



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia 2023 roku
do 31 grudnia 2023 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Za okres	niebadane		niebadane	
Przychody ze sprzedaży	2 592 580	2 145 790	572 516	457 690
Zysk na działalności operacyjnej	1 327 158	1 042 841	293 074	222 435
Zysk przed opodatkowaniem	1 037 474	863 710	229 104	184 227
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 012 488	804 982	223 586	171 700
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(785 251)	(567 772)	(173 406)	(121 104)
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	2 972 231	2 311 072	656 353	492 945
Wpłaty od osób zadłużonych	3 062 473	2 627 343	676 281	560 404
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 328)	(32 271)	(5 151)	(6 883)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	994 880	603 039	219 698	128 626
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	186 301	2 996	41 141	639
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	49,77	40,71	10,99	8,68
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 319	19 136	19 319	19 136
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	52,41	42,07	11,57	8,97
Stan na	31.12.2023		31.12.2022	
	niebadane		niebadane	
Aktywa razem	9 928 505	7 681 082	2 283 465	1 637 792
Zobowiązania długoterminowe	5 385 216	3 729 520	1 238 550	795 224
Zobowiązania krótkoterminowe	723 925	698 265	166 496	148 887
Kapitał własny	3 819 364	3 253 297	878 419	693 682
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	4 443	4 119
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	197,70	168,40	45,47	35,91

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący **4,5284**
za okres porównawczy **4,6883**

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

na koniec okresu bieżącego **4,3480**
na koniec okresu porównawczego **4,6899**



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia 2023 roku
do 31 grudnia 2023 roku

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK	12
2.	Okres objęty sprawozdaniem	17
3.	Oświadczenie o zgodności	17
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	18
5.	Dokonane osądy i szacunki	21
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	25
7.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	25
8.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	28
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	28
10.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	34
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
12.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	60
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	71
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	72
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	73
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	74

17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....81

I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2023 niebadane	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.17	388 461	193 522	202 160
Instrumenty zabezpieczające	10.11	98 428	68 558	46 091
Należności z tytułu dostaw i usług	10.16	24 440	22 852	13 033
Pozostałe należności	10.16	58 970	47 110	41 156
Należności z tytułu podatku dochodowego		22 398	11 659	-
Zapasy	10.15	15 038	16 864	16 369
Inwestycje	9	9 091 893	8 594 360	7 137 530
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	45 958	46 291	44 921
Rzeczowe aktywa trwałe		91 777	94 183	71 422
Wartość firmy	10.14	8 084	17 151	17 026
Inne wartości niematerialne		67 206	66 010	70 833
Pozostałe aktywa		15 852	17 740	20 541
Aktywa ogółem		9 928 505	9 196 300	7 681 082
Kapitały i zobowiązania				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.19	220 448	148 288	158 271
Instrumenty zabezpieczające	10.11	32 614	7 694	9 824
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.18	76 469	57 496	59 639
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 785	7 126	16 406
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	10.10	5 531 167	4 971 240	3 945 794
Rezerwy	10.20	34 351	34 097	36 431
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	202 307	245 145	201 420
Zobowiązania ogółem		6 109 141	5 471 086	4 427 785
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 319	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		51 043	52 042	32 627
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		3 331	4 155	4 155
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(95 871)	67 368	100 448
Pozostałe kapitały rezerwowe		171 847	168 085	149 896
Zyski zatrzymane		3 311 772	3 056 117	2 589 066
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		3 819 947	3 725 592	3 254 017
Udziały niekontrolujące		(583)	(378)	(720)
Kapitał własny ogółem		3 819 364	3 725 214	3 253 297
Kapitały i zobowiązania ogółem		9 928 505	9 196 300	7 681 082

