



**Consolidated Quarterly Financial Report
for the nine months ended 30 September 2021**

CONTENTS	PAGE
1. Management Board Report	
Financial and operational highlights	3
Group performance	4
Market overview and Covid-19 response strategy	6
Business division performance review	7
European home credit	7
Mexico home credit	8
IPF Digital	9
Taxation	12
Funding and balance sheet	12
Outlook	12
Alternative performance measures	13
2. Financial highlights	14
3. Financial Statements	
Consolidated income statement	15
Consolidated statement of comprehensive income	16
Consolidated balance sheet	17
Consolidated statement of changes in equity	18
Consolidated cash flow statement	20
Notes to the financial statements	21
Alternative performance measures	46

Notes

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

29 November 2021

International Personal Finance plc

Interim Condensed Consolidated Financial Report for the period 1 January to 30 September 2021

Management Board Report

Principal activity

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

Financial and operational highlights

- **Continued strong and improving financial performance**
 - Group profit before tax for the nine months to 30 September 2021 of £59.8 million driven by strong collections performance (YTD 2020: loss of £41.7 million)
 - In the quarter to 30 September 2021, Group profit before tax of £16.5 million (Q3 2020: £16.8 million)

- **Strong operational performance and well-positioned for further growth**
 - Rebuild strategy proving highly effective and delivering sustained growth momentum
 - Improving consumer demand and selective relaxation of credit settings delivered 35% increase in credit issued year on year
 - Building sales momentum delivered 8% increase in closing receivables since the 2020 year end (at CER)
 - Strong collections and high-quality lending resulted in very low annualised impairment as a percentage of revenue at 12.0%

- **Strong funding position and well capitalised balance sheet**
 - Successful issue of SEK 450 million bond at 7% coupon, maturing October 2024
 - Equity to receivables ratio 53.7% at 30 September 2021
 - Bond and bank facilities total £572 million to support future growth
 - Undrawn facilities and non-operational cash balances of £149 million
 - Fitch Ratings improved IPF outlook to Stable and reaffirmed long-term credit rating of BB-

Group key statistics	Nine months to 30 September 2020	Nine months to 30 September 2021	YOY change at CER
Customer numbers (000s)	1,715	1,715	-
Credit issued (£m)	547.6	714.3	35.0%
Closing receivables	683.6	695.0	6.9%
Revenue (£m)	517.0	399.5	(20.2%)
Annualised impairment % revenue	38.1%	12.0%	26.1 ppts
Annualised cost-income ratio	44.8%	55.1%	(10.3 ppts)
Statutory (LBT) / PBT (£m)	(41.7)	59.8	
Statutory (LPS) / EPS (pence)	(29.8)	14.2	

Gerard Ryan, Chief Executive Officer at IPF commented:

"I am delighted to announce that IPF delivered another strong operational and financial performance, reporting £59.8 million profit before tax in the year to date. Our business plays an essential role in society by providing credit to people who are underbanked or underserved, and we are successfully serving a growing number of customers in a responsible and sustainable way. Despite the ongoing challenges posed by the pandemic, we see significant long-term demand for affordable credit in all our markets and will continue to execute our rebuild strategy by increasing credit issued and growing the receivables portfolio while maintaining a clear focus on portfolio quality and costs. My thanks go to all of our colleagues who are working diligently to serve our customers safely and rebuild the business at this important time."

Group performance

The successful implementation of our rebuild strategy to return the business to full-year profitability and long-term growth delivered a further improvement in our financial performance. Group profit before tax was £59.8 million, an increase of £101.5 million year on year, with all three business divisions contributing to the Group's step-up in performance. For the quarter to 30 September 2021, Group profit before tax was £16.5 million (Q3 2020: £16.8 million).

The improved year-on-year profit performance was reflected across all our business divisions, each of which was profitable in the nine months to 30 September 2021.

	Nine months to 30 September 2020	Nine months to 30 September 2021
	£m	£m
European home credit	(12.2)	50.1
Mexico home credit	(5.2)	11.7
IPF Digital	(2.8)	9.1
Central costs	(9.8)	(11.1)
Pre-exceptional (loss) / profit before tax	(30.0)	59.8

This strong result for the year to date was driven by excellent operational focus on the rebuild strategy. Lower impairment charges generated by strong collections and higher quality lending, together with tight control of costs, more than offset a reduction in revenue resulting from the smaller average size of the portfolio year on year. It is, however, pleasing to report a £54 million increase (8% at CER) in the closing receivables portfolio to £695 million in the year to date, which contributed to improving revenue trends in Q3.

	Nine months to 30 September 2020 £m	Nine months to 30 September 2021 £m	Change £m	Change %	Change at CER %
Customer numbers (000s)	1,715	1,715	-	-	-
Closing receivables	683.6	695.0	11.4	1.7	6.9
Credit issued	547.6	714.3	166.7	30.4	35.0
Average net receivables	811.0	668.2	(142.8)	(17.6)	(14.9)
Revenue	517.0	399.5	(117.5)	(22.7)	(20.2)
Impairment	(218.9)	(28.3)	190.6	87.1	86.8
Net revenue	298.1	371.2	73.1	24.5	30.0
Finance costs	(38.8)	(39.0)	(0.2)	(0.5)	(3.7)
Agents' commission	(54.1)	(48.4)	5.7	10.5	7.3
Other costs	(235.2)	(224.0)	11.2	4.8	2.2
Pre-exceptional (loss) / profit before taxation	(30.0)	59.8	89.8	299.3	
Exceptional items	(11.7)	-	11.7	100.0	
(Loss) / profit before taxation	(41.7)	59.8	101.5	243.4	

The strong Group collections performance achieved in the first half of the year continued through the third quarter and we saw growing consumer appetite for credit. This resulted in a strong increase in credit issued of 35% year on year, with Q3 credit issued improving by 4% compared with Q2. It also supported our goal to rebuild customer numbers, the result of which has been steady growth over the past five months and at the end of Q3, customer numbers were in line year on year despite the significant impact of the pandemic and the collect-out of our operation in Finland. We have returned to serving 1.7 million people, adding a further 36,000 new customers in Q3. Year on year, average net receivables reduced by 15% due to the lower levels of credit issued in 2020. This resulted in a 20% contraction in revenue year on year, but as we successfully rebuild our portfolio, revenue is growing once again with Q3 3% higher compared with Q2.

With the company returning to growth mode we also delivered an 8% increase in closing receivables since the year end (at CER) to £695 million. We expect this growth trend to continue for both credit issued and receivables in the final quarter of the year which will, in turn, drive further revenue growth.

The strong collections performance resulted in an exceptionally low impairment charge of £28.3 million in the nine months to September 2021, which includes the benefit of Covid-19 discounting and expected credit loss provisions releases totalling £20.8 million. The year-to-date charge comprised £11.7 million in H1 and £16.6 million in Q3, the increase being driven by reduced Covid-19 provision releases of £0.8 million compared with £20.0 million in H1, together with higher levels of up-front impairment resulting from the increased level of sales.

The performance of the receivables portfolio since June 2020, which was granted largely under tighter than normal credit settings, has also been better than predicted by our impairment models, and this has had a further positive impact on our impairment charge. Taken together, these factors resulted in a 25.4 ppt improvement in annualised impairment as a percentage of revenue since the 2020 year end to 12.0%. As previously reported, we expect impairment as a percentage of revenue to remain below our target range of 25% to 30% in 2021 before increasing in 2022 as we continue to rebuild the business.

Other costs reduced year on year by 2% (£5.1 million at CER) reflecting our continued approach of maintaining tight control of costs while continuing to invest to deliver higher volumes of credit.

Market overview and Covid-19 response strategy

We play a very important role in society, providing affordable finance responsibly to underbanked and underserved consumers. Our strategy centres on delivering a positive customer experience and an expanded product range across all our businesses, recapturing growth as consumer demand increases in our markets. Our phased plan, implemented in response to the Covid-19 pandemic, is driving the return to full-year profitability and progressive returns to our shareholders.

We saw a steady increase in levels of demand over the course of Q2 which continued throughout the third quarter of the year. This pick up was driven by the easing of freedom of movement and social distancing rules in most of our markets, the opening up of retail and hospitality sectors and the progression of government vaccination programmes. While there is uncertainty ahead, particularly as Covid-19 cases are increasing in some markets, we are confident that our customer segment will continue to seek credit to meet their needs as markets return to normal. The macroeconomic conditions in our markets remain on course to generate GDP growth in 2021 and 2022 of between 2% and 7%. The more positive outlook and eased pandemic restrictions have resulted in consumer credit providers, including our businesses, choosing to market products more intensely in order to capture renewed consumer demand and rebuild receivables portfolios. While the consumer finance sector continues to be highly competitive, we are in a very good position to serve our customers responsibly with products that suit their financial needs and circumstances, both now and into the future.

The way we have operated throughout the pandemic has allowed us to demonstrate the important role our business performs. In addition to supporting our loyal, high-quality customers with credit, we have extended forbearance across the Group over and above our normal practices, ensuring that where customers face difficulty meeting their repayments, we provide revised schedules to suit their current circumstances with payment holidays and deferred payments. Protecting our people and customers remains our top priority, and PPE together with a range of remote alternative repayment options are available to customers if agents are unable to visit them. We also have in place appropriate protocols to address any adverse impact from future lockdowns, should they occur.

Of the temporary Covid-19 related regulations introduced in 2020, only the temporary debt repayment moratorium in Hungary remains in place. This legislation was due to expire on 30 September 2021 but was further extended to 30 June 2022. The terms of the moratorium have, however, changed to an opt-in scheme and new eligibility criteria have been introduced. Customers who wished to remain in the moratorium had until the end of October to apply.

Business division performance review

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

European home credit

The strong operational performance delivered by our European home credit businesses resulted in a £62.3 million swing in profit before tax year on year to £50.1 million. Profit before tax in Q3 was £15.2 million. This significantly improved financial result was driven primarily by continued strong collections flowing through to lower impairment charges in each market.

	Nine months to 30 September 2020 £m	Nine months to 30 September 2021 £m	Change £m	Change %	Change at CER %
Customer numbers (000s)	833	810	(23)	(2.8)	(2.8)
Closing receivables	395.8	418.0	22.2	5.6	12.2
Credit issued	309.9	440.0	130.1	42.0	48.3
Average net receivables	459.5	397.3	(62.2)	(13.5)	(9.9)
Revenue	269.2	207.0	(62.2)	(23.1)	(19.8)
Impairment	(105.8)	12.2	118.0	111.5	111.9
Net revenue	163.4	219.2	55.8	34.1	41.1
Finance costs	(23.4)	(24.0)	(0.6)	(2.6)	(8.6)
Agents' commission	(38.0)	(32.0)	6.0	15.8	12.1
Other costs	(114.2)	(113.1)	1.1	1.0	(2.5)
Pre-exceptional (loss) / profit before taxation	(12.2)	50.1	62.3	510.7	

Our business responded well to growing consumer demand, and we increased credit issued year on year by 48%, with Q3 in line with Q2 at £152 million. Customer numbers contracted year on year by 3% to 810,000 but as we successfully executed our rebuild strategy, they increased by 2,000 in Q3. Year on year, average net receivables reduced by 10% but credit issued growth momentum delivered a 12% (at CER) increase in closing receivables since December 2020 to £418 million, up 4% from £401 million at June.

Our collections performance together with the unwinding of Covid-19 impairment provisions booked in 2020 and higher-quality lending, resulted in annualised impairment as a percentage of revenue improving by 30.9 ppts since the 2020 year-end to 4.7%. Other costs increased by 3% (at CER) year on year as a result of a much lower 2020 comparative together with a modest increase in costs to fund higher credit issuance.

Mexico home credit

Mexico home credit reported another significantly improved financial performance with profit before tax increasing by £16.9 million year on year to £11.7 million, which included £2.3 million delivered in the third quarter. This robust outcome, driven primarily by a reduction in impairment and a lower cost base, was delivered against a challenging third wave of the Covid-19 pandemic in Mexico during Q3 2021.

	Nine months to 30 September 2020 £m	Nine months to 30 September 2021 £m	Change £m	Change %	Change at CER %
Customer numbers (000s)	609	649	40	6.6	6.6
Closing receivables	81.4	110.4	29.0	35.6	31.3
Credit issued	101.8	139.6	37.8	37.1	42.4
Average net receivables	106.6	99.4	(7.2)	(6.8)	(4.4)
Revenue	123.0	102.8	(20.2)	(16.4)	(14.7)
Impairment	(51.4)	(20.4)	31.0	60.3	60.9
Net revenue	71.6	82.4	10.8	15.1	20.6
Finance costs	(5.6)	(4.8)	0.8	14.3	12.7
Agents' commission	(16.1)	(16.4)	(0.3)	(1.9)	(3.8)
Other costs	(55.1)	(49.5)	5.6	10.2	8.7
Pre-exceptional (loss) / profit before taxation	(5.2)	11.7	16.9	325.0	

Consumer appetite for credit is recovering and despite a third wave of the Covid-19 pandemic in Q3 exacerbated by relatively low vaccination rates in Mexico, we delivered a 7% increase in customer numbers year on year to 649,000, adding a further 25,000 in Q3. This, in turn, supported a 42% increase in credit issued year on year, with Q3 9% higher than Q2. Average net receivables reduced by 4% year on year due to lower credit issued in 2020 and incremental impairment provisions. Revenue on the smaller receivables portfolio decreased by 15% year on year, but it is pleasing to report that Q3 revenue was 11% higher than Q2 as we focused on rebuilding the business. This also supported the delivery of a 21% (at CER) increase in closing receivables since December 2020 to £110 million at the end of Q3. Closing receivables growth in Q3 was 7% (at CER).

Our operational rigour around collections and credit quality over the past two years, together with the unwinding of Covid-19 impairment provisions booked in 2020, resulted in annualised impairment as a percentage of revenue improving by 16.0 ppts since the 2020 year-end to 17.7% at 30 September 2021. As we eased credit settings to serve more new customers and rebuild the receivables portfolio, annualised impairment as a percentage of revenue increased by 5.1 ppts in Q3. We continued to manage costs tightly maintaining the benefits of savings achieved in 2020 and delivered a 9% reduction in Other costs year on year.

IPF Digital

IPF Digital reported an £11.9 million improvement in profit before tax to £9.1 million driven by significantly improved impairment and a reduction in costs, offset partially by lower revenue. This improved performance included profit before tax of £3.0 million in Q3.

	Nine months to 30 September 2020 £m	Nine months to 30 September 2021 £m	Change £m	Change %	Change at CER %
Customer numbers (000s)	273	256	(17)	(6.2)	(6.2)
Closing receivables	206.4	166.6	(39.8)	(19.3)	(14.0)
Credit issued	135.9	134.7	(1.2)	(0.9)	0.3
Average net receivables	244.9	171.5	(73.4)	(30.0)	(28.5)
Revenue	124.8	89.7	(35.1)	(28.1)	(26.5)
Impairment	(61.7)	(20.1)	41.6	67.4	66.6
Net revenue	63.1	69.6	6.5	10.3	12.4
Finance costs	(9.8)	(10.2)	(0.4)	(4.1)	(2.0)
Other costs	(56.1)	(50.3)	5.8	10.3	8.2
Pre-exceptional (loss) / profit before taxation	(2.8)	9.1	11.9	425.0	

The pre-exceptional profitability of IPF Digital is segmented as follows:

	Nine months to 30 September 2020 £m	Nine months to 30 September 2021 £m	Change £m	Change %
Established markets	13.8	15.7	1.9	13.8
New markets	(5.6)	1.8	7.4	132.1
Head office costs	(11.0)	(8.4)	2.6	23.6
IPF Digital	(2.8)	9.1	11.9	425.0

Increasing demand for consumer credit is creating a good foundation on which to rebuild the digital business and deliver sustainable growth. Year on year, customer numbers reduced by 6% to 256,000 driven by suppressed demand early in 2021 as a result of the pandemic, our continued cautious credit settings in Spain and the cessation of lending in Finland. However, it is pleasing to note that we delivered an increase of 9,000 customers in Q3. The rate of credit issued also improved as the year progressed and new lending was in line year on year, with Q3 credit issued 12% higher than Q2. (Excluding Finland 19% increase year on year). Average net receivables reduced by 28% year on year, with revenue contracting by 27% in the period and by 12% in Q3. Closing receivables since December 2020 contracted by 7% to £167 million at the end of Q3, however, building momentum in the business resulted in closing receivables being broadly flat in Q3 (at CER) compared with H1 2021.

Continued high-quality lending and improving collections performance resulted in a 21.7 ppt improvement in annualised impairment as a percentage of revenue to 23.7% since the 2020 year end.

Costs continued to be tightly managed and reduced by 8% year on year, driven mainly by the benefits of our rightsizing exercise in 2020, lower marketing expenditure and other volume-related costs.

Established markets

The established markets delivered a £1.9 million increase in profit before tax to £15.7 million, driven by lower impairment and a reduction in costs, partially offset by lower revenue arising from a contraction in our portfolio. This improved performance included profit before tax of £4.5 million in Q3.

	Nine months to 30 September 2020 £m	Nine months to 30 September 2021 £m	Change £m	Change %	Change at CER %
Customer numbers (000s)	125	98	(27)	(21.6)	(21.6)
Closing receivables	109.3	79.5	(29.8)	(27.3)	(22.2)
Credit issued	70.0	49.1	(20.9)	(29.9)	(29.4)
Average net receivables	123.2	85.5	(37.7)	(30.6)	(29.2)
Revenue	55.3	37.3	(18.0)	(32.5)	(30.9)
Impairment	(19.6)	(2.1)	17.5	89.3	89.0
Net revenue	35.7	35.2	(0.5)	(1.4)	0.9
Finance costs	(5.2)	(5.1)	0.1	1.9	-
Other costs	(16.7)	(14.4)	2.3	13.8	11.1
Pre-exceptional profit before taxation	13.8	15.7	1.9	13.8	

Customers and credit issued contracted year on year by 22% and 29% respectively, as a result of tighter credit settings introduced in response to Covid-19 together with our decision to cease lending in Finland and collect out the portfolio. As we eased credit settings in response to increasing demand as lockdown restrictions lifted, credit issued was 9% higher in Q3 compared with Q2. Average net receivables contracted year on year by 29% due to the lower credit issued and this resulted in a reduction in revenue of 31% in the same period (Q3: contraction of 30%). Excluding Finland, the contraction in average net receivables and revenue year on year was significantly lower at 15% and 19% respectively.

Good collections and lower levels of credit issued resulted in a lower impairment charge in the period and a 23.2 ppt improvement in annualised impairment as a percentage of revenue to 5.4% since the year end. We continued to manage costs tightly and together with the benefit of the 2020 rightsizing programme, costs reduced by 11% year on year.

New markets

The new markets delivered further improved profit before tax of £1.8 million, an increase of £7.4 million compared to 2020, driven by a reduction in the cost base and improved credit quality. This improved performance comprised profit before tax of £1.2 million in Q3.

	Nine months to 30 September 2020 £m	Nine months to 30 September 2021 £m	Change £m	Change %	Change at CER %
Customer numbers (000s)	148	158	10.0	6.8	6.8
Closing receivables	97.1	87.1	(10.0)	(10.3)	(4.9)
Credit issued	65.9	85.6	19.7	29.9	32.1
Average net receivables	121.7	86.0	(35.7)	(29.3)	(27.8)
Revenue	69.5	52.4	(17.1)	(24.6)	(23.1)
Impairment	(42.1)	(18.0)	24.1	57.2	56.2
Net revenue	27.4	34.4	7.0	25.5	27.4
Finance costs	(4.6)	(5.1)	(0.5)	(10.9)	(4.1)
Other costs	(28.4)	(27.5)	0.9	3.2	1.1
Pre-exceptional (loss) / profit before taxation	(5.6)	1.8	7.4	132.1	

As lockdown restrictions eased and consumer demand improved, we continued to relax credit settings in our new markets. This resulted in further growth momentum in customer numbers delivering a 7% increase year on year to 158,000, and a faster growth rate in Q3 when customer numbers increased by 13,000 since the half year. This was also reflected in credit issued growth which increased by 32% year on year, with Q3 credit issued 14% higher than Q2. Average net receivables and revenue reduced by 28% and 23% respectively year on year. In Q3, revenue increased by 3%.

Credit quality continued to improve driven by tighter credit settings and good collections which, together with lower credit issued, resulted in a 21.1 ppt improvement in impairment as a percentage of revenue since the 2020 year end to 39.0%. Other costs reduced by 1% year on year driven by the benefits of the rightsizing exercise in 2020.

Taxation

The taxation charge on profit for the nine months to September 2021 (£28.2 million) is based on an expected effective tax rate for the full year of approximately 47%.

With regard to the European Commission's State Aid challenge to the UK's Group Financing Exemption regime, following the enactment of new legislation in December 2020, HMRC issued a Charging Notice seeking payment of £14.2 million in respect of the alleged State Aid for the affected years. The payment of this amount is a procedural matter, and the new law does not allow for postponement. Accordingly, this amount was paid in February 2021 and we appealed the Charging Notice on the grounds of the quantum assessed. A further amount of interest of £1.1 million was subsequently paid during August 2021. Whether the UK's Group Financing Exemption regime constitutes State Aid is ultimately to be decided and we continue to await a decision of the General Court of the European Union on this matter. The £15.3 million paid is held on the balance sheet as a non-current tax asset reflecting the Directors' judgement that it is more likely than not that the amount will ultimately be repaid. This judgement is based on legal advice received on the strength of the technical position included in IPF's annulment application. Further details are set out at note 20.

Funding and balance sheet

We continue to maintain a very conservatively capitalised balance sheet, a strong funding position and robust financial risk management. At 30 September 2021, the equity to receivables ratio was 53.7% (2020: 55.1%) and the gearing ratio was 1.3x (2020: 1.5x).

