodne	(21 045)	(21 045)
Instrumenty zabezpieczające	(6 932)	(6 932)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
Instrumenty pochodne	3 799	3 799
Instrumenty zabezpieczające	(3 504)	(3 504)

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

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 30 września 2020 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	29 760	27 551
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	36 949	34 030

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

Dla kredytów bankowych, obligacji wyemitowanych, zobowiązań z tytułu leasingu oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 3.

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	4 356	4 104
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	3 116	8 709
	7 472	12 813

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

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

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2019- 30.09.2019 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	641	633
	641	633

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 września 2020 r. posiadały 10,5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2019 r.: 11,09%).

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 30 września 2020 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l.	8 850	1 426	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	0	40	172	(0)
Novum Finance Sp. z o.o.	-	154	31 242	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	2	150	1
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	276	5 108	-	-
KRUK Romania S.r.l.	777	2 807	63 544	623
ERIF BIG S.A.	49	120	-	-
NSFIZ PROKURA	3 914	88 637	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	81	181	11 415	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	6 944	-	-
InvestCapital Ltd.	216	117	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	338	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 646	49
KRUK Italia S.r.l.	-	487	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	17	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	12 382	6 662	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	15	168	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	11	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	0	-	-
NSFIZ BISON	-	5	-	-
Agecredit S.r.l.	-	45	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	12	176 974	3 445
	26 559	113 283	288 142	4 119

Przychody z wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l.	11	53	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	73	-	34
Novum Finance Sp. z o.o.	877	807	1 661
Secapital Polska Sp. z o.o.	8	-	3
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	3 738	-	-
KRUK Romania S.r.l.	1 248	-	1 994
ERIF BIG S.A.	507	-	-
NSFIZ PROKURA	2 715	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	589	-	281
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	112	58 944	-
InvestCapital Ltd.	3 047	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	162
KRUK Italia S.r.l.	768	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-
KRUK Espana S.L.	951	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	9	1 270	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	9	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	6	54	11 878
	14 667	61 128	16 013

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

	Zakupy usług
KRUK Romania S.r.l.	3 604
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	1 095
ERIF BIG S.A.	178
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	284
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	1
	5 162

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

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

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

w tysiącach złotych

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

Koszty wzajemnych transakcji

w tysiącach złotych

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

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 30 września 2019 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

w tysiącach złotych

	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek
Secapital S.a.r.l	-	1 506	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	216	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	-	230	27 242	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	1	130	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	45	7 649	-	-
KRUK Romania S.r.l.	583	5 161	62 000	770
ERIF BIG S.A.	49	117	-	-
NSFIZ PROKURA	30	153 914	1 057	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	-	242	36 092	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	8 682	-	-
InvestCapital Ltd.	-	1 540	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	366	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	11	4 604	61
KRUK Italia S.r.l.	-	147	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	27	-	-
KRUK Espana S.L.	-	68	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	-	106	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	117	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	3	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	-	-	-	-
NSFIZ BISON	771	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	21	156 227	1 293
	1 595	180 006	287 353	2 124

Przychody z wzajemnych transakcji*w tysiącach złotych*

	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjny	Odsetki
Secapital S.a.r.l	-	427	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	83	-	37
Novum Finance Sp. z o.o.	604	902	664
Secapital Polska Sp. z o.o.	8	-	4
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	4 286	38	17 085
KRUK Romania S.r.l.	3 470	85	2 324
ERIF BIG S.A.	634	5	-
NSFIZ PROKURA	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	987	96	1 079
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 386	69 341	-
InvestCapital Ltd.	8 849	539	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-
KRUK Deutschland (Oddział)	10	(89)	-
Rocapital IFN S.A.	-	11	175
KRUK Italia S.r.l.	704	-	-
ItaCapital S.r.l.	165	-	-
KRUK Espana S.L.	521	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	-	1 928	13 189
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-
Zielona Perła Sp. z o.o.	7	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	8
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	60	1 933
	21 714	73 343	36 499

Koszty wzajemnych transakcji*w tysiącach złotych*

	<u>Zakupy usług</u>
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	603
KRUK Romania S.r.l.	4 733
ERIF BIG S.A.	178
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	275
	<u>5 788</u>

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

W III kwartale 2020 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę Kruk wyniosła 9 249 tys. zł, czyli o 8,7% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 14,9 % więcej od spłat w II kwartale 2020 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 0,79% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 54,9% źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartości te wynosiły odpowiednio 0,95% oraz 50,4%.

Ocena wpływu COVID-19 na sytuację Spółki KRUK S.A. została zaprezentowana w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. dokonano wykupu obligacji serii W1 zgodnie z warunkami emisji w dniu 8 czerwca 2020 r. w wartości nominalnej 13 360 tys. zł.

W dniu 21 kwietnia 2020 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VII Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 mln zł, w ramach którego Spółka może emitować obligacje publiczne. W ramach Programu, w dniu 25 września 2020 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AK1 w wartości nominalnej 25 000 tys. zł o stałym oprocentowaniu 4,80% i terminie wykupu przypadającym na dzień 25 września 2025 r..

14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zarząd KRUK S.A. w dniu 27 lipca 2020 roku podjął uchwałę w sprawie wniosku do Rady Nadzorczej dotyczącego podziału zysku netto Jednostki Dominującej za rok 2019 oraz rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej przeznaczenia części zysku netto Jednostki Dominującej za 2019 r. na skup akcji własnych lub na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz kapitał zapasowy.

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRUK S.A. nie podjęło decyzji o przeznaczeniu zysku spółki na wypłatę dywidendy, natomiast zgodnie z wnioskiem Zarządu Jednostki Dominującej dotyczącym sposobu dokonania podziału zysku netto Jednostki Dominującej za 2019 r. oraz zgodnie z oceną Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej dotyczącą tego wniosku, postanowiło zysk netto Jednostki Dominującej za 2019 rok przeznaczyć na kapitał rezerwowy, utworzony w celu nabycia akcji własnych KRUK S.A. oraz na kapitał zapasowy.

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

W okresie po zamknięciu III kwartału 2020 roku nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe nie uległy zmianie poza gwarancją korporacyjną wystawioną przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd., która wygasła z dniem 14 lipca 2020r.

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

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

Gwarancja wystawiona przez Kruk S.A. za zobowiązania KRUK România s.r.l. z tytułu umów leasingowych	Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	0,5 mln EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z umów leasingowych zawartych przez KRUK România s.r.l. Z Piraeus Leasing Romania IFN S.A.	Niewywiązanie się KRUK România s.r.l. ze spłaty zobowiązań wynikających z umów leasingowych zabezpieczonych wymienioną Gwarancją
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	287 637,26 EUR oraz 192 958,93 PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2020 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	ING Bank Śląski SA	240 mln PLN	Nie później niż do dnia 20 grudnia 2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewaluacyjnego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.	390 mln EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	mBank S.A.	7,5 mln PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji rynku finansowego na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy InvestCapital LTD oraz DNB Bank Polska S.A.	DNB Bank Polska S.A.	15,3 mln EUR	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy Ramowej zawartej dnia 28 lutego 2019 r.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	200 mln PLN	Z dniem 14 lipca 2020 r. gwarancja wygasta.	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy zgodnie z lokalnym prawem mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 30 marca 2020 r.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Katarzyna Raczkiewicz
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Sporządzająca sprawozdanie finansowe

Wrocław, 5 listopada 2020 r.