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

II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10.1	1 723 731	462 430	1 390 066	384 803
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	10.1	4 529	838	10 129	(293)
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	10.1	7 305	1 215	13 662	759
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	10.1	(19 666)	(3 890)	(16 530)	(5 356)
Przychody ze świadczenia innych usług	10.1	59 221	13 773	74 372	19 294
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	21 614	2 565	6 556	2 809
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	10.1	1	320	3 400	2 978
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	10.1	795 845	192 575	664 135	129 978
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		2 592 580	669 826	2 145 790	534 972
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(529 291)	(150 270)	(475 486)	(135 419)
Amortyzacja		(58 297)	(15 358)	(51 188)	(14 390)
Opłaty sądowe	10.4	(353 253)	(96 015)	(289 716)	(91 675)
Usługi obce	10.2	(245 290)	(73 539)	(205 059)	(61 540)
Inne koszty operacyjne	10.5	(79 291)	(35 911)	(81 500)	(27 120)
		(1 265 422)	(371 093)	(1 102 949)	(330 144)
Zysk na działalności operacyjnej		1 327 158	298 733	1 042 841	204 828
Przychody finansowe	10.6	10 231	(505)	7 319	1 700
Koszty finansowe	10.7	(299 915)	(93 524)	(186 450)	(53 480)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		<i>(3 293)</i>	<i>(729)</i>	<i>(2 878)</i>	<i>(855)</i>
Koszty finansowe netto		(289 684)	(94 029)	(179 131)	(51 780)
Zysk przed opodatkowaniem		1 037 474	204 704	863 710	153 048
Podatek dochodowy	10.9	(24 719)	50 736	(58 692)	(25 110)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 012 755	255 440	805 018	127 938
Zysk netto przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 012 488	255 655	804 982	128 124
Udziały niekontrolujące		267	(215)	36	(186)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 012 755	255 440	805 018	127 938
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)	10.12	52,41	13,23	42,07	6,59
Rozwodniony (zł)	10.12	49,77	12,47	40,71	6,35

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

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 012 755	255 440	805 018	127 938
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(196 297)	(163 229)	24 741	(68 852)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		28 889	6 234	18 036	41 353
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Programy określonych świadczeń		(824)	(824)	4 155	4 155
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		(168 232)	(157 819)	46 932	(23 344)
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		(10 473)	(7 233)	(3 294)	(3 294)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(178 705)	(165 052)	43 638	(26 638)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		834 050	90 388	848 656	101 300
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		833 761	90 593	848 619	101 489
Udziały niekontrolujące		289	(205)	37	(189)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		834 050	90 388	848 656	101 300

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

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2023 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowowy z wyceny programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	19 319	358 506	32 627	4 155	100 448	149 896	2 589 066	3 254 017	(720)	3 253 297
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	1 012 488	1 012 488	267	1 012 755
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(196 319)	-	-	(196 319)	22	(196 297)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	18 416	-	-	-	-	18 416	-	18 416
-Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	(824)	-	-	-	(824)	-	(824)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	18 416	(824)	(196 319)	-	-	(178 727)	22	(178 705)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	18 416	(824)	(196 319)	-	1 012 488	833 761	289	834 050
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)	(152)	(289 934)
- Emisja akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	21 951	-	21 951	-	21 951
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	21 951	(289 782)	(267 831)	(152)	(267 983)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r.	19 319	358 506	51 043	3 331	(95 871)	171 847	3 311 772	3 819 947	(583)	3 819 364

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2022 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał akcyjny									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	19 013	333 264	17 885	-	75 708	122 202	2 032 745	2 600 817	(590)	2 600 227
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	804 982	804 982	36	805 018	
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	24 740	-	-	24 740	1	24 741	
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	14 742	-	-	-	14 742	-	14 742	
-Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	4 155	-	-	4 155	-	4 155	
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	14 742	4 155	24 740	-	43 637	1	43 638	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	14 742	4 155	24 740	-	804 982	37	848 656	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)	(167)	(248 828)	
- Emisja akcji własnych	306	25 242	-	-	-	-	25 548	-	25 548	
- Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	27 694	-	27 694	-	27 694	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	306	25 242	-	-	27 694	(248 661)	(195 419)	(167)	(195 586)	
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2022 r.	19 319	358 506	32 627	4 155	100 448	149 896	2 589 066	3 254 017	(720)	3 253 297