As at 30 September 2021, the Group had total debt facilities of £572 million (£407 million of bonds and £165 million of bank facilities) and borrowings of £475 million, with undrawn facilities and non-operational cash balances of £149 million. Total cash balances at 30 September 2021 were £92 million and include £52 million that was not required for operational purposes but is available to drive receivables growth that is anticipated in Q4 and beyond.

In October, we successfully issued a new 3-year SEK 450 million bond priced at 7%, the proceeds of which were used to refinance the SEK bond maturing in 2022. The new notes, due in October 2024, were issued under the Group's euro medium-term note programme and extend the maturity profile of IPF's sources of debt funding.

Fitch Ratings improved the outlook for IPF to Stable and reaffirmed its long-term credit rating of BB-.

Outlook

Our business plays an essential role in society, and we have a longstanding and successful record of providing affordable credit in a responsible way to those who are underbanked or underserved by banks. There is significant long-term demand for affordable credit from this group of consumers in all our markets and we will continue to execute our rebuild strategy by continuing to serve our customers safely, progressively and responsibly, increasing credit issued and growing the receivables portfolio while maintaining a clear focus on portfolio quality and costs.

Alternative performance measures

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

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

	£'m		PLN'm		EUR'm	
	1 Jan-30 Sep 2021 Unaudited	1 Jan-30 Sep 2020 Unaudited	1 Jan-30 Sep 2021 Unaudited	1 Jan-30 Sep 2020 Unaudited	1 Jan-30 Sep 2021 Unaudited	1 Jan-30 Sep 2020 Unaudited
Revenue	399.5	507.4	2,109.2	2,539.8	462.7	571.9
Profit before tax	59.8	(41.7)	315.7	(208.7)	69.3	(47.0)
Profit after tax	31.6	(66.2)	166.8	(331.4)	36.6	(74.6)
Net cash generated from operating activities	15.2	278.2	80.2	1,392.5	17.6	313.6
Net cash used in investing activities	(8.1)	(11.4)	(42.8)	(57.1)	(9.4)	(12.9)
Net cash used in financing activities	(28.8)	(104.6)	(152.0)	(523.6)	(33.4)	(117.9)
Net change in cash and cash equivalents	(21.7)	162.2	(114.6)	811.9	(25.1)	182.8
Earnings per share (pence)	14.2	(25.0)	75.0	(125.1)	16.4	(28.2)
Average number of shares (million)	223.1	222.3	223.1	222.3	223.1	222.3

As at	£'m		PLN'm		EUR'm	
	30 September 2021 Unaudited	31 December 2020 Audited	30 September 2021 Unaudited	31 December 2020 Audited	30 September 2021 Unaudited	31 December 2020 Audited
Total assets	1,034.8	1,023.9	5,552.0	5,255.4	1,198.4	1,149.0
Current liabilities	(218.7)	(136.0)	(1,173.4)	(698.0)	(253.3)	(152.6)
Non-current liabilities	(442.6)	(517.4)	(2,374.7)	(2,655.7)	(512.6)	(580.6)
Total equity	373.5	370.5	2,003.9	1,901.7	432.6	415.8
Share capital	23.4	23.4	125.5	120.1	27.1	26.3
Net assets per share - £ / PLN / €	1.67	1.67	8.98	8.56	1.94	1.87

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

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

	PLN	EUR
For 1 Jan-30 September 2021	5.2795	1.1581
For 1 Jan-30 September 2020	5.0055	1.1272

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

	PLN	EUR
For 30 September 2021	5.3653	1.1581
For 31 December 2020	5.1327	1.1222
Highest rate 1 Jan-30 September 2021	5.4679	1.1738
Lowest rate 1 Jan-30 September 2021	5.1190	1.1279

Financial Statements
Consolidated income statement

		Unaudited Nine months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Nine months ended 30 September 2020 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2020 £m	Audited Year ended 31 December 2020 £m
Revenue	3	399.5	136.6	507.4	145.2	661.3
Impairment	3	(28.3)	(16.6)	(209.3)	(27.1)	(247.6)
Revenue less impairment		371.2	120.0	298.1	118.1	413.7
Finance costs	4	(39.0)	(13.2)	(38.8)	(11.5)	(55.0)
Other operating costs		(80.5)	(27.6)	(79.7)	(25.0)	(108.7)
Administrative expenses		(191.9)	(62.7)	(209.6)	(64.8)	(278.8)
Total costs		(311.4)	(103.5)	(328.1)	(101.3)	(442.5)
Pre-exceptional profit/(loss) before taxation	3	59.8	16.5	(30.0)	16.8	(28.8)
Exceptional items:						
- Impairment		-	-	-	-	(2.5)
- Finance costs		-	-	-	-	8.2
- Administrative expenses		-	-	-	(5.2)	(17.6)
Total exceptional items before taxation		-	-	(11.7)	(5.2)	(11.9)
Profit/(loss) before taxation		59.8	16.5	(41.7)	11.6	(40.7)
Pre-exceptional tax expense - UK		-	-	-	-	2.3
Pre-exceptional tax expense – Overseas		(28.2)	(7.8)	(25.5)	(17.5)	(26.8)
Pre-exceptional Tax expense	5	(28.2)	(7.8)	(25.5)	(17.5)	(24.5)
Exceptional tax (expense)/income		-	-	1.0	1.2	1.0
Total tax expense		(28.2)	(7.8)	(24.5)	(16.3)	(23.5)
Profit/(loss) after taxation attributable to owners of the Company		31.6	8.7	(66.2)	(4.7)	(64.2)

Earnings/(loss) per share - statutory

		Unaudited Nine months ended 30 September 2021 pence	Unaudited Three months ended 30 September 2021 Pence	Unaudited Nine months ended 30 September 2020 pence	Unaudited Three months ended 30 September 2020 pence	Audited Year ended 31 December 2020 pence
Basic	6	14.2	3.9	(29.8)	(2.1)	(28.9)
Diluted	6	13.4	3.7	(28.3)	(2.0)	(27.4)

The notes to the financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of comprehensive income

	Unaudited Nine months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Nine months ended 30 September 2020 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2020 £m	Audited Year ended 31 December 2020 £m
Profit/(loss) after taxation attributable to owners of the Company	31.6	8.7	(66.2)	(4.7)	(64.2)
Other comprehensive income					
<i>Items that may subsequently be reclassified to income statement</i>					
Exchange (losses)/gains on foreign currency translations	(30.0)	(2.5)	3.4	(5.8)	(4.1)
Net fair value gains/(losses) – cash flow hedges	2.7	4.6	(1.0)	(2.4)	1.3
Tax (charge)/credit on items that may be reclassified	(0.5)	(0.9)	(0.4)	(0.1)	(0.3)
<i>Items that will not subsequently be reclassified to income statement</i>					
Actuarial gains/(losses) on retirement benefit asset	1.3	-	0.2	-	(1.4)
Tax (charge)/credit on items that will not be reclassified	(0.3)	-	(0.1)	-	0.3
Other comprehensive (expense)/income net of taxation	(26.8)	1.2	2.1	(8.3)	(4.2)
Total comprehensive income/(expense) for the period attributable to owners of the Company	4.8	9.9	(64.1)	(13.0)	(68.4)

The notes to the financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated balance sheet

		Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 June 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Unaudited 30 June 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
	Notes					
Assets						
Non-current assets						
Goodwill	8	23.3	23.4	24.9	24.7	24.4
Intangible assets	9	26.0	26.2	35.0	36.8	30.2
Property, plant and equipment	10	12.4	13.2	16.5	18.0	15.4
Right-of-use assets	11	15.2	16.6	16.2	17.9	17.5
Amounts receivable from customers	13	170.0	162.0	158.9	175.9	136.5
Deferred tax assets	12	126.6	125.5	135.8	137.2	135.7
Non-current tax asset	14	15.3	14.2	-	-	-
Retirement benefit asset		5.6	5.6	4.5	4.5	3.4
		394.4	386.7	391.8	415.0	363.1
Current assets						
Amounts receivable from customers	13	525.0	512.2	524.7	580.5	532.6
Derivative financial instruments		2.3	1.3	5.2	8.1	0.5
Cash and cash equivalents		92.5	100.4	201.2	100.6	116.3
Other receivables		19.4	15.9	11.8	26.1	9.9
Current tax assets	14	1.2	1.6	0.8	36.6	1.5
		640.4	631.4	743.7	751.9	660.8
Total assets	3	1,034.8	1,018.1	1,135.5	1,166.9	1,023.9
Liabilities						
Current liabilities						
Borrowings	15	(45.2)	(43.3)	(388.6)	(387.1)	(0.2)
Derivative financial instruments		(3.0)	(3.7)	(1.7)	(1.2)	(6.7)
Trade and other payables		(124.6)	(113.4)	(96.8)	(92.0)	(89.1)
Provisions for liabilities and charges	17	(21.8)	(24.2)	(13.5)	(12.1)	(19.2)
Lease liabilities	11	(6.9)	(7.3)	(8.7)	(9.0)	(7.4)
Current tax liabilities		(17.2)	(14.3)	(39.1)	(26.7)	(13.4)
		(218.7)	(206.2)	(548.4)	(528.1)	(136.0)
Non-current liabilities						
Deferred tax liabilities		(9.3)	(9.4)	(12.0)	(12.1)	(13.8)
Lease liabilities	11	(10.0)	(11.0)	(8.6)	(10.0)	(11.8)
Borrowings	15	(423.3)	(428.5)	(190.0)	(228.2)	(491.8)
		(442.6)	(448.9)	(210.6)	(250.3)	(517.4)
Total liabilities	3	(661.3)	(655.1)	(759.0)	(778.4)	(653.4)
Net assets		373.5	363.0	376.5	388.5	370.5
Equity attributable to owners of the Company						
Called-up share capital		23.4	23.4	23.4	23.4	23.4
Other reserve		(22.5)	(22.5)	(22.5)	(22.5)	(22.5)
Foreign exchange reserve		(25.0)	(22.5)	12.5	18.3	5.0
Hedging reserve		3.1	(0.6)	(1.5)	1.0	0.9
Own shares		(44.1)	(44.4)	(45.3)	(45.5)	(45.2)
Capital redemption reserve		2.3	2.3	2.3	2.3	2.3
Retained earnings		436.3	427.3	407.6	411.5	406.6
Total equity		373.5	363.0	376.5	388.5	370.5

The notes to the financial statements are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity (continued)

	Unaudited				
	Called-up share capital £m	Other reserve £m	*Other reserves £m	Retained earnings £m	Total equity £m
At 1 January 2021	23.4	(22.5)	(37.0)	406.6	370.5
<i>Comprehensive income</i>					
Profit after taxation for the period	-	-	-	31.6	31.6
<i>Other comprehensive (expense)/income</i>					
Exchange losses on foreign currency translation (note 19)	-	-	(30.0)	-	(30.0)
Net fair value losses – cash flow hedges	-	-	2.7	-	2.7
Actuarial gain on retirement benefit asset	-	-	-	1.3	1.3
Tax credit/(charge) on other comprehensive income	-	-	(0.5)	(0.3)	(0.8)
Total other comprehensive (expense)/income	-	-	(27.8)	1.0	(26.8)
Total comprehensive (expense)/income for the period	-	-	(27.8)	32.6	4.8
<i>Transactions with owners</i>					
Share-based payment adjustment to reserves	-	-	-	(0.5)	(0.5)
Purchase of own shares	-	-	(1.3)	-	(1.3)
Shares granted from treasury and employee trust	-	-	2.4	(2.4)	-
At 30 September 2021	23.4	(22.5)	(63.7)	436.3	373.5
	Unaudited				
At 1 July 2021	23.4	(22.5)	(65.2)	427.3	363.0
<i>Comprehensive income</i>					
Profit after taxation for the period	-	-	-	8.7	8.7
<i>Other comprehensive income/(expense)</i>					
Exchange gains on foreign currency translation (note 19)	-	-	(2.5)	-	(2.5)
Net fair value gains – cash flow hedges	-	-	4.6	-	4.6
Actuarial gain on retirement benefit asset	-	-	-	-	-
Tax credit/(charge) on other comprehensive income	-	-	(0.9)	-	(0.9)
Total other comprehensive income	-	-	1.2	-	1.2
Total comprehensive income for the period	-	-	1.2	8.7	9.9
<i>Transactions with owners</i>					
Share-based payment adjustment to reserves	-	-	-	0.6	0.6
Purchase of own shares	-	-	-	-	-
Shares granted from treasury and employee trust	-	-	0.3	(0.3)	-
At 30 September 2021	23.4	(22.5)	(63.7)	436.3	373.5

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

Consolidated cash flow statement

		Unaudited Nine months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Nine months ended 30 September 2020 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2020 £m	Audited Year ended 31 December 2020 £m
	Notes					
Cash flows from operating activities						
Cash generated from operating activities	18	71.5	12.8	294.4	118.4	329.8
Finance costs paid		(16.2)	(4.9)	(44.5)	(4.8)	(54.7)
Finance income received	7	-	-	9.9	9.9	9.9
Income tax (paid)/received	14	(40.1)	(6.4)	18.4	30.9	(1.4)
Net cash generated from operating activities		15.2	1.5	278.2	154.4	283.6
Cash flows used in investing activities						
Purchases of intangible assets	9	(4.7)	(1.3)	(8.9)	(2.5)	(11.7)
Purchases of property, plant and equipment	10	(3.6)	(2.3)	(2.7)	(0.8)	(3.8)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		0.2	0.1	0.2	-	0.4
Net cash used in investing activities		(8.1)	(3.5)	(11.4)	(3.3)	(15.1)
Net cash generated from operating and investing activities		7.1	(2.0)	266.8	151.1	268.5
Cash flows from financing activities						
Proceeds from borrowings		5.9	-	64.7	-	311.3
Repayment of borrowings		(26.0)	(3.3)	(161.3)	(49.4)	(490.0)
Principal elements of lease payments	11	(7.4)	(2.5)	(8.0)	(2.7)	(10.9)
Shares acquired by employee trust		(1.3)	-	-	-	-
Net cash used in financing activities		(28.8)	(5.8)	(104.6)	(52.1)	(189.6)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(21.7)	(7.8)	162.2	99.0	78.9
Cash and cash equivalents at beginning of period		116.3	100.4	37.4	100.6	37.4
Exchange (losses)/gains on cash and cash equivalents		(2.1)	(0.1)	1.6	1.6	-
Cash and cash equivalents at end of period		92.5	92.5	201.2	201.2	116.3

Notes to the Financial Statements

1. Basis of preparation

These unaudited condensed consolidated interim financial statements for the nine months ended 30 September 2021 have been prepared in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting' as adopted by the United Kingdom. These condensed consolidated interim financial statements should be read in conjunction with the Annual Report and Financial Statements ('the Financial Statements') for the year ended 31 December 2020, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRSs') as adopted by the European Union. These condensed consolidated interim financial statements were approved for release on 29 November 2021.

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

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

Board members

As at 30 September 2021, the Group's Board members were as follows:

Stuart Sinclair	Chairman
Gerard Ryan	Executive Director and Chief Executive Officer
Deborah Davis	Independent non-executive director
John Mangelaars	Independent non-executive director
Richard Holmes	Senior independent non-executive director
Bronwyn Syiek	Independent non-executive director

Subsidiaries included in the condensed consolidated interim financial statements

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

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

All UK subsidiaries are registered at the same registered office as the Company, 26 Whitehall Road, Leeds, LS12 1BE.

Going Concern

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

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

At 30 September 2021, the Group had £149.0 million of non-operational cash and headroom against its debt facilities (comprising a range of bonds and bank facilities), which have a weighted average maturity of 2.8 years. The total debt facilities as at 30 September 2021 amounted to £571.9 million of which £122.9 million (including £18 million which is uncommitted) is due for renewal over the following 12 months. A combination of these debt facilities, the embedded business flexibility in respect of cash generation and a successful track record of accessing funding from debt capital markets over a long period (including periods with challenging macroeconomic conditions and a changing regulatory environment), are expected to meet the Group's funding requirements for the foreseeable future (12 months from the date of approval of this report). Taking these factors into account, together with regulatory risks set out on page 51 of the Annual Report, the Board has a reasonable expectation that the Group has adequate resources to continue in operation for the foreseeable future. For this reason, the Board has adopted the going concern basis in preparing the Consolidated Quarterly Financial Report for the period ended 30 September 2021.

Exceptional items

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

Critical accounting judgements and key sources of estimation uncertainty

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

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

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

Key sources of estimation uncertainty

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

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

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

Revenue recognition

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

Amounts receivable from customers

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

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

Impairment models are monitored regularly to test their continued capability to predict the timing and quantum of customer repayments in the context of the recent customer payment performance. The models used typically have a strong predictive capability reflecting the relatively stable nature of the business and therefore the actual performance does not usually vary significantly from the estimated performance. The models are ordinarily updated at least twice per year. In line with this, we updated the models in Q2 2021 and data that would normally be included within this periodic update contained Covid-19 impacted data. This included data from when there were restrictions on movements of agents and customers together with data driven by the tighter credit settings that were put in place as part of the Group's pandemic response strategy. This data is not considered to be representative of the expected future performance and therefore we excluded it from our periodic update.

On the basis that the payment performance of customers could be different from the assumptions used in estimating expected losses and the future cash flows, an adjustment to the amounts receivable from customers may be required. A 5% increase/decrease in expected loss parameters would be a decrease/increase in amounts receivable from customers of £5.9 million. This level of estimated impact is based on historic fluctuations in performance compared to the models and is subject to impairment overlay provisions.

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

In 2020 Government imposed restrictions on the freedom of movement and the introduction of debt repayment moratoria, together with the economic impact of the pandemic on our customers, had a significant adverse impact on collection cash flows in all our businesses. These events were unprecedented and, as a consequence, we reviewed our impairment modelling under IFRS 9 to identify risks that are not fully reflected in the standard impairment models. This included a full assessment of expected credit losses, including a forward-looking assessment of expected collection cash flows. As a result, for home credit lending issued before June 2020 and IPF Digital lending, we have prepared post model overlays (PMOs) to our impairment models in order to calculate the expected impact of the pandemic on the Group's impairment provisions. Based on management's current expectations, the impact of these PMOs was to increase impairment provisions at 30 September 2021 by £26.5 million as set out below.

	ECL	Discounting	Total
	£m	£m	£m
Home credit	(17.0)	(5.1)	(22.1)
IPF Digital	(4.4)	-	(4.4)
Total	(21.4)	(5.1)	(26.5)

Expected credit loss ('ECL')

Missed collections as a result of government imposed restrictions on the freedom of movement and the introduction of debt repayment moratoria is not considered to be an indicator of a significant increase in credit risk (SICR). However, our impairment models cannot distinguish between a missed payment arising from these factors and a missed payment arising from a customer not making a payment. Therefore, we have reduced the modelled ECL based on historic customer roll rates before calculating the increase in ECL arising from the pandemic. This latter assessment is based on estimated future repayment patterns on a market by market basis, taking into account operational disruption, debt repayment moratoria and the expected recessionary impact. We then assessed the extent to which the reduction in cash flows is likely to be permanent or temporary. In Q3 2021 we increased the PMO in relation to the permanent reduction in cashflows to reflect the higher risk resulting from the extension of the Hungary debt moratorium. The estimated permanent difference in cashflows has been recorded as an increase of £17.0 million in ECL in the Group's home credit businesses as a Covid-19 PMO.

In our digital businesses, in line with our home credit markets, we have reviewed the expected recessionary impact of the pandemic on our customers' debt repayment capacity. We used this information to calculate the increased probability of customers defaulting. The estimated increase in PD has been included as a £4.4 million Covid-19 PMO.

Discounting

We expect temporary missed repayments in our home credit businesses to be repaid at the end of the credit agreement, rather than at the point when agent service is resumed. The charges for lending are largely fixed and therefore these delayed cash flows have been discounted using the effective interest rate to arrive at a net present value. Included within this, is a further delay of the cashflows in Hungary

driven by an extension of the moratorium that was announced in Q2 2021. In total this results in an additional impairment provision of £5.1 million that is expected to continue to unwind during the next 18 months as the temporary missed collections are collected from customers.

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

- ECL – variations in the key variables resulting in a 3% increase/decrease in the ECL would result in an increase/decrease in the Covid-19 PMO of £6.2 million.
- Discounting – temporary missed repayments in home credit, that are assumed to be repaid at the end of the loan, being received three months later/earlier than forecast would result in an increase/decrease in the Covid-19 PMO of £3.6 million.

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

Polish early settlement rebates

As previously reported, a comprehensive review has been conducted by UOKiK, the Polish competition and consumer protection authority, of rebating practices by banks and other consumer credit providers on early loan settlement, including those of the Group's Polish businesses. We assessed the impact of the resolution of this matter resulting in higher early settlement rebates being payable to customers that settled their agreements early before the balance sheet date. A number of risks and uncertainties remain, in particular with respect to future claims volumes relating to historic rebates paid from a customer contact exercise. The total amount provided of £19.8 million (30 September 2020: £13.5 million; 31 December 2020: £17.6 million) represents the Group's best estimate of the likely future outflow from increasing historic customer rebates. Whilst the volume of claims could differ from the estimates, the Group's expectation at this stage is that claims rates are unlikely to be more than 25% higher than the assumed rate.

Claims management charges in Spain

The Group holds provisions in respect of claims management charges in Spain following an increase in incidence of such claims in 2020. We reviewed the charges by reference to the claims incidence experience and average cost of resolution in the Spanish business. The provision recorded of £6.6 million (split £4.6 million against receivables and £2.0 million in provisions) represents the Group's best estimate of future claims volumes and the cost of their management, based on current claims management methodology, together with current and future product plans. Whilst the future claims incidence and cost of management could differ from estimates, the Group's expectation at this stage is that overall costs are unlikely to be more than 25% higher than those assumed in the charges.

Tax

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

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

Critical accounting judgements

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

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

Alternative Performance Measures

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

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

Each of the APMs used by the Group is set out on pages 46 to 49 including explanations of how they are calculated and how they can be reconciled to a statutory measure where relevant.

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

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

2. Related parties

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

3. Segment analysis

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

	Unaudited Nine months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Nine months ended 30 September 2020 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2020 £m	Audited Year ended 31 December 2020 £m
Revenue					
European home credit	207.0	66.9	269.2	84.3	351.2

Mexico home credit	102.8	37.9	123.0	32.0	157.1
Digital	89.7	31.8	124.8	38.5	153.0
Revenue	399.5	136.6	517.0	154.8	661.3
Impairment					
European home credit	(12.2)	(3.2)	105.8	17.9	125.1
Mexico home credit	20.4	11.9	51.4	6.3	53.0
Digital	20.1	7.9	61.7	12.5	69.5
Impairment – pre-exceptional item	28.3	16.6	218.9	36.7	247.6
Exceptional item	-	-	2.5	-	2.5
Impairment	28.3	16.6	221.4	36.7	250.1
Other operating costs					
European home credit	45.5	14.6	46.4	15.6	64.8
Mexico home credit	19.3	6.9	18.5	5.5	24.2
Digital	15.6	6.0	13.8	3.5	18.7
UK costs ¹	0.1	0.1	1.0	0.4	1.0
Other operating costs	80.5	27.6	79.7	25.0	108.7
Administrative expenses					
European home credit	99.5	32.1	105.4	33.2	140.3
Mexico home credit	46.6	15.0	52.6	15.5	68.8
Digital	34.7	11.6	42.5	13.5	57.9
UK costs ¹	11.1	4.0	9.1	2.6	11.8
Administrative expenses – pre-exceptional item	191.9	62.7	209.6	64.8	278.8
Exceptional item	-	-	17.4	5.2	17.6
Administrative expenses	191.9	62.7	227.0	70.0	296.4
Profit / (loss) before taxation					
European home credit	50.1	15.2	(12.2)	10.5	(11.6)
Mexico home credit	11.7	2.3	(5.2)	3.2	3.5
Digital	9.1	3.0	(2.8)	6.0	(8.0)
UK costs ¹	(11.1)	(4.0)	(9.8)	(2.9)	(12.7)
Profit / (loss) before taxation – pre-exceptional items	59.8	16.5	(30.0)	16.8	(28.8)
Exceptional items	-	-	(11.7)	(5.2)	(11.9)
Profit / (loss) before taxation	59.8	16.5	(41.7)	11.6	(40.7)

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

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 June 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Unaudited 30 June 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Segment assets					
European home credit	510.0	504.9	519.9	584.2	485.1
Mexico home credit	189.7	178.3	149.2	164.6	170.2
Digital	207.8	207.7	224.9	278.6	224.4
UK ²	127.3	127.2	241.5	139.5	144.2
Total	1,034.8	1,018.1	1,135.5	1,166.9	1,023.9
Segment liabilities					
European home credit	314.8	312.2	282.9	216.8	275.7

Mexico home credit	87.7	82.9	97.6	108.1	76.2
Digital	84.0	91.0	147.3	181.2	138.4
UK ²	174.8	169.0	231.2	272.3	163.1
Total	661.3	655.1	759.0	778.4	653.4

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

4. Finance costs

	Unaudited Nine months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Nine months ended 30 September 2020 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2020 £m	Audited Year ended 31 December 2020 £m
Interest payable on borrowings	38.0	12.9	39.3	11.3	55.2
Interest payable on lease liabilities	1.0	0.3	1.2	0.5	1.5
Interest income	-	-	(9.9)	(0.3)	(9.9)
Finance costs	39.0	13.2	30.6	11.5	46.8

In Q3 2020, interest income was received in respect of the successful appeal against the 2008 and 2009 tax decisions. £8.2 million of this income, which related to the period from January 2017 to December 2019 was treated as an exceptional item (see note 7 for further details).

5. Tax expense

The taxation charge on the profit for the first nine months of 2021 (£28.2 million) has been based on an expected effective tax rate for 2021 of 47%.

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

6. Earnings/(loss) per share

	Unaudited Nine months ended 30 September 2021 pence	Unaudited Three months ended 30 September 2021 Pence	Unaudited Nine months ended 30 September 2020 pence	Unaudited Three months ended 30 September 2020 pence	Audited Year ended 31 December 2020 pence
Basic E/(L)PS	14.2	3.9	(29.8)	(2.1)	(28.9)
Dilutive effect of awards	(0.8)	(0.2)	1.5	0.1	1.5

Diluted E/(L)PS	13.4	3.7	(28.3)	(2.0)	(27.4)
------------------------	-------------	-----	--------	-------	--------

Basic earnings/(loss) per share ('E/(L)PS') for the nine months ended 30 September 2021 is calculated by dividing the profit attributable to shareholders of £31.6 million (three months ended 30 September 2021: profit of £8.7 million, nine months ended 30 September 2020: loss of £66.2 million, three months ended 30 September 2020: loss of £4.7 million, 31 December 2020: loss of £64.2 million) by the weighted average number of shares in issue during the period of 223.1 million which has been adjusted to exclude the weighted average number of shares held in treasury and by the employee trust (three months ended 30 September 2021: 223.3 million, nine months ended 30 September 2020: 222.3 million, three months ended 30 September 2020: 222.6 million, 31 December 2020: 222.4 million).

For diluted E/(L)PS for the nine months ended 30 September 2021 the weighted average number of shares has been adjusted to 235.5 million (three months ended 30 September 2021: 235.6 million, nine months ended 30 September 2020: 234.1 million, three months ended 30 September 2020: 234.3 million, 31 December 2020: 234.1 million) to assume conversion of all dilutive potential ordinary share options relating to employees of the Group.

7. Exceptional items

The September 2020 income statement included an exceptional loss of £10.7 million which comprised a pre-tax exceptional loss of £11.7 million and an exceptional tax credit of £1.0 million.

Nine months to September 2020	Pre-tax £m	Tax £m	Post-tax £m
Finland closure	(10.6)	(1.1)	(11.7)
Restructuring costs	(9.3)	2.1	(7.2)
Interest income	8.2	-	8.2
Exceptional items	(11.7)	1.0	(10.7)

The decision to close our business in Finland and to collect out the portfolio following a tightening of the rate cap resulted in a loss of £11.7 million. It comprised a £10.6 million charge against loss before tax and the write-off of a deferred tax asset of £1.1 million that we no longer expect to be realised. The pre-tax loss comprised a provision taken against the carrying value of the receivables book based on our best estimate of the value of collections of £2.5 million and £8.1 million from accelerated amortisation of intangible assets. The restructuring charge of £9.3 million arose in connection with rightsizing exercises that were conducted in 2020 and there is an associated tax credit of £2.1 million relating to this item. In addition, the H1 2020 profit and loss account included exceptional interest income of £8.2 million, relating to the interest accrued on the payments to the Polish tax authority made in January 2017 in respect of the 2008 and 2009 cases for 2017 to 2019.

In Q4 2020, a further £0.2 million of restructuring costs were incurred taking the full year 2020 pre-tax exceptional to £11.9 million. The full year 2020 exceptional tax charge was remained the same as at September 2020.

8. Goodwill

Unaudited 30 September	Unaudited 30 September	Audited 31 December
-----------------------------------	---------------------------	------------------------

	2021	2020	2020
	£m	£m	£m
Net book value at start of period	24.4	23.1	23.1
Exchange adjustments	(1.1)	1.8	1.3
Net book value at end of period	23.3	24.9	24.4

Goodwill is tested annually for impairment or more frequently if there are indications that goodwill might be impaired. The recoverable amount is determined from a value in use calculation. The key assumptions used in the value in use calculation relate to the discount rates and cash flows assumed. We adopt discount rates which reflect the time value of money and the risks specific to the legacy MCB business. The cash flow forecasts are based on the most recent financial forecasts which includes our best estimates of the impact of Covid-19 and include the decision to collect out the Finnish business. The rate used to discount the forecast cash flows is 10% (30 September 2020: 9% and 31 December 2020: 10%). The discount rate would need to increase to 20% before indicating that part of the goodwill may be impaired.

9. Intangible assets

	Unaudited	Unaudited	Audited
	30 September	30 September	31 December
	2021	2020	2020
	£m	£m	£m
Net book value at start of period	30.2	43.2	43.2
Additions	4.7	8.9	11.7
Amortisation	(8.3)	(18.5)	(25.9)
Exchange adjustments	(0.6)	1.4	1.2
Net book value at end of period	26.0	35.0	30.2

Intangible assets comprise computer software. Amortisation in the nine months to 30 September 2021 includes accelerated amortisation of £1.5 million following a review of software assets.

As noted in note 7, in the year to 30 September 2020 and FY 2020, following a decision to close our digital business in Finland and to collect out the portfolio, we booked an exceptional charge of £8.1 million from accelerated amortisation of intangible assets.

10. Property, plant and equipment

	Unaudited	Unaudited	Audited
	30 September	30 September	31 December
	2021	2020	2020
	£m	£m	£m
Net book value at start of period	15.4	20.0	20.0
Exchange adjustments	(0.5)	(0.3)	(0.6)
Additions	3.6	2.7	3.8
Disposals	(0.3)	(0.4)	(0.6)
Depreciation	(5.8)	(5.5)	(7.2)
Net book value at end of period	12.4	16.5	15.4

There are no significant additions or disposals in the period and no liabilities arising therefrom (nine months to 30 September 2020 and full year 2020: no significant additions or disposals and no liabilities arising therefrom).

As at 30 September 2021 the Group had £4.9 million of capital expenditure commitments with third parties that were not provided for (30 September 2020: £2.8 million; 31 December 2020: £2.6 million).

11. Right-of-use assets and lease liabilities

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

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Properties	9.1	10.0	10.5
Motor vehicles	6.0	6.1	6.9
Equipment	0.1	0.1	0.1
Total right-of-use assets	15.2	16.2	17.5

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

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Net book value at start of period	17.5	18.8	18.8
Exchange adjustments	(0.6)	(0.6)	(0.5)
Additions	4.7	4.1	6.0
Modifications	-	1.1	3.6
Depreciation	(6.4)	(7.2)	(9.9)
Impairment	-	-	(0.5)
Net book value at end of period	15.2	16.2	17.5

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

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Lease liabilities at start of period	19.2	19.5	19.5
Exchange adjustments	(0.6)	(0.6)	(0.5)
Additions	4.7	5.2	9.6
Interest	1.0	1.2	1.5
Lease payments	(7.4)	(8.0)	(10.9)
Lease liabilities at end of period	16.9	17.3	19.2

Analysed as:

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Current	6.9	8.7	7.4
Non-Current:			
- between one and five years	10.0	8.5	11.1
- greater than five years	-	0.1	0.7
	10.0	8.6	11.8
Lease liabilities at end of period	16.9	17.3	19.2

12. Deferred tax assets

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

13. Amounts receivable from customers

Amounts receivable from customers comprise:

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Amounts due within one year	525.0	524.7	532.6
Amounts due in more than one year	170.0	158.9	136.5
Total receivables	695.0	683.6	669.1

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

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Polish zloty	231.9	230.2	225.3
Czech crown	46.2	53.3	50.9
Euro*	91.0	135.2	117.0
Hungarian forint	109.5	97.3	89.9
Romanian leu	68.5	59.5	62.1
Mexican peso	123.3	88.3	100.8
Australian dollar	24.6	19.8	23.1
Total receivables	695.0	683.6	669.1

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

Amounts receivable from customers are held at amortised cost and are equal to the expected future cash flows receivable discounted at the average effective interest rate ('EIR') of 93% (30 September

2020: 97%, 31 December 2020: 96%). All amounts receivable from customers are at fixed interest rates. The average period to maturity of the amounts receivable from customers is 12.5 months (30 September 2020: 12.2 months, 31 December 2020: 11.1 months).

Determining an increase in credit risk since initial recognition

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

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

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

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

Definition of default and credit impaired assets

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

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

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

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

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

The breakdown of receivables by stage is as follows:

30 September 2021	Stage 1 £m	Stage 2 £m	Stage 3 £m	Total net receivables £m
Home credit	347.8	57.3	123.3	528.4
IPF Digital	155.8	7.1	3.7	166.6
Group	503.6	64.4	127.0	695.0

30 September 2020	Stage 1 £m	Stage 2 £m	Stage 3 £m	Total net receivables £m
Home credit	268.3	60.0	148.9	477.2
IPF Digital	186.7	12.5	7.2	206.4
Group	455.0	72.5	156.1	683.6

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

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

Gross carrying amount and loss allowance

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

30 September 2021	Stage 1 £m	Stage 2 £m	Stage 3 £m	Total £m
Gross carrying amount	635.9	119.8	389.9	1,145.6
Loss allowance	(132.3)	(55.4)	(262.9)	(450.6)
Group	503.6	64.4	127.0	695.0

30 September 2020	Stage 1 £m	Stage 2 £m	Stage 3 £m	Total £m
-------------------	---------------	---------------	---------------	-------------

Gross carrying amount	566.3	132.0	536.4	1,234.7
Loss allowance	(111.3)	(59.5)	(380.3)	(551.1)
Group	455.0	72.5	156.1	683.6

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

14. Non-current/current tax asset

As at 30 September 2021, the non-current tax asset (£15.3 million) included an amount of £14.2 million that was paid in February 2021 pursuant to a HMRC Charging Notice in respect of an European Commission State Aid investigation into the Group Financing Exemption contained in the UK's controlled foreign company rules, a further £1.1 million of interest was paid in August 2021. Details are set out at note 20.

As at 30 June 2020, the current tax asset included an amount of £34.9 million in respect of the tax paid to the Polish Tax Authority (30 September 2020 and 31 December 2020: £nil). Our appeal against the Polish Tax Chamber's decisions for 2008 and 2009 was heard in the Warsaw District Administrative Court in March 2020 and the court found in our favour. The Court formally confirmed that the decision was final and we received repayment of the tax that was paid in January 2017 together with interest up to the repayment date in August 2020.

15. Borrowing facilities and borrowings

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

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Repayable			
- in less than one year	45.2	388.6	0.2
- between one and two years	17.5	86.1	74.3
- between two and five years	405.8	103.9	417.5
	423.3	190.0	491.8
Total borrowings	468.5	578.6	492.0

Borrowings is stated net of deferred debt issuance costs of £6.9 million (30 September 2020: £1.8 million; 31 December 2020: £7.4 million).

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

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Repayable			
- on demand	18.0	12.3	40.1
- in less than one year	104.9	504.5	45.7
- between one and two years	36.3	135.8	104.4
- between two and five years	412.7	105.2	433.8
Total facilities	571.9	757.8	624.0

The undrawn external bank facilities is as follows:

	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Expiring within one year	77.7	127.7	85.6
Expiring between one and two years	18.8	49.7	30.1
Expiring in more than two years	-	-	8.9
Total	96.5	177.4	124.6

Undrawn external facilities above does not include unamortised arrangement fees.

The average period to maturity of the Group's external bonds and committed external borrowings is 2.8 years (30 September 2020: 1.2 years; 31 December 2020: 3.3 years).

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

In the period to September 2021 there were no bond issuances or redemptions. In the period to September 2020, GBP 44,098,100 retail bonds matured on 8 May 2020, and PLN 200 million Polish floating rate bond matured on 3 June 2020. In H2 2020, there was one bond maturity and one bond issue. Fixed rate Eurobonds to a nominal value of EUR 397,274,000 with an original maturity date of 7 April 2021 were redeemed on 12 November 2020. Fixed rate Eurobonds to a nominal value of EUR 341,228,000 were issued on 12 November 2020 with a maturity date of 12 November 2025.

16. Provisions

The Group receives claims brought by or on behalf of current and former customers in connection with its past conduct. Where significant, provisions are held against the costs expected to be incurred in relation to these matters. Customer redress provisions of £21.8 million represent the Group's best estimate of the costs that are expected to be incurred in relation to early settlement rebates in Poland (30 September 2021: £19.8 million; 31 December 2020: £17.6 million; 30 September 2020: £13.5 million) and claims management charges incurred in Spain (30 September 2021: £2.0 million; 31 December 2020: £1.6 million; 30 September 2020: £nil). All claims are expected to be settled within 12 months of the balance sheet date. Further details are included on page 26.

17. Fair values of financial assets and liabilities

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

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

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

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

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

	Carrying value			Fair value		
	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m	Unaudited 30 September 2021 £m	Unaudited 30 September 2020 £m	Audited 31 December 2020 £m
Financial assets						
Amounts receivable from customers	695.0	683.6	669.1	898.8	914.0	908.8
	695.0	683.6	669.1	898.8	914.0	908.8
Financial Liabilities						
Bonds	400.4	477.8	415.9	430.7	421.1	405.4
Bank borrowings	68.1	100.8	76.1	68.1	100.8	76.1
	468.5	578.6	492.0	498.8	521.9	481.5

The fair value of amounts receivable from customers has been derived by discounting expected future cash flows (as used to calculate the carrying value of amounts due from customers), net of agent collection costs, at the Group's weighted average cost of capital which we estimate to be 10% (30 September 2020: 9% and 31 December 2020: 10%) which is assumed to be a proxy for the discount rate that a market participant would use to price the asset.

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

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

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

	Unaudited Nine months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2021 £m	Unaudited Nine months ended 30 September 2020 £m	Unaudited Three months ended 30 September 2020 £m	Audited Year Ended 31 December 2020 £m
Profit/(loss) after taxation	31.6	8.7	(66.2)	(4.7)	(64.2)
<i>Adjusted for</i>					
Tax charge	28.2	7.8	24.5	16.3	23.5
Finance costs	39.0	13.2	40.5	11.8	56.7
Finance income	-	-	(9.9)	(0.3)	(9.9)
Share-based payment (credit)/charge	(0.5)	0.6	2.8	1.0	1.1
Amortisation of intangible assets (note 10)	8.3	1.4	18.5	4.0	25.9
Loss/(profit) on disposal of property, plant and equipment	0.1	(0.1)	0.2	0.3	0.2
Depreciation of property, plant and equipment (note 11)	5.8	3.0	5.5	1.9	7.2
Depreciation of right-of-use assets (note 12)	6.4	2.2	7.2	2.2	9.9
Impairment of right-of-use assets (note 12)	-	-	-	-	0.5
Short term and low value lease costs	0.9	0.3	1.4	0.5	1.7
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>					
Amounts receivable from customers	(54.6)	(24.3)	289.9	78.0	294.9
Other receivables	(9.3)	(3.5)	6.5	5.4	4.1
Trade and other payables	15.5	2.6	(18.7)	(0.4)	(31.2)
Provision for liabilities and charges	3.7	(2.1)	13.5	1.4	19.2
Retirement benefit asset	(0.9)	-	(0.9)	-	(1.4)
Derivative financial instruments	(2.7)	3.0	(20.4)	1.0	(8.4)
Cash generated from operating activities	71.5	12.8	294.4	118.4	329.8

19. Foreign exchange rates

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

	Average Q3 2021	Closing September 2021	Average Q3 2020	Closing September 2020	Average Year 2020	Closing December 2020
Polish zloty	5.3	5.4	5.0	5.0	5.0	5.1
Czech crown	29.7	29.7	30.2	29.7	30.1	29.3
Euro	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1
Hungarian forint	410.1	419.0	399.6	398.0	399.0	405.7

Romanian leu	5.7	5.8	5.5	5.3	5.5	5.4
Mexican peso	28.0	27.5	28.7	28.4	28.3	27.1
Australian dollar	1.8	1.9	1.8	1.8	1.8	1.8

The £30.0 million exchange loss on foreign currency translations shown within the consolidated statement of comprehensive income arises on retranslation of net assets denominated in currencies other than sterling, due to the change in foreign exchange rates against sterling between December 2020 and September 2021 shown in the table above.

20. Contingent Liability Note

State Aid investigation

In late 2017 the European Commission (EC) opened a State Aid investigation into the Group Financing Exemption contained in the UK's controlled foreign company rules, which were introduced in 2013. In April 2019 the EC announced its finding that the Group Financing Exemption is partially incompatible with EU State Aid rules. In common with other UK-based international companies whose intra-group finance arrangements are in line with the UK's controlled foreign company rules, the Group is affected by this decision. On 12 February 2021 HMRC issued a Charging Notice, following the introduction of new legislation in December 2020 empowering HMRC to issue such Notices in order to collect alleged unlawful State Aid. The Charging Notice requires a payment of £14.2 million with respect to accounting periods ended 2013 to 2018, which was paid in February 2021, with a further amount of interest of £1.1 million subsequently paid during August 2021. The payment of these amounts is a procedural matter, and the new law does not allow for postponement. The company has appealed the Charging Notice on the grounds of the quantum assessed.

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

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

21. Post Balance Sheet Events

There were no significant post balance sheet events.

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

Directors shareholdings and share interests

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

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

¹ Justin Lockwood resigned from the Board on 23 July 2021

² Richard Moat resigned from the Board on 29 April 2021

³ Cathryn Riley resigned from the Board on 29 April 2021

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

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

	Shares held	Options held				
	Owned outright	Unvested and subject to performance conditions	Unvested and subject to deferral only	Unvested and subject to continued employment	Vested but not yet exercisable and subject to continued employment	Vested and exercisable, but not yet exercised
Executive Directors						

Gerard Ryan	1,397,273	1,312,873	248,318	20,930	-	-
Non-executive Directors						
Deborah Davis	45,000	-	-	-	-	-
Richard Holmes	275,133	-	-	-	-	-
John Mangelaars	50,000	-	-	-	-	-
Stuart Sinclair	86,944	-	-	-	-	-
Bronwyn Syiek	20,000	-	-	-	-	-

Shareholding structure

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

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

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

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

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

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

Shareholder	Number of shares/voting rights	% of issued share capital/total voting rights ¹
Aberforth Partners LLP	31,544,397	14.10
Standard Life Aberdeen plc	26,857,976	12.00
Marathon Asset MGMT Limited	18,816,112	8.41
Pendal Group Limited	12,242,516	5.47
FMR LLC	11,222,609	5.28
Schroders plc	12,017,299	5.01

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

Seasonality or cyclical nature of the business

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

Information about loan sureties or guarantees extended by the Group

In the nine months to September 2021 (and the nine months to September 2020), the Group did not grant any sureties or guarantees for loans.