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres	1 012 755	255 440	805 018	127 939
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	35 698	9 194	33 978	7 686
Amortyzacja wartości niematerialnych	22 599	6 164	17 210	6 704
Odpisy aktualizujące wartość firmy	8 003	8 003	7 262	7 262
Koszty finansowe netto	289 684	94 029	179 131	51 779
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 184)	120	(1 617)	(1 264)
(Zysk) /strata ze sprzedaży jednostek zależnych	(15 103)	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	21 951	3 762	27 694	4 584
Przychody odsetkowe	(1 728 260)	(463 268)	(1 400 195)	(384 510)
Podatek dochodowy	24 719	(50 736)	58 692	25 110
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(48 685)	(13 996)	(53 107)	(9 219)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(2 126 786)	(682 340)	(1 608 363)	(655 885)
Zmiana stanu zapasów	1 331	1 826	3 926	544
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(29 221)	(13 448)	3 763	8 935
Zmiana stanu pozostałych aktywów	4 689	1 888	(3 990)	(1 510)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	62 177	72 160	(4 715)	3 533
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	16 830	18 973	10 978	5 989
Zmiana stanu rezerw	(2 080)	254	(6 629)	(7 682)
Udział w zyskach mniejszości	(267)	215	(36)	186
Odsetki otrzymane	1 728 260	463 268	1 400 195	384 510
Podatek zapłacony	(62 361)	(8 322)	(36 967)	(485)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(785 251)	(296 814)	(567 772)	(425 795)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	1 489	589	711	223
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 029	99	1 274	840
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	16 777	-	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(42 623)	(8 530)	(34 256)	(20 113)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 328)	(7 842)	(32 271)	(19 050)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	-	-	25 548	15 957
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	1 560 639	583 319	545 000	35 000
Zaciągnięcie kredytów	2 578 622	698 747	2 381 102	823 563
Wydatki na spłatę kredytów	(2 455 207)	(607 568)	(1 378 216)	(265 729)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(37 729)	(10 260)	(33 795)	(15 376)
Wypłata dywidendy	(289 934)	-	(248 828)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(65 000)	(65 000)	(467 926)	(75 000)
Odsetki zapłacone	(296 511)	(99 643)	(219 846)	(68 440)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	994 880	499 595	603 039	449 975
Przepływy pieniężne netto, ogółem	186 301	194 939	2 996	5 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	202 160	193 522	199 164	197 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	388 461	388 461	202 160	202 160
<i>w tym:</i>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(4 532)	28	130	(2 442)
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	5 691	-

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław

Polska

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16-17, 53-230 Wrocław

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

Jednostka Dominująca oraz większość jej jednostek zależnych zajmuje się restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty. Niektóre jednostki zależne prowadzą ponadto działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

W okresie IV kwartału 2023 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Piotr Stępnia	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członek Rady Nadzorczej
Izabela Felczak-Poturnicka	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Radkowska-Świętoń	Członek Rady Nadzorczej
Beata Stelmach	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie IV kwartału 2023 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 22 jednostki zależne oraz 2 jednostki kontrolowane osobowo:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Agecredit S.r.l.	Cesena	Windykacja wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Hradec Kralove	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych, a także inwestowanie w wierzytelności
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK, a także inwestowanie w wierzytelności
KRUK Espana S.L.U.	Madryt	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także inwestowanie w wierzytelności
KRUK Italia S.r.l.	Mediolan	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych na terenie Włoch i innych krajów europejskich
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych, a także inwestowanie w wierzytelności
INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI		
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NFW FIZ, Presco NFW FIZ oraz Bison NFW FIZ
Bison NFW FIZ (dawniej Bison NS FIZ)	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ)	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
InvestCapital Ltd.	Malta	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ItaCapital S.r.l	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności
KRUK INVESTIMENTI S.R.L.	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
POŻYCZKI KONSUMENCKIE		
NOVUM FINANCE Sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Udzielanie pożyczek konsumenckich
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Udzielanie pożyczek konsumenckich
DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
Zielony Areal sp. z o.o.	Wrocław	Działalność w zakresie kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek oraz usług wspomagających produkcję roślinną
KRUK TECH s.r.l.	Bukareszt	Działalność w zakresie tworzenia oprogramowania oraz usług informatycznych
KRUK Immobiliare S.a r.l.	Mediolan	Działalność w zakresie kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek

Podmiot kontrolowany osobowo	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Corbul S.r.l	Bukareszt	Działalność detektywistyczna
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l.	Bukareszt	Kancelaria prawna

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.