Unusual items

In the nine months to September 2021 (and the nine months to September 2020 other than noted in note 7), there are no items affecting assets, liabilities, equity, net income or cash flows that are unusual because of their nature, value or frequency.

Inventories

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

Write off of any assets

Other than noted in note 9, there are no items relating to write offs for impairment of financial assets, tangible fixed assets, intangible assets or any other assets, or reversal of such write offs from previous periods other than those specifically mentioned in this report.

Court cases

There have been no significant payments/settlements resulting from existing court cases in the nine months to September 2021 (Nine months to September 2020: no significant payments/ settlements).

Corrections of errors from previous periods

In the nine months to September 2021, there are no errors from previous periods which require correction. (Nine months to September 2020: no errors requiring correction).

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

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

Alternative performance measures

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

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

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

Constant exchange rate reconciliations

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

Nine months to September 2021

£m	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Customer numbers (000s)	810	649	256		1,715
Credit issued	440.0	139.6	134.7		714.3
Average net receivables	397.3	99.4	171.5		668.2
Closing net receivables	418.0	110.4	166.6		695.0
Revenue	207.0	102.8	89.7	-	399.5
Impairment	12.2	(20.4)	(20.1)	-	(28.3)
Net revenue	219.2	82.4	69.6	-	371.2
Finance costs	(24.0)	(4.8)	(10.2)	-	(39.0)
Agents' commission	(32.0)	(16.4)	-	-	(48.4)
Other costs	(113.1)	(49.5)	(50.3)	(11.1)	(224.0)
Profit before tax	50.1	11.7	9.1	(11.1)	59.8

Nine months to September 2020, at average 2020 foreign exchange rates

£m	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Customer numbers (000s)	833	609	273	-	1,715
Credit issued	309.9	101.8	135.9	-	547.6
Average net receivables	459.5	106.6	244.9	-	811.0
Closing net receivables	395.8	81.4	206.4	-	683.6
Revenue	269.2	123.0	124.8	-	517.0
Impairment	(105.8)	(51.4)	(61.7)	-	(218.9)
Net revenue	163.4	71.6	63.1	-	298.1
Finance costs	(23.4)	(5.6)	(9.8)	-	(38.8)
Agents' commission	(38.0)	(16.1)	-	-	(54.1)
Other costs	(114.2)	(55.1)	(56.1)	(9.8)	(235.2)
Pre-exceptional loss before tax	(12.2)	(5.2)	(2.8)	(9.8)	(30.0)

Foreign exchange movements

£m	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Credit issued	(13.2)	(3.8)	(1.6)	-	(18.6)
Average net receivables	(18.4)	(2.6)	(5.1)	-	(26.1)
Closing net receivables	(23.4)	2.7	(12.6)	-	(33.3)
Revenue	(11.1)	(2.5)	(2.7)	-	(16.3)
Impairment	3.0	(0.8)	1.5	-	3.7
Net revenue	(8.1)	(3.3)	(1.2)	-	(12.6)
Finance costs	1.3	0.1	(0.2)	-	1.2
Agents' commission	1.6	0.3	-	-	1.9
Other costs	3.9	0.9	1.3	-	6.1
(Loss)/profit before tax	(1.3)	(2.0)	(0.1)	-	(3.4)

Nine months to September 2020, at average 2021 foreign exchange rates

£m	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Credit issued	296.7	98.0	134.3	-	529.0
Average net receivables	441.1	104.0	239.8	-	784.9
Closing net receivables	372.4	84.1	193.8	-	650.3
Revenue	258.1	120.5	122.1	-	500.7
Impairment	(102.8)	(52.2)	(60.2)	-	(215.2)
Net revenue	155.3	68.3	61.9	-	285.5
Finance costs	(22.1)	(5.5)	(10.0)	-	(37.6)
Agents' commission	(36.4)	(15.8)	-	-	(52.2)
Other costs	(110.3)	(54.2)	(54.8)	(9.8)	(229.1)

Year-on-year movement at constant exchange rates

%	European home credit	Mexico home credit	IPF Digital	Central costs	Group
Credit issued	48.3%	42.4%	0.3%	-	35.0%
Average net receivables	(9.9%)	(4.4%)	(28.5%)	-	(14.9%)
Closing net receivables	12.2%	31.3%	(14.0%)	-	6.9%
Revenue	(19.8%)	(14.7%)	(26.5%)	-	(20.2%)
Impairment	111.9%	60.9%	66.6%	-	86.8%
Net revenue	41.1%	20.6%	12.4%	-	30.0%
Finance costs	(8.6%)	12.7%	(2.0%)	-	(3.7%)
Agents' commission	12.1%	(3.8%)	-	-	7.3%
Other costs	(2.5%)	8.7%	8.2%	(13.3%)	2.2%

A copy of this statement can be found on our website at www.ipfin.co.uk.

Legal Entity Identifier: 213800II1044IRKUZB59



Skonsolidowany Kwartalny Raport Finansowy
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

1. Sprawozdanie Zarządu

Najważniejsze dane finansowe i operacyjne	3
Wyniki Grupy	4
Przegląd rynku i strategia reakcji na Covid-19	6
Omówienie wyników pionów biznesowych	7
Pożyczki z obsługą domową w Europie	7
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	8
IPF Digital	9
Opodatkowanie	12
Finansowanie i bilans	12
Perspektywy	12
Alternatywne wskaźniki wyników	13

2. Wybrane dane finansowe

14

3. Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	15
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	16
Skonsolidowany bilans	17
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	18
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	21
Alternatywne wskaźniki wyników	46

Uwagi

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

29 listopada 2021 r.

International Personal Finance plc

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r.

Sprawozdanie Zarządu

Podstawowy przedmiot działalności

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

Najważniejsze dane finansowe i operacyjne

➤ **Dalsze dobre i coraz lepsze wyniki finansowe**

- Zysk Grupy przed opodatkowaniem za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniósł 59,8 mln GBP dzięki dobrym wynikom zbiorczym (w analogicznym okresie 2020 r.: strata w wysokości 41,7 mln GBP)
- W kwartale zakończonym 30 września 2021 r. zysk Grupy przed opodatkowaniem wyniósł 16,5 mln GBP (III kw. 2020 r.: 16,8 mln GBP).

➤ **Dobre wyniki operacyjne i odpowiednie przygotowanie do dalszego rozwoju**

- Strategia odbudowy udowodniła swoją wysoką skuteczność i zapewniła trwałe tempo wzrostu
- Wzrost popytu konsumenckiego i selektywne łagodzenie warunków udzielania pożyczek zaowocowały 35% wzrostem wartości udzielonych pożyczek w ujęciu rok do roku
- Dynamiczny wzrost sprzedaży zaowocował wzrostem należności na koniec okresu o 8% (przy stałym kursie walutowym) od końca 2020 r.
- Dobre wyniki zbiorcze i wysoka jakość udzielanych pożyczek przełożyły się na bardzo niski wskaźnik utraty wartości należności od klientów jako procent przychodów w ujęciu rocznym, który wyniósł 12,0%.

➤ **Silna pozycja w zakresie finansowania działalności i dobrze skapitalizowany bilans**

- Zakończona sukcesem emisja obligacji o wartości 450 mln SEK z oprocentowaniem 7% i terminem wykupu w październiku 2024 r.
- Wskaźnik kapitału własnego do należności wynosi 53,7% na dzień 30 września 2021 r.
- Finansowanie w postaci obligacji i kredytów bankowych o łącznej wartości 572 mln GBP przeznaczone na wsparcie przyszłego rozwoju
- Niewykorzystane, dostępne kredyty bankowe i nieoperacyjne salda środków pieniężnych w wysokości 149 mln GBP
- Agencja ratingowa Fitch Ratings podwyższyła perspektywę dla IPF do Stabilnej i potwierdziła długoterminowy rating kredytowy na poziomie BB-.

Najważniejsze dane statystyczne dotyczące Grupy	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 r.	Zmiana rok do roku przy stałym kursie walutowym
Liczba klientów (w tys.)	1.715	1.715	-
Wartość udzielonych pożyczek (w mln GBP)	547,6	714,3	35,0%
Należności na koniec okresu	683,6	695,0	6,9%
Przychody (w mln GBP)	517,0	399,5	(20,2%)

Wskaźnik utraty wartości należności od klientów jako procent przychodów w ujęciu rocznym	38,1%	12,0%	26,1 p.p.
Wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym	44,8%	55,1%	(10,3 p.p.)
(Strata przed opodatkowaniem) / Zysk przed opodatkowaniem w sprawozdaniu finansowym (w mln GBP)	(41,7)	59,8	
(Strata na akcję) / Zysk na akcję w sprawozdaniu finansowym (w pensach)	(29,8)	14,2	

Komentarz Gerarda Ryana, Dyrektora Zarządzającego (CEO) Grupy IPF:

„Z przyjemnością informuję, że IPF ponownie uzyskał dobre wyniki operacyjne i finansowe, osiągając od początku roku zysk przed opodatkowaniem w wysokości 59,8 mln GBP. Nasza działalność odgrywa bardzo ważną rolę w społeczeństwie, oferując pożyczki ludziom, którzy mają ograniczony dostęp do usług bankowych, i z powodzeniem obsługujemy rosnącą liczbę klientów w sposób odpowiedzialny i zrównoważony. Pomimo ciągłych wyzwań związanych z pandemią, dostrzegamy istotny długoterminowy popyt na atrakcyjne cenowo pożyczki na wszystkich obsługiwanych przez nas rynkach i będziemy nadal realizować naszą strategię odbudowy poprzez zwiększanie wartości udzielanych pożyczek i wzrost portfela należności, przy jednoczesnym zachowaniu wyraźnego nacisku na jakość portfela i koszty. Dziękuję wszystkim naszym pracownikom, którzy dokładają wszelkich starań, aby zapewnić bezpieczną obsługę naszych klientów i odbudowywać biznes w tym ważnym okresie.”

Wyniki Grupy

Pomyślna realizacja naszej strategii odbudowy biznesu, której celem jest przywrócenie rentowności w ujęciu całego roku oraz długoterminowego wzrostu, zaowocowała dalszą poprawą wyników finansowych. Zysk Grupy przed opodatkowaniem wyniósł 59,8 mln GBP, co oznacza wzrost o 101,5 mln GBP w ujęciu rok do roku, przy czym do poprawy wyników Grupy przyczyniły się wszystkie trzy pionory biznesowe. W kwartale zakończonym 30 września 2021 r. zysk Grupy przed opodatkowaniem wyniósł 16,5 mln GBP (III kw. 2020 r.: 16,8 mln GBP).

Poprawa wyników w porównaniu z rokiem ubiegłym dotyczyła wszystkich naszych pionów biznesowych. Każdy z nich wypracował zysk w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r.

	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP
Pożyczki z obsługą domową w Europie	(12,2)	50,1
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	(5,2)	11,7
IPF Digital	(2,8)	9,1
Koszty centrali	(9,8)	(11,1)
(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	(30,0)	59,8

Tak dobre wyniki za bieżący rok wynikają z wysokiej koncentracji działań operacyjnych na strategii odbudowy biznesu. Niższe odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów, wynikające z

dobrych wyników zbiorczych i wyższej jakości udzielanych pożyczek, w połączeniu ze ścisłą kontrolą kosztów, zrekomensowały z nadwyżką spadek przychodów wynikający ze zmniejszenia średniej wielkości portfela w porównaniu z rokiem ubiegłym. Z zadowoleniem odnotowujemy jednak wzrost stanu należności na koniec okresu o 54 mln GBP (8% przy stałym kursie walutowym) do poziomu 695 mln GBP, co przełożyło się na poprawę tendencji w zakresie przychodów w III kwartale.

	Dziewięć miesiące zakończon e 30 września 2020 r. w mln GBP	Dziewięć miesiące zakończon e 30 września 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowym %
Liczba klientów (w tys.)	1.715	1.715	-	-	-
Należności na koniec okresu	683,6	695,0	11,4	1,7	6,9
Wartość udzielonych pożyczek	547,6	714,3	166,7	30,4	35,0
Średnia wartość netto należności od klientów	811,0	668,2	(142,8)	(17,6)	(14,9)
Przychody	517,0	399,5	(117,5)	(22,7)	(20,2)
Utrata wartości należności od klientów	(218,9)	(28,3)	190,6	87,1	86,8
Przychody netto	298,1	371,2	73,1	24,5	30,0
Koszty finansowania działalności	(38,8)	(39,0)	(0,2)	(0,5)	(3,7)
Prowizja Doradców Klienta	(54,1)	(48,4)	5,7	10,5	7,3
Inne koszty	(235,2)	(224,0)	11,2	4,8	2,2
(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	(30,0)	59,8	89,8	299,3	
Pozycje nadzwyczajne	(11,7)	-	11,7	100,0	
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(41,7)	59,8	101,5	243,4	

Dobre wyniki zbiorcze Grupy osiągnięte w pierwszej połowie roku zostały utrzymane w trzecim kwartale, a ponadto zaobserwowaliśmy wzrost popytu konsumentów na pożyczki. Spowodowało to silny wzrost wartości udzielonych pożyczek, który wyniósł 35% w ujęciu rok do roku, przy czym w III kwartale wartość udzielonych pożyczek wzrosła o 4% w porównaniu z II kwartałem. Sytuacja ta przyczyniła się również do realizacji naszego celu, jakim jest odbudowa liczby klientów, co

zaowocowało stałym wzrostem na przestrzeni ostatnich pięciu miesięcy. Na koniec III kwartału liczba klientów była na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego, pomimo znaczącego wpływu pandemii i wycofania się z działalności w Finlandii. Liczba obsługiwanych przez nas osób ponownie osiągnęła 1,7 mln, dzięki pozyskaniu w III kwartale kolejnych 36 tys. nowych klientów. Średnia wartość netto należności od klientów zmniejszyła się o 15% w ujęciu rok do roku ze względu na niższą wartość pożyczek udzielonych w 2020 r. Spowodowało to spadek przychodów o 20% w stosunku do roku poprzedniego, jednakże dzięki skutecznej przebudowie naszego portfela przychody znów zaczęły rosnąć, a w III kwartale były one o 3% wyższe niż w II kwartale.

Wraz z powrotem firmy na ścieżkę wzrostu, odnotowaliśmy również wzrost stanu należności na koniec okresu o 8% (przy stałym kursie walutowym) od końca roku do poziomu 695 mln GBP. Oczekujemy, że ten trend wzrostowy zostanie utrzymany w ostatnim kwartale roku zarówno w przypadku wartości udzielonych pożyczek, jak i należności, co z kolei przełoży się na dalszy wzrost przychodów.

Dzięki dobrym wynikom zbiorczym odnotowaliśmy wyjątkowo niskie odpisy z tytułu utraty wartości należności od klientów na poziomie 28,3 mln GBP w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2021 r., który uwzględnia korzyści wynikające z dyskontowania z tytułu Covid-19 oraz rozwiązania rezerw na oczekiwane straty kredytowe w łącznej wysokości 20,8 mln GBP. Odpisy za okres od początku roku obejmowały kwotę 11,7 mln GBP w I półroczu i 16,6 mln GBP w III kwartale, przy czym wzrost ten był spowodowany zmniejszeniem rozwiązań rezerw z tytułu Covid-19, które wyniosły 0,8 mln GBP w porównaniu z 20,0 mln GBP w I półroczu, a także wyższym poziomem tworzonych z góry odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów, wynikającym ze zwiększonego poziomu sprzedaży.

Wyniki dla portfela należności z tytułu pożyczek udzielonych od czerwca 2020 r., które w dużej mierze zostały udzielone na bardziej restrykcyjnych niż normalnie warunkach, również okazały się lepsze niż przewidywały nasze modele utraty wartości należności, co miało dodatkowy pozytywny wpływ na wysokość odpisu z tytułu utraty wartości należności. Łącznie czynniki te zaowocowały poprawą wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 25,4 p.p. w porównaniu z końcem roku 2020 do poziomu 12,0%. Jak informowaliśmy wcześniej, oczekujemy, że poziom utraty wartości należności od klientów jako procent przychodów pozostanie poniżej naszego docelowego przedziału 25% do 30% w 2021 r., a następnie wzrośnie w 2022 r., w miarę dalszej odbudowy biznesu.

Inne koszty zmniejszyły się o 2% w ujęciu rok do roku (5,1 mln GBP przy stałym kursie walutowym), co odzwierciedla nasze konsekwentne dążenie do utrzymania ścisłej kontroli kosztów przy jednoczesnym kontynuowaniu inwestycji w celu zwiększenia wolumenu udzielanych pożyczek.

Przegląd rynku i strategia reakcji na Covid-19

Odgrywamy bardzo istotną rolę w społeczeństwie, oferując – w sposób odpowiedzialny – przystępne rozwiązania finansowe konsumentom, którzy mają ograniczony dostęp do usług bankowych. Istotą naszej strategii jest zapewnienie pozytywnych doświadczeń klientom oraz rozszerzanie oferty produktów we wszystkich naszych podmiotach, przy jednoczesnym wykorzystaniu rosnącego popytu ze strony konsumentów na obsługiwanych przez nas rynkach. Nasz podzielony na etapy plan, wdrożony w odpowiedzi na pandemię Covid-19, jest motorem powrotu do rentowności w ujęciu całego roku oraz stopniowego wzrostu zwrotów dla naszych akcjonariuszy.

W II kwartale obserwowaliśmy systematyczny wzrost popytu, który trwał również przez cały III kwartał bieżącego roku. Wzrost ten był spowodowany rozluźnieniem ograniczeń swobody przemieszczania się i zasad dystansu społecznego na większości obsługiwanych przez nas rynków, otwarciem branży

detailed and hotel-gastronomic and progress in the implementation of government programs. Despite uncertainty regarding the future, especially taking into account the increase in the number of COVID-19 cases in some markets, we are confident that our customer segment will continue to seek opportunities to obtain loans, to satisfy its needs in terms of the return of markets to normalcy. Macroeconomic conditions in the markets served by us remain on a good path towards generating growth in PKB in 2021 and 2022 at a level of 2% to 7%. More favorable perspectives and easing of restrictions caused by the pandemic have led to companies providing consumer loans, including our company, deciding to introduce more intensive product introduction to the market in order to utilize the returning demand from consumers and rebuild the loan portfolio. Although the financing sector continues to be characterized by high competition, we are very well prepared to ensure our customers with responsible service, offering products that meet their needs and financial situation, both currently and in the future.

Thus, the way we acted during the pandemic allowed us to show the important role played by our company. In addition to supporting our loyal, value-oriented customers through the provision of loans, in the entire Group we expanded the scope of activities in the area of restructuring debt, going beyond our usual practices, ensuring customers who have difficulties with repaying their obligations, the possibility of adjusting the repayment schedule to their current situation through the introduction of a holiday from repayment and deferral of payments. The safety of our employees and customers remains our main priority, therefore we also equip our employees with means of personal protection and offer our customers a range of alternative repayment options for debt, including distance, in the event that advisors are not able to visit them. We have also introduced appropriate protocols, which will allow us to react to all negative consequences of potential future lockdowns.

Among the temporary regulations related to the COVID-19 pandemic introduced in 2020, currently only the temporary moratorium on debt repayment introduced in Poland is in force. The provisions were to expire on September 30, 2021, but were extended to June 30, 2022. The conditions of the moratorium were changed to a system of voluntary participation, and new criteria for qualification were introduced. Customers who wanted to continue to benefit from the moratorium had time to submit an application until the end of October.

Omówienie wyników pionów biznesowych

As noted at the end of 2020, we completed the merger of our two consumer loan companies in Poland in order to achieve economies of scale in the online loan business, the result of which is the activity in the online loan market, which was previously reported in the context of consumer loans in Europe, is currently integrated with the IPF Digital leader. All comparative data has been appropriately adjusted and is presented in accordance with the principle of comparability.

Pożyczki z obsługą domową w Europie

Good operational results achieved by our companies offering consumer loans with home service in Europe resulted in an increase in profit before tax of 62.3 million GBP in the year-to-date period to 50.1 million GBP. Profit before tax in the third quarter amounted to 15.2 million GBP. The improvement in financial results was achieved above all thanks to further good operational results, which translated into lower provisions for the loss of value of receivables from customers in each of the markets.

	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowy m %
Liczba klientów (w tys.)	833	810	(23)	(2,8)	(2,8)
Należności na koniec okresu	395,8	418,0	22,2	5,6	12,2
Wartość udzielonych pożyczek	309,9	440,0	130,1	42,0	48,3
Średnia wartość netto należności od klientów	459,5	397,3	(62,2)	(13,5)	(9,9)
Przychody	269,2	207,0	(62,2)	(23,1)	(19,8)
Utrata wartości należności od klientów	(105,8)	12,2	118,0	111,5	111,9
Przychody netto	163,4	219,2	55,8	34,1	41,1
Koszty finansowania działalności	(23,4)	(24,0)	(0,6)	(2,6)	(8,6)
Prowizja Doradców Klienta	(38,0)	(32,0)	6,0	15,8	12,1
Inne koszty	(114,2)	(113,1)	1,1	1,0	(2,5)
(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	(12,2)	50,1	62,3	510,7	

Nasza firma właściwie zareagowała na wzrost popytu konsumentów i zwiększyła wartość udzielonych pożyczek o 48% w ujęciu rok do roku, przy czym w III kwartale wartość ta wyniosła 152 mln GBP, podobnie jak w II kwartale. W ujęciu rok do roku liczba klientów zmniejszyła się o 3% do 810 tys., jednak dzięki skutecznej realizacji naszej strategii odbudowy wzrosła ona w III kwartale o 2 tys. Średnia wartość należności od klientów netto zmniejszyła się o 10% w ujęciu rok do roku, ale wzrost wartości udzielonych pożyczek przełożył się na wzrost stanu należności na koniec okresu o 12% (przy stałym kursie walutowym) od grudnia 2020 r. do poziomu 418 mln GBP, co oznacza wzrost o 4% z poziomu 401 mln GBP odnotowanego w czerwcu.

Nasze wyniki zbiórkowe w połączeniu z rozwiązaniem rezerw z tytułu utraty wartości związanych z Covid-19, utworzonych w 2020 r. oraz wyższą jakością udzielanych pożyczek, przełożyły się na zmniejszenie wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym, który od końca 2020 r. uległ obniżeniu o 30,9 p.p. do poziomu 4,7%. Inne koszty wzrosły rok do roku o 3% (przy stałym kursie walutowym) w związku z dużo niższymi kosztami za okres porównawczy w 2020 r. oraz niewielkim wzrostem kosztów finansowania wyższej wartości udzielonych pożyczek.

Pożyczki z obsługą domową w Meksyku

W ramach działalności w zakresie pożyczek z obsługą domową w Meksyku odnotowano kolejną znaczącą poprawę wyników finansowych – zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 16,9 mln GBP w ujęciu rok do roku do 11,7 mln GBP, z czego 2,3 mln GBP zostało wypracowane w trzecim kwartale. Ten solidny wynik, osiągnięty głównie dzięki zmniejszeniu utraty wartości należności od klientów oraz obniżeniu bazy kosztowej, został wypracowany w trudnych warunkach trzeciej fali pandemii Covid-19 w Meksyku w III kwartale 2021 r.

	Dziewięć miesiący zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Dziewięć miesiący zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowy m %
Liczba klientów (w tys.)	609	649	40	6,6	6,6
Należności na koniec okresu	81,4	110,4	29,0	35,6	31,3
Wartość udzielonych pożyczek	101,8	139,6	37,8	37,1	42,4
Średnia wartość netto należności od klientów	106,6	99,4	(7,2)	(6,8)	(4,4)
Przychody	123,0	102,8	(20,2)	(16,4)	(14,7)
Utrata wartości należności od klientów	(51,4)	(20,4)	31,0	60,3	60,9
Przychody netto	71,6	82,4	10,8	15,1	20,6
Koszty finansowania działalności	(5,6)	(4,8)	0,8	14,3	12,7
Prowizja Doradców Klienta	(16,1)	(16,4)	(0,3)	(1,9)	(3,8)
Inne koszty	(55,1)	(49,5)	5,6	10,2	8,7
(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	(5,2)	11,7	16,9	325,0	

Popyt konsumentów na pożyczki wzrasta i pomimo trzeciej fali pandemii wirusa Covid-19, która wystąpiła w III kw. i którą spotęgował stosunkowo niski poziom zaszczepienia w Meksyku, odnotowaliśmy wzrost liczby klientów o 7% w ujęciu rocznym do 649 tys., pozyskując kolejnych 25 tys. klientów w III kw. To z kolei przyczyniło się do wzrostu wartości udzielonych pożyczek o 42% w ujęciu rok do roku, przy czym w III kwartale wartość ta była o 9% wyższa niż w II kwartale. Średnia wartość należności od klientów netto zmniejszyła się o 4% w ujęciu rok do roku ze względu na niższą wartość pożyczek udzielonych w 2020 r. oraz wzrost rezerw na utratę wartości. Przychody z mniejszego portfela należności spadły o 15% w ujęciu rok do roku, ale z przyjemnością informujemy, że przychody za III kwartał były o 11% wyższe niż za II kwartał, ponieważ skupiliśmy się na odbudowie tego biznesu. Pozwoliło to nam również na osiągnięcie wzrostu należności na koniec okresu o 21% (przy stałym kursie walutowym) od grudnia 2020 r. do 110 mln GBP na koniec III kwartału. Na koniec III kwartału dynamika wzrostu należności wyniosła 7% (przy stałym kursie walutowym).

Nasz rygor operacyjny w zakresie zbiorów oraz jakość udzielonych pożyczek na przestrzeni ostatnich dwóch lat w połączeniu z rozwiązaniem rezerw z tytułu utraty wartości związanych z Covid-19, utworzonych w 2020 r. przełożyły się na zmniejszenie wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym, który od końca 2020 r. uległ obniżeniu o 16,0 p.p. do poziomu 17,7% na dzień 30 września 2021 r. Złagodzenie warunków udzielania pożyczek w celu obsługi większej liczby nowych klientów i odbudowy portfela należności przełożyło się na wzrost wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 5,1 p.p. w III kwartale. W dalszym ciągu zarządzaliśmy kosztami, zachowując korzyści płynące z działań oszczędnościowych zrealizowanych w 2020 r., uzyskując w rezultacie obniżenie innych kosztów o 9% w ujęciu rok do roku.

IPF Digital

IPF Digital odnotował wzrost zysku przed opodatkowaniem o 11,9 mln GBP do poziomu 9,1 mln GBP dzięki znacznemu zmniejszeniu utraty wartości należności od klientów oraz redukcji kosztów, przy czym efekt tych czynników został częściowo zrównoważony spadkiem przychodów. Ten lepszy wynik składa się z zysku przed opodatkowaniem w wysokości 3,0 mln GBP za III kw.

	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowym %
Liczba klientów (w tys.)	273	256	(17)	(6,2)	(6,2)
Należności na koniec okresu	206,4	166,6	(39,8)	(19,3)	(14,0)
Wartość udzielonych pożyczek	135,9	134,7	(1,2)	(0,9)	0,3
Średnia wartość netto należności od klientów	244,9	171,5	(73,4)	(30,0)	(28,5)
Przychody	124,8	89,7	(35,1)	(28,1)	(26,5)
Utrata wartości należności od klientów	(61,7)	(20,1)	41,6	67,4	66,6
Przychody netto	63,1	69,6	6,5	10,3	12,4
Koszty finansowania działalności	(9,8)	(10,2)	(0,4)	(4,1)	(2,0)
Inne koszty	(56,1)	(50,3)	5,8	10,3	8,2
(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	(2,8)	9,1	11,9	425,0	

Poniżej przedstawiono strukturę rentowności IPF Digital przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych w podziale na segmenty:

	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %
Rynki dojrzałe	13,8	15,7	1,9	13,8
Nowe rynki	(5,6)	1,8	7,4	132,1
Koszty centrali	(11,0)	(8,4)	2,6	23,6
IPF Digital	(2,8)	9,1	11,9	425,0

Rosnący popyt na pożyczki konsumenckie tworzy dobry fundament, na którym możliwe jest odbudowanie biznesu w zakresie pożyczek online i zapewnienie trwałego wzrostu. Liczba klientów zmniejszyła się o 6% w ujęciu rok do roku do poziomu 256 tys., co było spowodowane wynikającym z pandemii zmniejszeniem popytu na początku 2021 r., kontynuacją naszego ostrożnego podejścia do udzielania pożyczek w Hiszpanii oraz wstrzymaniem udzielania pożyczek w Finlandii. Miło nam poinformować, że w III kwartale przybyło nam 9 tys. klientów. Wraz z upływem roku poprawił się również wskaźnik wartości udzielanych pożyczek – wartość nowych pożyczek utrzymywała się na poziomie z poprzedniego roku, przy czym w III kwartale wartość ta była o 12% wyższa niż w II kwartale (z wyłączeniem Finlandii – wzrost o 19% w ujęciu rok do roku). Średnia wartość należności od klientów netto zmniejszyła się o 28% w ujęciu rok do roku, przy spadku przychodów o 27% w omawianym okresie i o 12% w III kwartale. Należności na koniec okresu zmniejszyły się o 7% od grudnia 2020 r. do 167 mln GBP na koniec III kwartału, jednak rosnąca dynamika działalności spowodowała, że poziom należności na koniec III kwartału (przy stałym kursie walutowym) pozostawał zasadniczo bez zmian w porównaniu do I półrocza 2021 r.

Utrzymująca się wysoka jakość udzielanych pożyczek i coraz lepsze wyniki zbiórkowe zaowocowały poprawą wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 21,7 p. p. w porównaniu z końcem roku 2020, do poziomu 23,7%. Kontynuowaliśmy ścisłe zarządzanie kosztami, co zaowocowało ich redukcją o 8% w stosunku do roku poprzedniego, głównie dzięki korzyściom płynącym z optymalizacji zatrudnienia w 2020 r., obniżeniu wydatków marketingowych i innych kosztów związanych z wolumenem udzielonych pożyczek.

Rynki dojrzałe

Rynki dojrzałe przyniosły wzrost zysku przed opodatkowaniem o 1,9 mln GBP do poziomu 15,7 mln GBP, dzięki niższej utracie wartości należności od klientów i redukcji kosztów, częściowo skompensowanych niższymi przychodami wynikającymi ze zmniejszenia portfela. Ten lepszy wynik obejmował zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4,5 mln GBP za III kw.

	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowym %
Liczba klientów (w tys.)	125	98	(27)	(21,6)	(21,6)
Należności na koniec okresu	109,3	79,5	(29,8)	(27,3)	(22,2)
Wartość udzielonych pożyczek	70,0	49,1	(20,9)	(29,9)	(29,4)
Średnia wartość netto należności od klientów	123,2	85,5	(37,7)	(30,6)	(29,2)
Przychody	55,3	37,3	(18,0)	(32,5)	(30,9)
Utrata wartości należności od klientów	(19,6)	(2,1)	17,5	89,3	89,0
Przychody netto	35,7	35,2	(0,5)	(1,4)	0,9
Koszty finansowania działalności	(5,2)	(5,1)	0,1	1,9	-
Inne koszty	(16,7)	(14,4)	2,3	13,8	11,1

Zysk przed opodatkowaniem, przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	13,8	15,7	1,9	13,8
---	------	-------------	-----	------

Liczba klientów i wartość udzielonych pożyczek zmniejszyły się w ujęciu rok do roku odpowiednio o 22% i 29%, co wynikało z zaostrzenia warunków udzielania pożyczek wprowadzonego w odpowiedzi na kryzys związany z Covid-19, a także z decyzji o zaprzestaniu udzielania pożyczek w Finlandii i przeprowadzeniu całkowitej zbiórki należności z tego portfela. W wyniku złagodzenia warunków udzielania pożyczek w odpowiedzi na wzrost popytu po zniesieniu ograniczeń związanych z lockdownami, wartość udzielonych pożyczek w III kwartale wzrosła o 9% w porównaniu z II kwartałem. Średnia wartość netto należności od klientów zmniejszyła się o 29% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w związku z niższą wartością udzielonych pożyczek, co przełożyło się na spadek przychodów o 31% w tym samym okresie (III kwartał: spadek o 30%). Z wyłączeniem Finlandii, poziom spadku średniej wartości netto należności od klientów oraz przychodów w ujęciu rok do roku był znacznie niższy i wyniósł odpowiednio 15% i 19%.

Dobre wyniki w zakresie zbiorów oraz niższa wartość udzielonych pożyczek przełożyły się na spadek wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 23,2 p.p. w stosunku do stanu na koniec roku, do poziomu 5,4%. W dalszym ciągu ściśle zarządzaliśmy kosztami, co w połączeniu z korzyściami płynącymi z programu optymalizacji zatrudnienia zrealizowanego w 2020 r. pozwoliło na obniżenie kosztów o 11% w stosunku do roku poprzedniego.

Nowe rynki

Nowe rynki wypracowały jeszcze lepszy zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1,8 mln GBP, co oznacza wzrost o 7,4 mln GBP w porównaniu z rokiem 2020, dzięki redukcji bazy kosztowej i poprawie jakości udzielanych pożyczek. Ten lepszy wynik obejmuje zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1,2 mln GBP za III kw.

	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Zmiana w mln GBP	Zmiana %	Zmiana przy stałym kursie walutowym %
Liczba klientów (w tys.)	148	158	10,0	6,8	6,8
Należności na koniec okresu	97,1	87,1	(10,0)	(10,3)	(4,9)
Wartość udzielonych pożyczek	65,9	85,6	19,7	29,9	32,1
Średnia wartość netto należności od klientów	121,7	86,0	(35,7)	(29,3)	(27,8)
Przychody	69,5	52,4	(17,1)	(24,6)	(23,1)
Utrata wartości należności od klientów	(42,1)	(18,0)	24,1	57,2	56,2
Przychody netto	27,4	34,4	7,0	25,5	27,4
Koszty finansowania działalności	(4,6)	(5,1)	(0,5)	(10,9)	(4,1)
Inne koszty	(28,4)	(27,5)	0,9	3,2	1,1
(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem przed	(5,6)	1,8	7,4	132,1	

uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych

W miarę łagodzenia ograniczeń wprowadzonych w ramach lockdownów i wzrostu popytu ze strony konsumentów, kontynuowaliśmy łagodzenie warunków udzielania pożyczek na naszych nowych rynkach. Rezultatem tego był dalszy wzrost liczby klientów, która w ujęciu rok do roku wzrosła o 7% do poziomu 158 tys. oraz przyspieszenie dynamiki wzrostu w III kwartale, kiedy to liczba klientów wzrosła o 13 tys. od połowy roku. Przełożyło się to również na dynamikę wartości udzielanych pożyczek, która wzrosła o 32% w ujęciu rok do roku oraz o 14% w III kwartale w porównaniu z II kwartałem. Średnia wartość należności od klientów netto oraz przychody zmniejszyły się odpowiednio o 28% i 23% w stosunku do roku poprzedniego. W III kwartale przychody wzrosły o 3%.

Jakość udzielanych pożyczek ulegała dalszej poprawie dzięki bardziej rygorystycznym zasadom udzielania pożyczek oraz dobrym wynikom w zakresie zbiorów, co w połączeniu z niższą wartością udzielonych pożyczek zaowocowało zmniejszeniem wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów o 21,1 p.p. w stosunku do stanu na koniec 2020 r. do 39,0%. Inne koszty zmniejszyły się o 1% w ujęciu rok do roku dzięki korzyściom płynącym z realizacji procesu optymalizacji zatrudnienia w 2020 r.

Opodatkowanie

Obciążenie podatkowe zysku za okres dziewięciu miesięcy do września 2021 r. (28,2 mln GBP) ustalono przy założeniu, że efektywna stawka podatkowa za cały rok wynosi około 47%.

W odniesieniu do zakwestionowania przez Komisję Europejską pomocy państwa w brytyjskim systemie zwolnienia podatkowego dla finansowania grup, po uchwaleniu nowych przepisów w grudniu 2020 r., HMRC Służby Podatkowe i Celne Jej Królewskiej Mości (*HM Revenue & Customs*) wydały Zawiadomienie o Obciążeniu (*Charging Notice*), w którym domagają się zapłaty 14,2 mln GBP w odniesieniu do domniemanej pomocy państwa w latach, których dotyczy zawiadomienie. Zapłata tej kwoty jest kwestią proceduralną, a nowe przepisy nie pozwalają na jej odroczenie. W związku z tym dokonaliśmy zapłaty tej kwoty w lutym 2021 r., a następnie wnieśliśmy odwołanie od Zawiadomienia o Obciążeniu w odniesieniu do oszacowanej kwoty. Kolejna kwota odsetek w wysokości 1,1 mln GBP została następnie zapłacona w sierpniu 2021 r. Kwestia, czy brytyjski system zwolnienia podatkowego dla finansowania grupy stanowi pomoc państwa, nie została ostatecznie rozstrzygnięta, w związku z czym nadal oczekujemy na decyzję Sądu Unii Europejskiej (*General Court of the European Union*) w tej sprawie. Zapłacona kwota 15,3 mln GBP jest ujęta w bilansie jako należności długoterminowe z tytułu podatku dochodowego, co odzwierciedla ocenę Rady Dyrektorów, zgodnie z którą istnieje większe prawdopodobieństwo, że kwota ta zostanie ostatecznie zwrócona. Ocena ta opiera się na otrzymanej opinii prawnej na temat prawidłowości stanowiska technicznego zawartego we wniosku o unieważnienie złożonym przez IPF. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 20.

Finansowanie i bilans

W dalszym ciągu utrzymujemy bardzo konserwatywnie skapitalizowany bilans, dobrą sytuację w zakresie finansowania działalności oraz skuteczne środki zarządzania ryzykiem finansowym. Na dzień 30 września 2021 r. wskaźnik kapitału własnego do należności wynosił 53,7% (2020 r.: 55,1%), a wskaźnik zadłużenia wynosił 1,3x (2020 r.: 1,5x).

Na dzień 30 września 2021 r. łączne zadłużenie Grupy wyniosło 572 mln GBP (407 mln GBP z tytułu obligacji i 165 mln GBP z tytułu finansowania bankowego), a zaciągnięte kredyty i pożyczki osiągnęły wartość 475 mln GBP, przy czym niewykorzystane dostępne kredyty bankowe i nieoperacyjne salda

środków pieniężnych wyniosły 149 mln GBP. Łączne salda środków pieniężnych na dzień 30 września 2021 r. wyniosły 92 mln GBP i obejmowały kwotę 52 mln GBP, która nie została przeznaczona na cele operacyjne, ale jest dostępna w celu wsparcia wzrostu należności od klientów oczekiwanego w IV kw. i w kolejnych okresach.

W październiku z powodzeniem wyemitowaliśmy nowe 3-letnie obligacje o wartości 450 mln SEK o oprocentowaniu 7%, z których wpływy zostały wykorzystane do refinansowania obligacji z terminem wykupu w 2022 r. Nowe obligacje, z terminem wykupu w październiku 2024 r., zostały wyemitowane w ramach programu średnioterminowych obligacji Grupy denominowanych w euro i rozszerzają profil terminów wymagalności źródeł finansowania dłużnego IPF.

Agencja ratingowa Fitch Ratings podwyższyła perspektywę dla IPF do Stabilnej i potwierdziła długoterminowy rating kredytowy na poziomie BB-.

Perspektywy

Nasza firma odgrywa istotną rolę w społeczeństwie, a od dawna z powodzeniem i w sposób odpowiedzialny udzielamy atrakcyjnych cenowo pożyczek ludziom, którzy mają ograniczony dostęp do usług bankowych. Na wszystkich obsługiwanych przez nas rynkach istnieje długoterminowy popyt na atrakcyjne cenowo pożyczki dla tej grupy konsumentów. Będziemy nadal realizować naszą strategię odbudowy poprzez dalszą bezpieczną, stopniową i odpowiedzialną obsługę naszych klientów, zwiększanie wartości udzielanych pożyczek i wzrost portfela należności przy jednoczesnym utrzymaniu wyraźnego nacisku na jakość portfela.