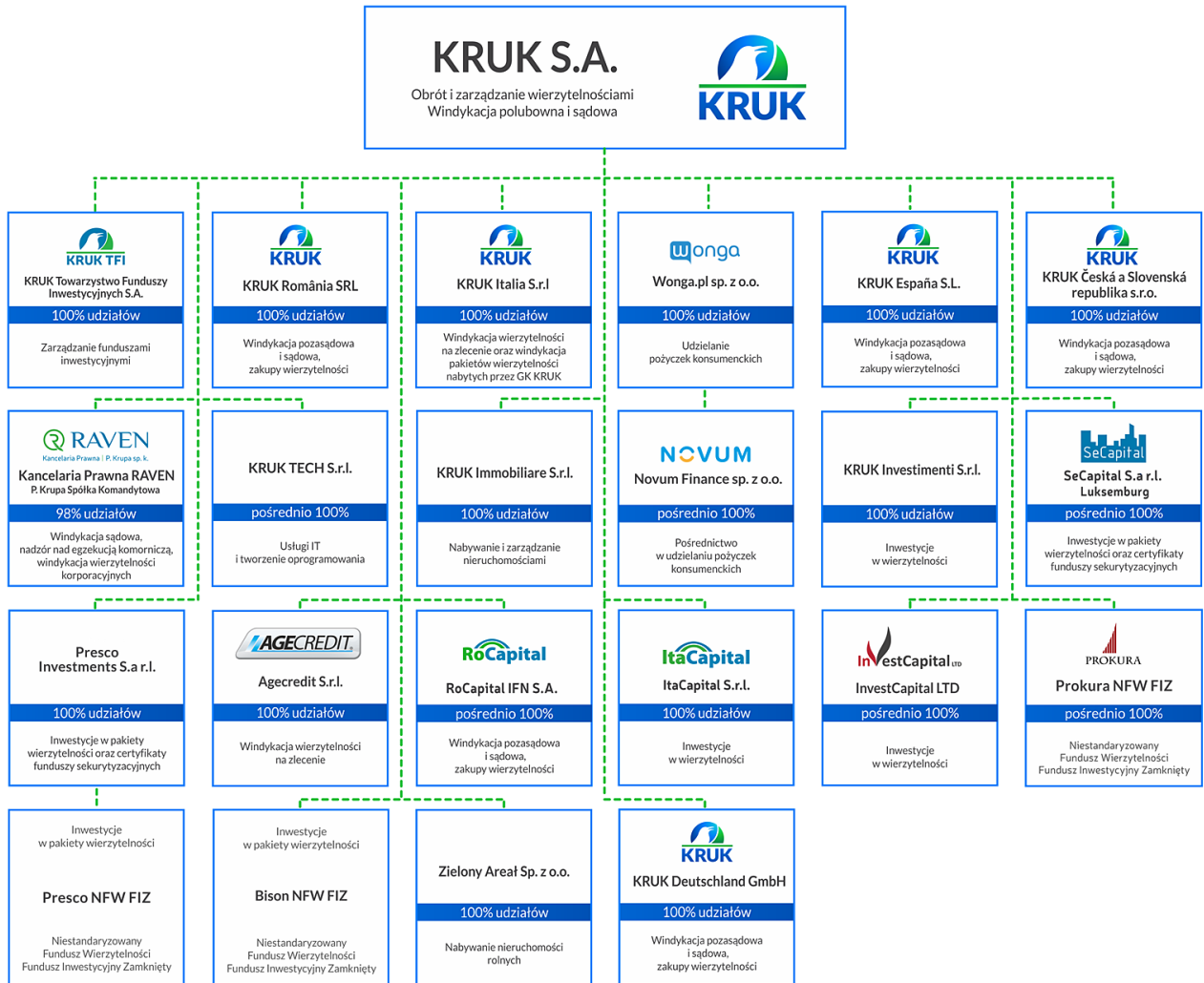
W dniu 3 stycznia 2023 roku została podpisana przez Jednostkę dominującą umowa sprzedaży wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions spółce z o.o. Przeniesienie własności odpowiednio: akcji oraz udziałów nastąpiło w dniu uznania rachunku bankowego Jednostki dominującej ceną sprzedaży, tj. w dniu 24 stycznia 2023 roku.