Alternatywne wskaźniki wyników

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

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

	w mln GBP		w mln PLN		w mln EUR	
	1 stycznia – 30 września 2021 r.	1 stycznia – 30 września 2020 r.	1 stycznia – 30 września 2021 r.	1 stycznia – 30 września 2020 r.	1 stycznia – 30 września 2021 r.	1 stycznia – 30 września 2020 r.
	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane	Niebadane
Przychody	399,5	507,4	2.109,2	2539,8	462,7	571,9
Zysk przed opodatkowaniem	59,8	(41,7)	315,7	(208,7)	69,3	(47,0)
Zysk po opodatkowaniu	31,6	(66,2)	166,8	(331,4)	36,6	(74,6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15,2	278,2	80,2	1.392,5	17,6	313,6
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(8,1)	(11,4)	(42,8)	(57,1)	(9,4)	(12,9)
Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej	(28,8)	(104,6)	(152,0)	(523,6)	(33,4)	(117,9)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21,7)	162,2	(114,6)	811,9	(25,1)	182,8
Zysk na akcję (w pensach)	14,2	(25,0)	75,0	(125,1)	16,4	(28,2)
Średnia liczba akcji (w mln szt.)	223,1	222,3	223,1	222,3	223,1	222,3

	w mln GBP		w mln PLN		w mln EUR	
	30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
	Niebadane	Badane	Niebadane	Badane	Niebadane	Badane
Aktywa razem	1.034,8	1.023,9	5.552,0	5.255,4	1.198,4	1.149,0
Zobowiązania krótkoterminowe	(218,7)	(136,0)	(1.173,4)	(698,0)	(253,3)	(152,6)
Zobowiązania długoterminowe	(442,6)	(517,4)	(2.374,7)	(2.655,7)	(512,6)	(580,6)
Kapitał własny razem	373,5	370,5	2.003,9	1.901,7	432,6	415,8
Kapitał zakładowy	23,4	23,4	125,5	120,1	27,1	26,3
Aktywa netto na akcję – GBP / PLN / EUR	1,67	1,67	8,98	8,56	1,94	1,87

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

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

PLN

EUR

Dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2021 r.	5,2795	1,1581
Dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2020 r.	5,0055	1,1272

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

	PLN	EUR
Na dzień 30 września 2021 r.	5,3653	1,1581
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	5,1327	1,1222
	PLN	EUR
Kurs najwyższy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r.	5,4679	1,1738
Kurs najniższy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r.	5,1190	1,1279

Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
	Noty objaśniające					
Przychody	3	399,5	136,6	507,4	145,2	661,3
Utrata wartości należności od klientów	3	(28,3)	(16,6)	(209,3)	(27,1)	(247,6)
Przychody pomniejszone o utratę wartości należności od klientów		371,2	120,0	298,1	118,1	413,7
Koszty finansowania działalności	4	(39,0)	(13,2)	(38,8)	(11,5)	(55,0)
Pozostałe koszty operacyjne		(80,5)	(27,6)	(79,7)	(25,0)	(108,7)
Koszty ogólnego zarządu		(191,9)	(62,7)	(209,6)	(64,8)	(278,8)
Koszty razem		(311,4)	(103,5)	(328,1)	(101,3)	(442,5)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	3	59,8	16,5	(30,0)	16,8	(28,8)
Pozycje nadzwyczajne:						
- Utrata wartości należności od klientów		-	-	-	-	(2,5)

- Koszty finansowania działalności	-	-	-	-	8,2
- Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(5,2)	(17,6)
Razem pozycje nadzwyczajne przed opodatkowaniem	-	-	(11,7)	(5,2)	(11,9)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	59,8	16,5	(41,7)	11,6	(40,7)
Obciążenie podatkowe przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych – Wielka Brytania	-	-	-	-	2,3
Obciążenie podatkowe przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych – poza Wielką Brytanią	(28,2)	(7,8)	(25,5)	(17,5)	(26,8)
Obciążenie podatkowe przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	5	(28,2)	(7,8)	(25,5)	(24,5)
(Obciążenie)/dochód podatkowy po uwzględnieniu pozycji nadzwyczajnych	-	-	1,0	1,2	1,0
Obciążenie podatkowe razem	(28,2)	(7,8)	(24,5)	(16,3)	(23,5)
Zysk/(strata) po opodatkowaniu przypadający na akcjonariuszy Spółki	31,6	8,7	(66,2)	(4,7)	(64,2)

Zysk/(strata) na akcję – w sprawozdaniu finansowym

	Noty objaśniające	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. w pensach	Niebadane Trzy miesiące zakończonych 30 września 2021 r. w pensach	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. w pensach	Niebadane Trzy miesiące zakończonych 30 września 2020 r. w pensach	Badane Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w pensach
Podstawowy	6	14,2	3,9	(29,8)	(2,1)	(28,9)
Rozwodnienny	6	13,4	3,7	(28,3)	(2,0)	(27,4)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończonych 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończonych 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w mln GBP

Zysk/(strata) po opodatkowaniu przypadający na akcjonariuszy Spółki	31,6	8,7	(66,2)	(4,7)	(64,2)
Inne całkowite dochody					
<i>Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane w przyszłości do rachunku zysków i strat</i>					
(Ujemne)/dodatnie różnice kursowe	(30,0)	(2,5)	3,4	(5,8)	(4,1)
Zyski/(straty) netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2,7	4,6	(1,0)	(2,4)	1,3
(Obciążenie podatkowe)/ulga podatkowa dot. pozycji, które mogą zostać przeklasyfikowane	(0,5)	(0,9)	(0,4)	(0,1)	(0,3)
<i>Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane w przyszłości do rachunku zysków i strat</i>					
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące składnika aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych	1,3	-	0,2	-	(1,4)
Ulga podatkowa/(Obciążenie podatkowe) dotyczące pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane	(0,3)	-	(0,1)	-	0,3
Inne całkowite (koszty)/dochody po opodatkowaniu	(26,8)	1,2	2,1	(8,3)	(4,2)
Razem całkowite dochody/(koszty) za okres obrotowy przypadające na akcjonariuszy Spółki	4,8	9,9	(64,1)	(13,0)	(68,4)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany bilans

	Noty objaśniające	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 czerwca 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Niebadane 30 czerwca 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Aktywa						
Aktywa trwałe						
Wartość firmy	8	23,3	23,4	24,9	24,7	24,4
Wartości niematerialne i prawne	9	26,0	26,2	35,0	36,8	30,2
Rzeczowe aktywa trwałe	10	12,4	13,2	16,5	18,0	15,4
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11	15,2	16,6	16,2	17,9	17,5
Należności od klientów	13	170,0	162,0	158,9	175,9	136,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	126,6	125,5	135,8	137,2	135,7
Należności długoterminowe z tytułu podatku dochodowego	14	15,3	14,2	-	-	-
Składnik aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych		5,6	5,6	4,5	4,5	3,4
		394,4	386,7	391,8	415,0	363,1
Aktywa obrotowe						
Należności od klientów	13	525,0	512,2	524,7	580,5	532,6
Pochodne instrumenty finansowe		2,3	1,3	5,2	8,1	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		92,5	100,4	201,2	100,6	116,3
Pozostałe należności		19,4	15,9	11,8	26,1	9,9
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	1,2	1,6	0,8	36,6	1,5
		640,4	631,4	743,7	751,9	660,8
Aktywa razem	3	1.034,8	1.018,1	1.135,5	1.166,9	1.023,9
Zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty i pożyczki	15	(45,2)	(43,3)	(388,6)	(387,1)	(0,2)
Pochodne instrumenty finansowe		(3,0)	(3,7)	(1,7)	(1,2)	(6,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(124,6)	(113,4)	(96,8)	(92,0)	(89,1)
Rezerwy na zobowiązania i koszty	17	(21,8)	(24,2)	(13,5)	(12,1)	(19,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu	11	(6,9)	(7,3)	(8,7)	(9,0)	(7,4)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		(17,2)	(14,3)	(39,1)	(26,7)	(13,4)
		(218,7)	(206,2)	(548,4)	(528,1)	(136,0)
Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(9,3)	(9,4)	(12,0)	(12,1)	(13,8)
Zobowiązania z tytułu leasingu	11	(10,0)	(11,0)	(8,6)	(10,0)	(11,8)
Kredyty i pożyczki	15	(423,3)	(428,5)	(190,0)	(228,2)	(491,8)
		(442,6)	(448,9)	(210,6)	(250,3)	(517,4)
Zobowiązania razem	3	(661,3)	(655,1)	(759,0)	(778,4)	(653,4)
Aktywa netto		373,5	363,0	376,5	388,5	370,5

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki					
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	23,4	23,4	23,4	23,4	23,4
Pozostałe kapitały rezerwowe	(22,5)	(22,5)	(22,5)	(22,5)	(22,5)
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	(25,0)	(22,5)	12,5	18,3	5,0
Kapitał rezerwowy z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	3,1	(0,6)	(1,5)	1,0	0,9
Akcje własne	(44,1)	(44,4)	(45,3)	(45,5)	(45,2)
Rezerwa kapitałowa na umorzenie	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Zyski zatrzymane	436,3	427,3	407,6	411,5	406,6
Kapitał własny razem	373,5	363,0	376,5	388,5	370,5

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Niebadane				
	Należne wpłaty na kapitał podstaw owy w mln GBP	Pozostał e kapitały rezerwo we w mln GBP	*Pozostał e kapitały rezerwow e w mln GBP	Zyski zatrzyma ne w mln GBP	Kapitał własny razem w mln GBP
Stan na 1 stycznia 2020 r.	23,4	(22,5)	(34,8)	470,3	436,4
<i>Całkowite dochody</i>					
Strata po opodatkowaniu za okres obrotowy	-	-	-	(66,2)	(66,2)
<i>Inne całkowite dochody/(koszty)</i>					
Dodatnie różnice kursowe (nota 19)	-	-	3,4	-	3,4
Straty netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	(1,0)	-	(1,0)
Zyski aktuarialne dotyczące składnika aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	0,2	0,2
Obciążenie podatkowe dotyczące innych całkowitych dochodów	-	-	(0,4)	(0,1)	(0,5)
Inne całkowite dochody razem	-	-	2,0	0,1	2,1
Razem całkowite dochody/(koszty) za okres obrotowy	-	-	2,0	(66,1)	(64,1)
<i>Transakcje z właścicielami</i>					
Korekta kapitałów rezerwowych z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	4,2	4,2
Akcje przyznane z zasobów własnych i pracowniczych funduszy powierniczych	-	-	0,8	(0,8)	-
Na dzień 30 września 2020 r.	23,4	(22,5)	(32,0)	407,6	376,5
				Badane	
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	23,4	(22,5)	(34,8)	470,3	436,4
<i>Całkowite dochody</i>					
Strata po opodatkowaniu za okres obrotowy	-	-	-	(64,2)	(64,2)
<i>Inne całkowite (koszty)/dochody</i>					
Ujemne różnice kursowe (nota 19)	-	-	(4,1)	-	(4,1)
Zyski netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	1,3	-	1,3
Straty aktuarialne dotyczące składnika aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	(1,4)	(1,4)
(Obciążenie podatkowe)/ulga podatkowa dotycząca innych całkowitych dochodów	-	-	(0,3)	0,3	-
Inne całkowite koszty razem	-	-	(3,1)	(1,1)	(4,2)
Razem całkowite koszty za okres obrotowy	-	-	(3,1)	(65,3)	(68,4)
<i>Transakcje z właścicielami</i>					

Korekta kapitałów rezerwowych z tytułu płaćności w formie akcji	-	-	-	2,5	2,5
Akcje przyznane z zasobów własnych i pracowniczych funduszy powierniczych	-	-	0,9	(0,9)	-
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	23,4	(22,5)	(37,0)	406,6	370,5

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Niebadane				
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy w mln GBP	Pozostałe kapitały rezerwy we w mln GBP	*Pozostałe kapitały rezerwy we w mln GBP	Zyski zatrzymane w mln GBP	Kapitał własny razem w mln GBP
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	23,4	(22,5)	(37,0)	406,6	370,5
<i>Całkowite dochody</i>					
Zysk po opodatkowaniu za okres obrotowy	-	-	-	31,6	31,6
<i>Inne całkowite (koszty)/dochody</i>					
Ujemne różnice kursowe (nota 19)	-	-	(30,0)	-	(30,0)
Straty netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	2,7	-	2,7
Zysk aktuarialny dotyczący składnika aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	1,3	1,3
Ulga podatkowa/(obciążenie podatkowe) dotyczące innych całkowitych dochodów	-	-	(0,5)	(0,3)	(0,8)
Inne całkowite (koszty)/dochody razem	-	-	(27,8)	1,0	(26,8)
Razem całkowite (koszty)/dochody za okres obrotowy	-	-	(27,8)	32,6	4,8
<i>Transakcje z właścicielami</i>					
Korekta kapitałów rezerwowych z tytułu płaćności w formie akcji	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Nabycie akcji własnych	-	-	(1,3)	-	(1,3)
Akcje przyznane z zasobów własnych i pracowniczych funduszy powierniczych	-	-	2,4	(2,4)	-
Na dzień 30 września 2021 r.	23,4	(22,5)	(63,7)	436,3	373,5
Na dzień 1 lipca 2021 r.	23,4	(22,5)	(65,2)	427,3	363,0
<i>Całkowite dochody</i>					

Zysk po opodatkowaniu za okres obrotowy	-	-	-	8,7	8,7
<i>Inne całkowite dochody/(koszty)</i>					
Dodatnie różnice kursowe (nota 19)	-	-	(2,5)	-	(2,5)
Zyski netto z tytułu aktualizacji wartości godziwej – zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	4,6	-	4,6
Zysk aktuarialny dotyczący składnika aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-	-
Ulga podatkowa/(obciążenie podatkowe) dotyczące innych całkowitych dochodów	-	-	(0,9)	-	(0,9)
Inne całkowite dochody razem	-	-	1,2	-	1,2
Całkowite dochody razem za okres	-	-	1,2	8,7	9,9
<i>Transakcje z właścicielami</i>					
Korekta kapitałów rezerwowych z tytułu płatności w formie akcji	-	-	-	0,6	0,6
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-
Akcje przyznane z zasobów własnych i pracowniczych funduszy powierniczych	-	-	0,3	(0,3)	-
Na dzień 30 września 2021 r.	23,4	(22,5)	(63,7)	436,3	373,5

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Niebadane Dziewięć miesięcy zakończon e 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończon e 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończon e 30 września 2020 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończon e 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
	Noty objaś niając e					
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej						
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	18	71,5	12,8	294,4	118,4	329,8
Zapłacone koszty finansowania działalności		(16,2)	(4,9)	(44,5)	(4,8)	(54,7)
Otrzymane przychody finansowe (Zapłacony)/otrzymany podatek dochodowy	7 14	- (40,1)	- (6,4)	9,9 18,4	9,9 30,9	9,9 (1,4)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15,2	1,5	278,2	154,4	283,6
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej						
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9	(4,7)	(1,3)	(8,9)	(2,5)	(11,7)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10	(3,6)	(2,3)	(2,7)	(0,8)	(3,8)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,2	0,1	0,2	-	0,4
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(8,1)	(3,5)	(11,4)	(3,3)	(15,1)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej		7,1	(2,0)	266,8	151,1	268,5
Przepływy pieniężne z działalności finansowej						
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		5,9	-	64,7	-	311,3
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(26,0)	(3,3)	(161,3)	(49,4)	(490,0)
Część kapitałowa opłat leasingowych	11	(7,4)	(2,5)	(8,0)	(2,7)	(10,9)
Akcje nabyte przez pracowniczy fundusz powierniczy		(1,3)	-	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(28,8)	(5,8)	(104,6)	(52,1)	(189,6)
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(21,7)	(7,8)	162,2	99,0	78,9

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	116,3	100,4	37,4	100,6	37,4
(Straty)/zyski z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2,1)	(0,1)	1,6	1,6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	92,5	92,5	201,2	201,2	116,3

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przyjętym w Wielkiej Brytanii. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z Rocznym Raportem i Sprawozdaniem Finansowym („Sprawozdanie Finansowe”) za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 listopada 2021 r.

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

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

Członkowie Rady Dyrektorów

Na dzień 30 września 2021 r. skład Rady Dyrektorów Grupy przedstawiał się następująco:

Stuart Sinclair	Przewodniczący
Gerard Ryan	Dyrektor Wykonawczy i Dyrektor Zarządzający
Deborah Davis	Niezależny Dyrektor Niewykonawczy
John Mangelaars	Niezależny Dyrektor Niewykonawczy
Richard Holmes	Starszy Niezależny Dyrektor Niewykonawczy
Bronwyn Syiek	Niezależny Dyrektor Niewykonawczy

Jednostki zależne uwzględnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

Provident Financial s.r.o.	Czechy	Pożyczki z obsługą domową
Provident Financial Zrt.	Węgry	Pożyczki z obsługą domową
Provident Mexico S.A. de C.V.	Meksyk	Pożyczki z obsługą domową
Provident Polska S.A.	Polska	Pożyczki z obsługą domową
Provident Polska sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności handlowej
Provident Servicios de Agencia S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług
Provident Servicios S.A. de C.V.	Meksyk	Świadczenie usług

Wszystkie brytyjskie spółki zależne są zarejestrowane w tej samej siedzibie co Spółka, pod adresem 26 Whitehall Road, Leeds, LS12 1BE.

Założenie kontynuacji działalności

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

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

Na dzień 30 września 2021 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi o charakterze nieoperacyjnym oraz środkami zabezpieczonymi na finansowanie działalności (na które składają się obligacje i kredyty bankowe) w wysokości 149,0 mln GBP, przy czym ich średni ważony okres zapadalności wynosi 2,8 roku. Całkowite zadłużenie na dzień 30 września 2021 r. wynosiło 571,9 mln GBP, z czego 122,9 mln GBP (w tym 18 mln GBP finansowania warunkowego) ma zostać przedłużone w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Przewiduje się, że połączenie tych instrumentów dłużnych, elastyczności działalności w zakresie generowania środków pieniężnych oraz dotychczasowych osiągnięć w zakresie pozyskiwania finansowania z rynków kapitału dłużnego w długim okresie (w tym w okresach charakteryzujących się trudnymi warunkami makroekonomicznymi i zmieniającym się otoczeniem regulacyjnym) zaspokoi potrzeby finansowe Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości (12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania). Biorąc pod uwagę powyższe czynniki oraz ryzyko regulacyjne opisane na stronie 51 Roczego Raportu, Rada Dyrektorów ma uzasadnione podstawy, aby sądzić, że Grupa

posiada odpowiednie zasoby do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Z tego powodu Rada Dyrektorów przyjęła założenie kontynuacji działalności przy sporządzaniu Skonsolidowanego Kwartalnego Sprawozdania Finansowego za okres zakończony 30 września 2021 r.

Pozycje nadzwyczajne

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

Kluczowe osądy księgowe oraz podstawowe przyczyny niepewności szacunków

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

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

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

Główne źródła niepewności szacunków

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

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

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

Ujmowanie przychodów

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

Należności od klientów

Grupa dokonuje przeglądu swojego portfela pożyczek i należności od klientów pod kątem utraty wartości w okresach tygodniowych lub miesięcznych. Grupa dokonuje przeglądu ostatnich wyników zbiorów w celu ustalenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na to, że wystąpił niekorzystny wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne. Dla celów oceny utraty wartości pożyczek i należności od klientów, klienci są dzieleni na koszyki w oparciu o liczbę dni przeterminowania, ponieważ uważa się, że jest to najbardziej wiarygodny wskaźnik prognozowania przyszłych płatności. Poziom utraty wartości obliczany jest na podstawie historycznych wyników dotyczących płatności, w celu określenia zarówno szacunkowej oczekiwanej straty, jak również harmonogramu przyszłych przepływów pieniężnych dla każdej umowy. Wartość oczekiwana straty obliczana jest przy użyciu parametrów prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania („PD”) i straty w przypadku niewykonania zobowiązania („LGD”).

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

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

W związku z tym, że wyniki dotyczące spłat dokonywanych przez klientów mogą różnić się od założeń przyjętych przy szacowaniu oczekiwanych strat i przyszłych przepływów pieniężnych, może być wymagana korekta należności od klientów. Wzrost/spadek parametrów oczekiwanych strat o 5% oznaczałby spadek/wzrost należności od klientów o 5,9 mln GBP. Ten poziom szacowanego wpływu opiera się na historycznych wahaniami wyników w porównaniu z wynikami modeli i podlega przepisom dotyczącym nakładek uwzględniających utratę wartości.

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

W 2020 r. nałożone przez rząd ograniczenia dotyczące swobody przemieszczania się oraz wprowadzenie moratoriów na spłatę zadłużenia, wraz z wpływem gospodarczym pandemii na naszych klientów, miały znaczący negatywny wpływ na przepływy pieniężne z tytułu zbiorów we wszystkich naszych podmiotach. Wydarzenia te miały charakter bezprecedensowy, w związku z czym dokonaliśmy przeglądu naszych modeli utraty wartości zgodnie z MSSF 9 w celu zidentyfikowania czynników ryzyka, które nie są w pełni uwzględnione w standardowych modelach utraty wartości. Powyższe obejmowało pełną ocenę oczekiwanych strat kredytowych, w tym perspektywiczną ocenę oczekiwanych przepływów pieniężnych z tytułu zbiorów. W rezultacie, dla pożyczek z obsługą domową udzielonych przed czerwcem 2020 r. oraz pożyczek IPF Digital, przygotowaliśmy nakładki

postmodelowe (PMO) dla naszych modeli utraty wartości w celu obliczenia oczekiwanego wpływu pandemii na utworzone przez Grupę rezerwy z tytułu utraty wartości. Na podstawie aktualnych oczekiwań kierownictwa, wpływ tych PMO oznaczał zwiększenie rezerw z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2021 r. o 26,5 mln GBP, jak przedstawiono poniżej.

	Oczekiwane straty kredytowe (ECL) w mln GBP	Dyskontowanie w mln GBP	Razem w mln GBP
Pożyczki z obsługą domową	(17,0)	(5,1)	(22,1)
IPF Digital	(4,4)	-	(4,4)
W sumie	(21,4)	(5,1)	(26,5)

Oczekiwane straty kredytowe („ECL”)

Zbiórki, które nie doszły do skutku w wyniku nałożonych przez rząd ograniczeń swobody przemieszczania się i wprowadzenia moratoriów spłaty zadłużenia, nie są uznawane za wskaźnik znacznego wzrostu ryzyka kredytowego (SICR). Nasze modele utraty wartości nie pozwalają jednak na rozróżnienie między brakiem płatności wynikającym z tych czynników a brakiem płatności wynikającym z niewywiązania się klienta z obowiązku zapłaty. W związku z tym przed obliczeniem wzrostu ECL wynikającego z pandemii obniżyliśmy poziom wskaźnika ECL uzyskanego przy pomocy modelu w oparciu o historyczne wskaźniki rolowania zadłużenia przez klientów. Ta druga ocena bazuje na szacunkowych przyszłych przebiegach spłat na poszczególnych rynkach, z uwzględnieniem zakłóceń w działalności operacyjnej, moratoriów na spłatę zadłużenia oraz spodziewanych skutków recesji. Następnie oceniliśmy prawdopodobieństwo trwałego lub przejściowego charakteru zmniejszenia przepływów pieniężnych. W III kwartale zwiększyliśmy nakładkę PMO w odniesieniu do trwałego zmniejszenia przepływów pieniężnych w celu odzwierciedlenia wyższego ryzyka wynikającego z przedłużenia moratorium na spłatę zadłużenia na Węgrzech. Szacowaną trwałą różnicę w przepływach pieniężnych ujęto jako wzrost wartości ECL w działalności Grupy w zakresie pożyczek z obsługą domową o 17,0 mln GBP w ramach nakładki PMO z tytułu Covid-19.

W ramach działalności związanej z udzielaniem pożyczek online, podobnie jak miało to miejsce w przypadku rynków pożyczek z obsługą domową, dokonaliśmy analizy przewidywanego negatywnego wpływu pandemii na zdolność naszych klientów do spłaty zadłużenia. Informacje te wykorzystaliśmy do obliczenia zwiększonego prawdopodobieństwa niewywiązania się klientów z zobowiązań. Szacowany wzrost wskaźnika PD został uwzględniony jako nakładka PMO z tytułu Covid-19 w wysokości 4,4 mln GBP.

Dyskontowanie

Spodziewamy się, że przejściowe zaległości w spłacie rat pożyczek z obsługą domową zostaną spłacone na koniec umowy pożyczki, a nie w momencie wznowienia obsługi przez doradcę klienta. Ze względu na fakt, że zdecydowana większość opłat za udzielanie pożyczek ma charakter stały, opóźnione przepływy pieniężne zostały zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej w celu obliczenia wartości bieżącej netto. Obejmuje to dalsze opóźnienie przepływów pieniężnych na Węgrzech, wynikające z przedłużenia moratorium ogłoszonego w II kw. 2021 r. W związku z tym utworzono dodatkową rezerwę z tytułu utraty wartości należności od klientów w wysokości 5,1 mln GBP, która zgodnie z oczekiwaniami będzie stopniowo rozwiązywana przez kolejne 18 miesięcy, w miarę przeprowadzania tymczasowo zaległych zbiorów.

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

- ECL – zmiany kluczowych zmiennych skutkujące wzrostem/spadkiem ECL o 3% spowodowałyby wzrost/spadek wartości nakładki PMO z tytułu Covid-19 o 6,2 mln GBP.
- Dyskontowanie – przejściowe brakujące spłaty pożyczek z obsługą domową, co do których zakłada się, że zostaną uregulowane na koniec okresu pożyczki, otrzymane trzy miesiące później/ wcześniej niż prognozowano, spowodowałyby wzrost/spadek nakładki PMO z tytułu Covid-19 o 3,6 mln GBP.

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

Rabaty z tytułu wcześniejszej spłaty w Polsce

Jak już informowaliśmy wcześniej, UOKiK prowadził kompleksową kontrolę praktyk dotyczących rabatów stosowanych przez banki i inne podmioty udzielające pożyczek konsumenckich w związku z wcześniejszą spłatą zadłużenia, w tym przez polskie spółki należące do Grupy. Oceniliśmy skutki sytuacji, w której w wyniku rozstrzygnięcia tej sprawy klienci, którzy dokonali wcześniejszej spłaty swoich umów przed dniem bilansowym, otrzymają wyższe rabaty z tytułu wcześniejszej spłaty. W dalszym ciągu istnieje szereg czynników ryzyka i niepewności, w szczególności w odniesieniu do liczby przyszłych roszczeń dotyczących wcześniejszych rabatów wypłaconych w ramach działań mających na celu wywiązanie się z tego zobowiązania wobec klientów. Rezerwa w łącznej wysokości 19,8 mln GBP (30 września 2020 r.: 13,5 mln GBP; 31 grudnia 2020 r.: 17,6 mln GBP) stanowi najlepsze oszacowanie przez Grupę prawdopodobnych przyszłych odpływów z tytułu zwiększenia historycznych rabatów udzielonych klientom. Chociaż ilość roszczeń może różnić się od szacunków, na obecnym etapie Grupa przewiduje, że jest mało prawdopodobne, aby wartość roszczeń była o więcej niż 25% wyższa od wartości zakładanej.

Opłaty za obsługę roszczeń w Hiszpanii

Grupa utrzymuje rezerwy z tytułu opłat za obsługę roszczeń w Hiszpanii w związku ze wzrostem częstości występowania takich roszczeń w 2020 r. Dokonaliśmy analizy opłat na podstawie doświadczeń w zakresie występowania roszczeń i średnich kosztów regulowania roszczeń w działalności prowadzonej w Hiszpanii. Utworzona rezerwa w wysokości 6,6 mln GBP (z czego 4,6 mln GBP przypada na należności, a 2,0 mln GBP na rezerwy) stanowi najlepsze oszacowanie przez Grupę przyszłych kwot roszczeń oraz kosztów ich obsługi, w oparciu o aktualną metodologię obsługi roszczeń oraz obecne i przyszłe plany produktowe. Chociaż częstotliwość występowania roszczeń w przyszłości oraz koszty ich obsługi mogą odbiegać od szacunków, na obecnym etapie Grupa przewiduje, że jest mało prawdopodobne, aby całkowite koszty były wyższe o więcej niż 25% od zakładanych kosztów opłat.

Podatek

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z różnic przejściowych pomiędzy księgowym i podatkowym ujęciem przychodów i odpisów z tytułu utraty wartości należności od

klientów oraz strat podatkowych. Należy oszacować, w jakim zakresie różnice przejściowe ulegną odwróceniu oraz ocenić, w jakim stopniu przyszłe zyski pozwolą na pokrycie strat podatkowych. Jeżeli faktyczna rentowność okaże się niższa od oczekiwanej, konieczne może być dokonanie w przyszłości korekty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Istotne osądy księgowe

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

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

Alternatywne wskaźniki wyników

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

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

Każdy ze wskaźników APM stosowanych przez Grupę został przedstawiony na stronach 54-59 wraz z objaśnieniem sposobu obliczania oraz, w stosownych przypadkach, sposobu uzgadniania ze wskaźnikiem określonym w przepisach.

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

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

2. Podmioty powiązane

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

3. Analiza segmentowa

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

	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Przychody					
Pożyczki z obsługą domową w Europie	207,0	66,9	269,2	84,3	351,2
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	102,8	37,9	123,0	32,0	157,1
Pożyczki online	89,7	31,8	124,8	38,5	153,0
Przychody	399,5	136,6	517,0	154,8	661,3
Utrata wartości należności od klientów					
Pożyczki z obsługą domową w Europie	(12,2)	(3,2)	105,8	17,9	125,1
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	20,4	11,9	51,4	6,3	53,0
Pożyczki online	20,1	7,9	61,7	12,5	69,5
Utrata wartości należności od klientów – przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	28,3	16,6	218,9	36,7	247,6
Pozycja nadzwyczajna	-	-	2,5	-	2,5
Utrata wartości należności od klientów	28,3	16,6	221,4	36,7	250,1
Pozostałe koszty operacyjne					
Pożyczki z obsługą domową w Europie	45,5	14,6	46,4	15,6	64,8
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	19,3	6,9	18,5	5,5	24,2
Pożyczki online	15,6	6,0	13,8	3,5	18,7
Koszty ponoszone w Wielkiej Brytanii ¹	0,1	0,1	1,0	0,4	1,0
Pozostałe koszty operacyjne	80,5	27,6	79,7	25,0	108,7
Koszty ogólnego zarządu					
Pożyczki z obsługą domową w Europie	99,5	32,1	105,4	33,2	140,3
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	46,6	15,0	52,6	15,5	68,8
Pożyczki online	34,7	11,6	42,5	13,5	57,9
Koszty ponoszone w Wielkiej Brytanii ¹	11,1	4,0	9,1	2,6	11,8
Koszty ogólnego zarządu – przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	191,9	62,7	209,6	64,8	278,8

Pozycja nadzwyczajna	-	-	17,4	5,2	17,6
Koszty ogólnego zarządu	191,9	62,7	227,0	70,0	296,4
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem					
Pożyczki z obsługą domową w Europie	50,1	15,2	(12,2)	10,5	(11,6)
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	11,7	2,3	(5,2)	3,2	3,5
Pożyczki online	9,1	3,0	(2,8)	6,0	(8,0)
Koszty ponoszone w Wielkiej Brytanii ¹	(11,1)	(4,0)	(9,8)	(2,9)	(12,7)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem – przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	59,8	16,5	(30,0)	16,8	(28,8)
Pozycje nadzwyczajne	-	-	(11,7)	(5,2)	(11,9)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	59,8	16,5	(41,7)	11,6	(40,7)

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

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 czerwca 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Niebadane 30 czerwca 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Aktywa segmentu					
Pożyczki z obsługą domową w Europie	510,0	504,9	519,9	584,2	485,1
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	189,7	178,3	149,2	164,6	170,2
Pożyczki online	207,8	207,7	224,9	278,6	224,4
Wielka Brytania ²	127,3	127,2	241,5	139,5	144,2
Razem	1.034,8	1.018,1	1.135,5	1.166,9	1.023,9
Zobowiązania segmentu					
Pożyczki z obsługą domową w Europie	314,8	312,2	282,9	216,8	275,7
Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	87,7	82,9	97,6	108,1	76,2
Pożyczki online	84,0	91,0	147,3	181,2	138,4
Wielka Brytania ²	174,8	169,0	231,2	272,3	163,1
Razem	661,3	655,1	759,0	778,4	653,4

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

4. Koszty finansowania działalności

	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Odsetki do zapłacenia z tytułu kredytów i pożyczek	38,0	12,9	39,3	11,3	55,2
Odsetki do zapłacenia z tytułu leasingu	1,0	0,3	1,2	0,5	1,5
Przychody z tytułu odsetek	-	-	(9,9)	(0,3)	(9,9)
Koszty finansowania działalności	39,0	13,2	30,6	11,5	46,8

W III kw. 2020 r. uzyskano dochód z tytułu odsetek w związku z pomyślnie zakończonym odwołaniem od decyzji podatkowych z 2008 r. i 2009 r. Kwota 8,2 mln GBP z tego dochodu, która dotyczyła okresu od stycznia 2017 r. do grudnia 2019 r. została ujęta jako pozycja nadzwyczajna (więcej szczegółowych informacji znajduje się w nocie 7).

5. Obciążenie podatkowe

Obciążenie podatkowe zysku za pierwsze dziewięć miesięcy 2021 r. (28,2 mln GBP) ustalono przy założeniu, że efektywna stawka podatkowa za rok 2021 wynosi 47%.

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

6. Zysk/(strata) przypadający na akcję

	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. w pensach	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r. w pensach	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r. w pensach	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r. w pensach	Badane Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w pensach
Podstawowy zysk/(strata) na akcję	14,2	3,9	(29,8)	(2,1)	(28,9)
Wpływ rozładniający przyznanych akcji	(0,8)	(0,2)	1,5	0,1	1,5

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję	13,4	3,7	(28,3)	(2,0)	(27,4)
---	-------------	-----	--------	-------	--------

Podstawowy zysk/(stratę) na akcję za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. oblicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy w wysokości 31,6 mln GBP (trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r.: zysk w wysokości 8,7 mln GBP, dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.: strata w wysokości 66,2 mln GBP, trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r.: strata w wysokości 4,7 mln GBP, 31 grudnia 2020 r.: strata w wysokości 64,2 mln GBP) i średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji w okresie, wynoszącej 223,1 mln sztuk, która została skorygowana w celu wyłączenia średniej ważonej liczby akcji stanowiących akcje własne i należących do pracowniczego funduszu powierniczego (trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r.: 223,3 mln szt., dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.: 222,3 mln szt., trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r.: 222,6 mln szt., 31 grudnia 2020 r.: 222,4 mln szt.).

W przypadku rozwodnionego zysku/(straty) na akcję za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. średnia ważona liczba akcji została skorygowana do 235,5 mln szt. (trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r.: 235,6 mln szt., dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.: 234,1 mln szt., trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r.: 234,3 mln szt., 31 grudnia 2020 r.: 234,1 mln szt.) w celu uwzględnienia konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych opcji na akcje zwykłe dotyczących pracowników Grupy.

7. Pozycje nadzwyczajne

Rachunek zysków i strat za wrzesień 2020 r. zawierał stratę nadzwyczajną w wysokości 10,7 mln GBP, na którą składała się strata nadzwyczajna przed opodatkowaniem w wysokości 11,7 mln GBP oraz nadzwyczajne obciążenie podatkowe w wysokości 1,0 mln GBP.

Dziewięć miesięcy zakończonych we wrześniu 2020 r.	Przed opodatkowaniem w mln GBP	Podatek w mln GBP	Po opodatkowaniu w mln GBP
Zakończenie działalności w Finlandii	(10,6)	(1,1)	(11,7)
Koszty restrukturyzacji	(9,3)	2,1	(7,2)
Przychody z tytułu odsetek	8,2	-	8,2
Pozycje nadzwyczajne	(11,7)	1,0	(10,7)

Decyzja o zakończeniu działalności w Finlandii i przeprowadzeniu całkowitej zbiórki należności z tego portfela w związku z obniżeniem limitu stóp procentowych spowodowała stratę w wysokości 11,7 mln GBP. Obejmowała ona zwiększenie straty przed opodatkowaniem o 10,6 mln GBP oraz odpisanie składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego o wartości 1,1 mln GBP, którego realizacja przestała być oczekiwana. Strata przed opodatkowaniem obejmowała rezerwę utworzoną na wartość bilansową portfela należności w oparciu o nasze najlepsze oszacowanie wartości zbiorów w wysokości 2,5 mln GBP oraz 8,1 mln GBP z tytułu przyspieszonej amortyzacji wartości niematerialnych. Koszty restrukturyzacji w wysokości 9,3 mln GBP wynikały z programu redukcji zatrudnienia przeprowadzonego w 2020 r., z którym związana jest ulga podatkowa w wysokości 2,1 mln GBP. Ponadto w rachunku zysków i strat za I półrocze 2020 r. ujęto nadzwyczajny przychód z odsetek w wysokości 8,2 mln GBP, związany z odsetkami naliczonymi od płatności na rzecz polskiego organu

podatkowego dokonanych w styczniu 2017 r. w odniesieniu do spraw z 2008 r. i 2009 r. za lata 2017-2019.

W IV kwartale 2020 r. poniesiono kolejne koszty restrukturyzacji w wysokości 0,2 mln GBP, co oznacza, że w całym 2020 r. koszty nadzwyczajne przed opodatkowaniem wyniosły 11,9 mln GBP. Nadzwyczajne obciążenie podatkowe za cały rok 2020 zostało utrzymane na tym samym poziomie, co we wrześniu 2020 r.

8. Wartość firmy

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Wartość księgowa netto na początek okresu	24,4	23,1	23,1
Korekty kursowe	(1,1)	1,8	1,3
Wartość księgowa netto na koniec okresu	23,3	24,9	24,4

Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość odzyskiwalna ustalana jest na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Kluczowe założenia przyjęte do kalkulacji wartości użytkowej dotyczą zakładanych stóp dyskontowych i przepływów pieniężnych. Przyjmujemy stopy dyskontowe, które odzwierciedlają wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko właściwe dla dawnej działalności MCB. Prognozy przepływów pieniężnych oparte są na najnowszych prognozach finansowych, które uwzględniają nasze najlepsze szacunki dotyczące wpływu pandemii Covid-19 oraz decyzję o wycofaniu się z działalności w Finlandii. Prognozowane przepływy pieniężne zdyskontowano przy użyciu stopy wynoszącej 10% (30 września 2020 r.: 9% i 31 grudnia 2020 r.: 10%). Aby stwierdzić, że mogła nastąpić utrata wartości części wartości firmy, stopa dyskontowa musiałaby wzrosnąć do 20%.

9. Wartości niematerialne i prawne

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Wartość księgowa netto na początek okresu	30,2	43,2	43,2
Zwiększenia	4,7	8,9	11,7
Amortyzacja	(8,3)	(18,5)	(25,9)
Korekty kursowe	(0,6)	1,4	1,2
Wartość księgowa netto na koniec okresu	26,0	35,0	30,2

Wartości niematerialne i prawne obejmują oprogramowanie komputerowe. Amortyzacja za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. obejmuje przyspieszoną amortyzację w wysokości 1,5 mln GBP w związku z przeglądem aktywów obejmujących oprogramowanie.

Jak wspomniano w notcie 7, w okresie zakończonym 30 września 2020 r. i w roku obrotowym 2020, w związku z decyzją o likwidacji działalności w zakresie pożyczek online w Finlandii i przeprowadzeniu

całkowitej zbiórki portfela, ujęliśmy koszty nadzwyczajne w wysokości 8,1 mln GBP z tytułu przyspieszonej amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Wartość księgowa netto na początek okresu	15,4	20,0	20,0
Korekty kursowe	(0,5)	(0,3)	(0,6)
Zwiększenia	3,6	2,7	3,8
Zmniejszenia	(0,3)	(0,4)	(0,6)
Amortyzacja	(5,8)	(5,5)	(7,2)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12,4	16,5	15,4

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne znaczące zwiększenia lub zmniejszenia stanu aktywów oraz nie powstały żadne zobowiązania z tego tytułu (okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i cały rok 2020: nie wystąpiły żadne znaczące zwiększenia lub zmniejszenia stanu aktywów oraz nie powstały żadne zobowiązania z tego tytułu).

Na dzień 30 września 2021 r. Grupa posiadała zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych wobec stron trzecich o wartości 4,9 mln GBP, na które nie utworzono rezerwy (30 września 2020 r.: 2,8 mln GBP, 31 grudnia 2020 r.: 2,6 mln GBP).

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

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

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Nieruchomości	9,1	10,0	10,5
Środki transportu	6,0	6,1	6,9
Urządzenia	0,1	0,1	0,1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	15,2	16,2	17,5

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

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Wartość księgowa netto na początek okresu	17,5	18,8	18,8
Korekty kursowe	(0,6)	(0,6)	(0,5)
Zwiększenia	4,7	4,1	6,0

Modyfikacje	-	1,1	3,6
Amortyzacja	(6,4)	(7,2)	(9,9)
Utrata wartości	-	-	(0,5)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	15,2	16,2	17,5

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

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Zobowiązania z tytułu leasingu na początek okresu	19,2	19,5	19,5
Korekty kursowe	(0,6)	(0,6)	(0,5)
Zwiększenia	4,7	5,2	9,6
Odsetki	1,0	1,2	1,5
Opłaty leasingowe	(7,4)	(8,0)	(10,9)
Zobowiązania z tytułu leasingu na koniec okresu	16,9	17,3	19,2

Analizowane jako:

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Krótkoterminowe	6,9	8,7	7,4
Długoterminowe			
- od jednego roku do pięciu lat	10,0	8,5	11,1
- powyżej pięciu lat	-	0,1	0,7
	10,0	8,6	11,8
Zobowiązania z tytułu leasingu na koniec okresu	16,9	17,3	19,2

12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

13. Należności od klientów

Na należności od klientów składają się:

	Niebadane	Niebadane	Badane
--	-----------	-----------	--------

	30 września 2021 r. w mln GBP	30 września 2020 r. w mln GBP	31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Kwoty należne w okresie jednego roku	525,0	524,7	532,6
Kwoty należne w okresie powyżej jednego roku	170,0	158,9	136,5
Należności razem	695,0	683,6	669,1

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

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
złoty polski	231,9	230,2	225,3
korona czeska	46,2	53,3	50,9
euro*	91,0	135,2	117,0
forint węgierski	109,5	97,3	89,9
lej rumuński	68,5	59,5	62,1
peso meksykańskie	123,3	88,3	100,8
dolar australijski	24,6	19,8	23,1
Należności razem	695,0	683,6	669,1

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

Należności od klientów są wykazywane według zamortyzowanego kosztu i są równe oczekiwanym przyszłym należnym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według średniej efektywnej stopy procentowej („ESP”) wynoszącej 93% (30 września 2020 r.: 97%, 31 grudnia 2020 r.: 96%). Wszystkie należności od klientów są oprocentowane według stałych stóp procentowych. Średni okres wymagalności należności od klientów wynosi 12,5 miesiąca (30 września 2020 r.: 12,2 miesiąca, 31 grudnia 2020 r.: 11,1 miesiąca).

Stwierdzenie wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono strukturę należności w podziale na koszyki:

30 września 2021 r.	Koszyk 1 w mln GBP	Koszyk 2 w mln GBP	Koszyk 3 w mln GBP	Razem należności netto w mln GBP
Pożyczki z obsługą domową	347,8	57,3	123,3	528,4
IPF Digital	155,8	7,1	3,7	166,6
Grupa	503,6	64,4	127,0	695,0

30 września 2020 r.	Koszyk 1 w mln GBP	Koszyk 2 w mln GBP	Koszyk 3 w mln GBP	Razem należności netto w mln GBP
Pożyczki z obsługą domową	268,3	60,0	148,9	477,2

IPF Digital	186,7	12,5	7,2	206,4
Grupa	455,0	72,5	156,1	683,6

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

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

Wartość bilansowa brutto i odpis na oczekiwane straty kredytowe

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

30 września 2021 r.	Koszyk 1 w mln GBP	Koszyk 2 w mln GBP	Koszyk 3 w mln GBP	Razem w mln GBP
Wartość bilansowa brutto	635,9	119,8	389,9	1.145,6
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(132,3)	(55,4)	(262,9)	(450,6)
Grupa	503,6	64,4	127,0	695,0

30 września 2020 r.	Koszyk 1 w mln GBP	Koszyk 2 w mln GBP	Koszyk 3 w mln GBP	Razem w mln GBP
Wartość bilansowa brutto	566,3	132,0	536,4	1.234,7
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(111,3)	(59,5)	(380,3)	(551,1)
Grupa	455,0	72,5	156,1	683,6

31 grudnia 2020 r.	Koszyk 1 w mln GBP	Koszyk 2 w mln GBP	Koszyk 3 w mln GBP	Razem w mln GBP
Wartość bilansowa brutto	601,3	125,1	456,1	1.182,5

Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(134,8)	(67,0)	(311,6)	(513,4)
Grupa	466,5	58,1	144,5	669,1

14. Należności długoterminowe/krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2020 r. należności długoterminowe z tytułu podatku dochodowego (15,3 mln GBP) obejmowały kwotę 14,2 mln GBP, która została zapłacona w lutym 2021 r. zgodnie z Zawiadomieniem HMRC o obciążeniu w związku z dochodzeniem Komisji Europejskiej w sprawie pomocy publicznej dotyczącym zwolnienia podatkowego dla finansowania grup, zawartego w brytyjskich przepisach dotyczących kontrolowanych spółek zagranicznych. Kolejne 1,1 mln GBP odsetek zostało zapłacone w sierpniu 2021 r. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 20.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. należności krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego obejmowały kwotę 34,9 mln GBP z tytułu podatku zapłaconego na rzecz polskiego Urzędu Skarbowego (30 września 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.: 0 GBP). Nasze odwołanie od decyzji Izby Skarbowej za lata 2008 i 2009 zostało rozpatrzone przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w marcu 2020 r., który wydał orzeczenie na naszą korzyść. Sąd formalnie potwierdził, że decyzja jest prawomocna i otrzymaliśmy zwrot podatku, który został zapłacony w styczniu 2017 r. wraz z odsetkami do dnia spłaty w sierpniu 2020 r.

15. Kredyty i pożyczki

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

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Do spłaty			
- w terminie poniżej jednego roku	45,2	388,6	0,2
- w terminie od jednego roku do dwóch lat	17,5	86,1	74,3
- w terminie od dwóch do pięciu lat	405,8	103,9	417,5
	423,3	190,0	491,8
Kredyty i pożyczki razem	468,5	578,6	492,0

Kredyty i pożyczki wykazuje się po pomniejszeniu o odroczone koszty pozyskania finansowania w wysokości 6,9 mln GBP (30 września 2020 r.: 1,8 mln GBP; 31 grudnia 2020 r.: 7,4 mln GBP).

Struktura zapadalności obligacji oraz finansowania bankowego Grupy przedstawia się następująco:

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP

Do spłaty			
- na żądanie	18,0	12,3	40,1
- w terminie poniżej jednego roku	104,9	504,5	45,7
- w terminie od jednego roku do dwóch lat	36,3	135,8	104,4
- w terminie od dwóch do pięciu lat	412,7	105,2	433,8
Razem finansowanie	571,9	757,8	624,0

Poniżej przedstawiono strukturę niewykorzystanego zewnętrznego finansowania bankowego:

	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Wygasające w ciągu jednego roku	77,7	127,7	85,6
Wygasające w okresie od jednego roku do dwóch lat	18,8	49,7	30,1
Wygasające w okresie powyżej dwóch lat	-	-	8,9
Razem	96,5	177,4	124,6

Powyższe kwoty niewykorzystanego finansowania zewnętrznego nie obejmują niezamortyzowanych opłat przygotowawczych.

Średni okres do terminu wymagalności obligacji zewnętrznych Grupy oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek zewnętrznych wynosi 2,8 roku (30 września 2020 r.: 1,2 roku; 31 grudnia 2020 r.: 3,3 roku).

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

W okresie do września 2021 r. nie wystąpiły emisje ani wykupy obligacji. W okresie do września 2021 r. przypadał termin zapadalności obligacji detalicznych w kwocie 44.098.100 GBP (w dniu 8 maja 2020 r.) oraz termin zapadalności polskich obligacji o zmiennym oprocentowaniu w kwocie 200 mln PLN (w dniu 3 czerwca 2020 r.). W II półroczu 2020 r. miały miejsce jeden wykup i jedna emisja obligacji. Euroobligacje o stałym oprocentowaniu o wartości nominalnej 397.274.000 EUR z pierwotnym terminem wykupu przypadającym na dzień 7 kwietnia 2021 r. zostały wykupione w dniu 12 listopada 2020 r. Euroobligacje o stałym oprocentowaniu o wartości nominalnej 341.228.000 EUR zostały wyemitowane w dniu 12 listopada 2020 r. z terminem wykupu 12 listopada 2025 r.

16. Rezerwy

Grupa otrzymuje roszczenia wnoszone przez lub w imieniu obecnych i byłych klientów w związku z jej dotychczasową działalnością. Jeżeli są one istotne, tworzone są rezerwy na przewidywane koszty związane z tymi sprawami. Rezerwy na odszkodowania dla klientów w wysokości 21,8 mln GBP stanowią najlepsze oszacowanie Grupy dotyczące kosztów, których poniesienie jest oczekiwane w związku z rabatami z tytułu wcześniejszej spłaty w Polsce (30 września 2021 r.: 19,8 mln GBP; 31

grudnia 2020 r.: 17,6 mln GBP; 30 września 2020 r.: 13,5 mln GBP) oraz opłatami z tytułu obsługi roszczeń poniesionymi w Hiszpanii (30 września 2021 r.: 2,0 mln GBP; 31 grudnia 2020 r.: 1,6 mln GBP; 30 września 2020 r.: 0 GBP). Przewiduje się, że wszystkie roszczenia zostaną uregulowane w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Więcej szczegółowych informacji przedstawiono na stronie 32.

17. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Aktywa finansowe						
Należności od klientów	695,0	683,6	669,1	898,8	914,0	908,8
	695,0	683,6	669,1	898,8	914,0	908,8
Zobowiązania finansowe						
Obligacje	400,4	477,8	415,9	430,7	421,1	405,4
Kredyty i pożyczki bankowe	68,1	100,8	76,1	68,1	100,8	76,1
	468,5	578,6	492,0	498,8	521,9	481,5

Wartość godziwa należności od klientów została ustalona poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (wykorzystanych do obliczenia wartości bilansowej należności od

klientów), po potrąceniu kosztów zbiórki przez doradcę klienta, według średniego ważonego kosztu kapitału Grupy, który szacujemy na 10% (30 września 2020 r.: 9% i 31 grudnia 2020 r.: 10%), co stanowi wskaźnik zastępczy dla stopy dyskontowej, którą zastosowałby uczestnik rynku do wyceny składnika aktywów.

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

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

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

	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 r. w mln GBP	Niebadane Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Niebadane Trzy miesiące zakończone 30 września 2020 r. w mln GBP	Badane Rok Zakończony 31 grudnia 2020 r. w mln GBP
Zysk/(strata) po opodatkowaniu	31,6	8,7	(66,2)	(4,7)	(64,2)
<i>Skorygowany o</i>					
Obciążenie podatkowe	28,2	7,8	24,5	16,3	23,5
Koszty finansowania działalności	39,0	13,2	40,5	11,8	56,7
Przychody finansowe	-	-	(9,9)	(0,3)	(9,9)
(Zwiększenie)/obciążenie z tytułu płatności w formie akcji	(0,5)	0,6	2,8	1,0	1,1
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (nota 10)	8,3	1,4	18,5	4,0	25,9
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0,1	(0,1)	0,2	0,3	0,2
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 11)	5,8	3,0	5,5	1,9	7,2
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (nota 12)	6,4	2,2	7,2	2,2	9,9
Utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania (nota 12)	-	-	-	-	0,5
Koszty leasingu krótkoterminowego i o niskiej wartości	0,9	0,3	1,4	0,5	1,7
<i>Zmiany stanu aktywów i zobowiązań operacyjnych</i>					
Należności od klientów	(54,6)	(24,3)	289,9	78,0	294,9
Pozostałe należności	(9,3)	(3,5)	6,5	5,4	4,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15,5	2,6	(18,7)	(0,4)	(31,2)
Rezerwa na zobowiązania i koszty	3,7	(2,1)	13,5	1,4	19,2
Składnik aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych	(0,9)	-	(0,9)	-	(1,4)
Pochodne instrumenty finansowe	(2,7)	3,0	(20,4)	1,0	(8,4)

Środki pieniężne z działalności operacyjnej	71,5	12,8	294,4	118,4	329,8
--	-------------	------	-------	-------	-------

19. Kursy walutowe

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

	Średni III kw. 2021 r.	Na koniec okresu Wrzesień 2021 r.	Średni III kw. 2020 r.	Na koniec okresu Wrzesień 2020 r.	Średni kurs w ciągu roku 2020 r.	Na koniec okresu Grudzień 2020 r.
złoty polski	5,3	5,4	5,0	5,0	5,0	5,1
korona czeska	29,7	29,7	30,2	29,7	30,1	29,3
euro	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	1,1
forint węgierski	410,1	419,0	399,6	398,0	399,0	405,7
lej rumuński	5,7	5,8	5,5	5,3	5,5	5,4
peso	28,0	27,5	28,7	28,4	28,3	27,1
meksykańskie dolar australijski	1,8	1,9	1,8	1,8	1,8	1,8

Ujemne różnice kursowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości 30,0 mln GBP wynikają z przeliczenia aktywów netto denominowanych w walutach innych niż funt szterling, w związku ze zmianą kursów wymiany walut w stosunku do funta szterlinga między grudniem 2020 r. a wrześniem 2021 r., przedstawioną w powyższej tabeli.

20. Nota objaśniająca dotycząca zobowiązań warunkowych

Postępowanie wyjaśniające w sprawie pomocy publicznej

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

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

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

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

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

Akcje i udziały posiadane przez Dyrektorów

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

Liczba posiadanych akcji		Liczba posiadanych opcji				
Akcje posiadane bezpośrednio		Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają warunkom dotyczącym wyników	Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają jedynie odroczeniu	Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają warunkowi kontynuacji zatrudnienia	Opcje, do których nabyto uprawnienia, ale które nie są jeszcze możliwe do wykonania i podlegają warunkowi kontynuacji zatrudnienia	Opcje, do których nabyto uprawnienia i które są możliwe do wykonania, ale nie zostały jeszcze wykonane
Dyrektorzy wykonawczy						
Gerard Ryan	1.256.576	910.850	350.360	20.930	61.118	103.157
Justin Lockwood ¹	89.922	490.316	188.552	20.930	31.467	71.114
Dyrektorzy niewykonawczy						
Deborah Davis	45.000	-	-	-	-	-
Richard Holmes	275.133	-	-	-	-	-
John Mangelaars	50.000	-	-	-	-	-
Richard Moat ²	15.000	-	-	-	-	-
Cathryn Riley ³	14.795	-	-	-	-	-
Stuart Sinclair	86.944	-	-	-	-	-
Bronwyn Syiek	20.000	-	-	-	-	-

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

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

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

W dniu 16 kwietnia 2021 r. Gerard Ryan nabył 140 697 akcji w wyniku realizacji opcji na akcje w ramach Programu Odroczonej Akcji Spółki oraz Programu Akcji za Wyniki.

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

Liczba posiadanych akcji		Liczba posiadanych opcji				
Akcje posiadane bezpośrednio		Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają warunkom dotyczącym wyników	Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają jedynie odroczeniu	Opcje, do których nie nabyto uprawnień i które podlegają warunkowi kontynuacji zatrudnienia	Opcje, do których nabyto uprawnienia, ale które nie są jeszcze możliwe do wykonania i podlegają warunkowi kontynuacji zatrudnienia	Opcje, do których nabyto uprawnienia i które są możliwe do wykonania, ale nie zostały jeszcze wykonane
Dyrektorzy wykonawczy						
Gerard Ryan	1.397.273	1.312.873	248.318	20.930	-	-
Dyrektorzy niewykonawczy						
Deborah Davis	45.000	-	-	-	-	-
Richard Holmes	275.133	-	-	-	-	-
John Mangelaars	50.000	-	-	-	-	-
Stuart Sinclair	86.944	-	-	-	-	-
Bronwyn Syiek	20.000	-	-	-	-	-

Struktura akcjonariatu

Poniższe informacje były prawidłowe na dzień zawiadomienia, jednak data ich otrzymania mogła nie przypadać na bieżący okres finansowy. Należy zaznaczyć, że akcje te mogły ulec zmianie od czasu zawiadomienia Spółki. Zawiadomienie o jakiegokolwiek zmianie nie jest wymagane do momentu przekroczenia kolejnego progu podlegającego obowiązkowi zawiadomienia.

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

Akcyonariusz	Liczba akcji/praw głosu	Udział % w wyemitowanym kapitale zakładowym/łącznej liczbie praw głosu ¹
Aberforth Partners LLP	29.306.786	13,10
Standard Life Aberdeen plc	26.857.976	12,00
Marathon Asset Management LLP	22.220.369	9,93
FMR LLC	11.222.609	5,28
Artemis Investment Management LLP	11.452.288	5,11
Schroders plc	12.017.299	5,01

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/praw głosu	Udział % w wyemitowanym kapitale zakładowym/łącznej liczbie praw głosu ¹
Aberforth Partners LLP	31.544.397	14,10
Standard Life Aberdeen plc	26.857.976	12,00
Marathon Asset MGMT Limited	18.816.112	8,41
Pendal Group Limited	12.242.516	5,47
FMR LLC	11.222.609	5,28
Schroders plc	12.017.299	5,01

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

Informacje na temat sezonowości lub cykliczności działalności

Na działalność Grupy nie wpływają wahania wynikające z sezonowości lub cykliczności.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2021 r. (oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2020 r.) Grupa nie udzielała poręczeń i gwarancji kredytowych.

Pozycje nietypowe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2021 r. (oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2020 r., poza pozycjami wskazanymi w nocie 7) nie ma pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

Zapasy

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

Odpisywanie aktywów

Poza pozycjami wskazanymi w nocie 9 nie występują pozycje dotyczące odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów, jak również rozwiązania takich odpisów utworzonych w okresach poprzednich, inne niż wymienione w niniejszym raporcie.

Postępowania sądowe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2021 r. nie wystąpiły istotne płaćności/rozstrzygnięcia w sprawach sądowych (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2020 r.: brak istotnych płaćności/rozstrzygnięć).

Korekty błędów z poprzednich okresów

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2021 r. nie wystąpiły błędy poprzednich okresów, które wymagają korekty (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2020 r.: brak błędów wymagających korekty).

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2021 r. (oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2020 r.) nie wystąpiły emisje, wykupy ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych, poza ujawnionymi w nocie 15.

Alternatywne wskaźniki wyników

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

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

			roku obrotowym. Dzięki temu wskaźnik ten jest przedstawiany po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walutowych na wyniki przedstawiane w ujęciu okres do okresu.
Wzrost wartości netto należności od klientów na koniec okresu przy stałych kursach walutowych (w %)	Brak	Nie dotyczy	Wzrost wartości netto należności od klientów na koniec okresu oznacza zmianę wartości netto należności od klientów na koniec okresu w ujęciu okres do okresu, która jest obliczana poprzez przeliczenie wartości netto należności od klientów na koniec okresu z września poprzedniego roku według rzeczywistego kursu walutowego na koniec okresu stosowanego w bieżącym roku obrotowym. Dzięki temu wskaźnik ten jest przedstawiany po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walutowych na wyniki przedstawiane w ujęciu okres do okresu.
Wzrost przychodów przy stałych kursach walutowych (w %)	Brak	Nie dotyczy	Zmiana wartości przychodów w ujęciu okres do okresu, która jest obliczana poprzez przeliczenie wartości przychodów z poprzedniego okresu dziewięciu miesięcy według średnich rzeczywistych kursów walutowych stosowanych w bieżącym roku obrotowym. Wskaźnik ten jest prezentowany w celu wyeliminowania wpływu wahań kursów walutowych na wyniki raportowane w ujęciu okres do okresu.
Wskaźnik APM	Najbliższy odpowiadający wskaźnik określony w przepisach	Pozycje pozwalające na uzgodnienie wskaźnika określonego w przepisach	Definicja i cel
Rentowność sprzedaży (w %)	Brak	Nie dotyczy	Rentowność sprzedaży jest to iloraz raportowanych przychodów i średniej wartości netto należności od klientów i stanowi wskaźnik rentowności brutto generowanej ze średniej wartości należności netto.
Utrata wartości należności od klientów jako procent przychodów (w %)	Brak	Nie dotyczy	Utrata wartości należności od klientów jako procent przychodów to iloraz raportowanej utraty wartości i raportowanych przychodów, stanowiący miarę jakości udzielonych pożyczek, która jest stosowana we wszystkich obszarach działalności. Wskaźnik ten jest podawany w ujęciu rocznym krocącym.

Wskaźnik kosztów do dochodów (w %)	Brak	Nie dotyczy	Wskaźnik kosztów do dochodów to iloraz pozostałych kosztów i raportowanych przychodów. Pozostałe koszty stanowią wszystkie koszty operacyjne z wyjątkiem kwot wypłaconych doradcom klienta z tytułu prowizji za zbiórkę. Wskaźnik ten jest podawany w ujęciu rocznym krocącym. Wskaźnik ten jest użyteczny przy porównywaniu wyników osiągniętych na poszczególnych rynkach.
Wskaźniki dotyczące bilansu i stóp zwrotu			
Wskaźnik kapitału własnego do należności (w %)	Brak	Nie dotyczy	Łączny kapitał własny podzielony przez należności od klientów; jest to wskaźnik siły bilansu.
Środki zabezpieczone na finansowanie działalności (w mln GBP)	Niewykorzystane zewnątrzne finansowanie bankowe.	Brak	Środki zabezpieczone na finansowanie działalności to alternatywny termin oznaczający niewykorzystane zewnątrzne finansowanie bankowe.
Zadłużenie netto	Brak	Nie dotyczy	Kredyty i pożyczki pomniejszone o środki pieniężne.
Pozostałe wskaźniki			
Liczba klientów	Brak	Nie dotyczy	Klienci, którzy są obsługiwani przez naszych doradców klienta lub poprzez nasz produkt obejmujący przelewy pieniężne w ramach działalności związanej z pożyczkami z obsługą domową oraz klienci, którzy nie zalegają ze spłatą pożyczek online.

Uzgodnienia stałych kursów walutowych

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

Dziewięć miesięcy zakończone we wrześniu 2021 r.

w mln GBP	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Liczba klientów (w tys.)	810	649	256		1.715
Wartość udzielonych pożyczek	440,0	139,6	134,7		714,3
Średnia wartość netto należności od klientów	397,3	99,4	171,5		668,2
Należności netto na koniec okresu	418,0	110,4	166,6		695,0
Przychody	207,0	102,8	89,7	-	399,5
Utrata wartości należności od klientów	12,2	(20,4)	(20,1)	-	(28,3)
Przychody netto	219,2	82,4	69,6	-	371,2
Koszty finansowania działalności	(24,0)	(4,8)	(10,2)	-	(39,0)
Prowizja Doradców Klienta	(32,0)	(16,4)	-	-	(48,4)
Inne koszty	(113,1)	(49,5)	(50,3)	(11,1)	(224,0)
Zysk przed opodatkowaniem	50,1	11,7	9,1	(11,1)	59,8

Dziewięć miesięcy zakończone we wrześniu 2020 r., według średnich kursów walutowych z 2020 r.

w mln GBP	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Liczba klientów (w tys.)	833	609	273	-	1.715
Wartość udzielonych pożyczek	309,9	101,8	135,9	-	547,6
Średnia wartość netto należności od klientów	459,5	106,6	244,9	-	811,0
Należności netto na koniec okresu	395,8	81,4	206,4	-	683,6
Przychody	269,2	123,0	124,8	-	517,0
Utrata wartości należności od klientów	(105,8)	(51,4)	(61,7)	-	(218,9)
Przychody netto	163,4	71,6	63,1	-	298,1
Koszty finansowania działalności	(23,4)	(5,6)	(9,8)	-	(38,8)
Prowizja Doradców Klienta	(38,0)	(16,1)	-	-	(54,1)
Inne koszty	(114,2)	(55,1)	(56,1)	(9,8)	(235,2)

Strata przed opodatkowaniem przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	(12,2)	(5,2)	(2,8)	(9,8)	(30,0)
Różnice kursowe					
w mln GBP	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Wartość udzielonych pożyczek	(13,2)	(3,8)	(1,6)	-	(18,6)
Średnia wartość netto należności od klientów	(18,4)	(2,6)	(5,1)	-	(26,1)
Należności netto na koniec okresu	(23,4)	2,7	(12,6)	-	(33,3)
Przychody	(11,1)	(2,5)	(2,7)	-	(16,3)
Utrata wartości należności od klientów	3,0	(0,8)	1,5	-	3,7
Przychody netto	(8,1)	(3,3)	(1,2)	-	(12,6)
Koszty finansowania działalności	1,3	0,1	(0,2)	-	1,2
Prowizja Doradców Klienta	1,6	0,3	-	-	1,9
Inne koszty	3,9	0,9	1,3	-	6,1
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(1,3)	(2,0)	(0,1)	-	(3,4)

Dziewięć miesięcy zakończone we wrześniu 2020 r., według średnich kursów walutowych z 2021 r.

w mln GBP	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Wartość udzielonych pożyczek	296,7	98,0	134,3	-	529,0
Średnia wartość netto należności od klientów	441,1	104,0	239,8	-	784,9
Należności netto na koniec okresu	372,4	84,1	193,8	-	650,3
Przychody	258,1	120,5	122,1	-	500,7
Utrata wartości należności od klientów	(102,8)	(52,2)	(60,2)	-	(215,2)
Przychody netto	155,3	68,3	61,9	-	285,5
Koszty finansowania działalności	(22,1)	(5,5)	(10,0)	-	(37,6)
Prowizja Doradców Klienta	(36,4)	(15,8)	-	-	(52,2)
Inne koszty	(110,3)	(54,2)	(54,8)	(9,8)	(229,1)

Zmiana w ujęciu rok do roku według stałych kursów walutowych

%	Pożyczki z obsługą domową w Europie	Pożyczki z obsługą domową w Meksyku	IPF Digital	Koszty centrali	Grupa
Wartość udzielonych pożyczek	48,3%	42,4%	0,3%	-	35,0%
Średnia wartość netto należności od klientów	(9,9%)	(4,4%)	(28,5%)	-	(14,9%)
Należności netto na koniec okresu	12,2%	31,3%	(14,0%)	-	6,9%
Przychody	(19,8%)	(14,7%)	(26,5%)	-	(20,2%)
Utrata wartości należności od klientów	111,9%	60,9%	66,6%	-	86,8%
Przychody netto	41,1%	20,6%	12,4%	-	30,0%
Koszty finansowania działalności	(8,6%)	12,7%	(2,0%)	-	(3,7%)
Prowizja Doradców Klienta	12,1%	(3,8%)	-	-	7,3%
Inne koszty	(2,5%)	8,7%	8,2%	(13,3%)	2,2%

Kopia niniejszego sprawozdania jest dostępna na naszej stronie internetowej pod adresem www.ipfin.co.uk.

Identyfikator podmiotu prawnego: 213800II1044IRKUZB59