W wyniku prowadzonego od 30 grudnia 2022 roku postępowania likwidacyjnego ProsperoCapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu z dniem 31 marca 2023 roku likwidacja spółki została zakończona.

W dniu 17 maja 2023 roku została podpisana umowa spółki KRUK Immobiliare S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, 19 maja 2023 roku spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców. Podstawowym przedmiotem działalności KRUK Immobiliare S.r.l. jest nabywanie i zarządzanie nieruchomościami. KRUK posiada 100% udziałów w nowo utworzonej spółce.

W dniu 20 września 2023 roku spółka Kruk Italia, której jedynym udziałowcem jest KRUK S.A., sprzedała 100% udziałów Elleffe Capital s.r.l. W wyniku sprzedaży udziałów spółka Elleffe nie wchodzi już w skład Grupy KRUK.

Struktura Grupy KRUK na dzień publikacji niniejszego raportu wygląda następująco:



Jednostka Dominująca posiada trzy biura terenowe zlokalizowane odpowiednio w Warszawie, Szczawnie-Zdroju oraz Pile.

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

	Udział w kapitale i w głosach		
	Kraj	31.12.2023	31.12.2022
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁴	Polska	-	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁴	Polska	-	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) ^{1;7}	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK España S.r.l.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ²	Luksemburg	-	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ) ^{1;7}	Polska	100%	100%
Bison NFW FIZ (dawniej Bison NS FIZ) ^{1;7}	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ⁶	Włochy	-	100%
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	n/d	n/d
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ³	Rumunia	n/d	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Investimenti S.r.l.	Włochy	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Kruk Tech S.r.l. ¹	Rumunia	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l. ⁵	Włochy	100%	-

¹ Podmioty zależne, w których Jednostka dominująca posiada pośrednio 100% udziału w kapitale

² Jednostka zlikwidowana w okresie I kwartału 2023 roku

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

⁴ Jednostka sprzedana poza Grupę w okresie I kwartału 2023 roku

⁵ Jednostka utworzona w okresie II kwartału 2023 roku

⁶ Jednostka sprzedana poza Grupę w okresie III kwartału 2023 roku

⁷ Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 roku

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 września 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 października 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. oraz za okres od dnia 1 października 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Zaprezentowane dane są obecnie w trakcie badania przez firmę audytorską. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy KRUK za rok 2023 wraz z raportem badania zostanie opublikowane 27 marca 2024 r.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia (udostępnione na stronie [www: Raporty okresowe / KRUK S.A.](http://www.RaportyOkresowe/KRUKS.A.)).

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 27 lutego 2024 r.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

- według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów będących aktywami dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe,
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnychoraz
 - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych oraz udzielonych pożyczek, dla których wynikające z umowy przepływy pieniężne nie są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych.

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Grupa zastosowała następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2023 r.:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczenia wraz ze zmianami do MSSF 17 opublikowanymi w 2020 roku (zmiany do MSSF 17) oraz w 2021 roku (zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze);
- zmiany do MSR 12 dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych oraz związane są z międzynarodową reformą podatkową w zakresie tzw. Filaru II;
- zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 dotyczące ujawnień informacji o polityce rachunkowości;
- Zmiana do MSR 8 dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych.

Zmiany nie miały znaczącego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku.

Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie i nie zostały jeszcze zastosowane przez Grupę

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań	Zmiany dotyczą prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W szczególności wyjaśniają one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna opierać się na prawach istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Do zmian obowiązywać będzie podejście prospektywne.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.
Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe: sprzedaż aktywa i leasing zwrotny	Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców	Zmiany dotyczą ujawniania wpływu ustaleń finansowania dostawców na ich zobowiązania, przepływy pieniężne i ekspozycję na ryzyko płynności.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut	Zmiany wyjaśniają sposób, w jaki jednostka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienialna, zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymienialności, ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2025 r.

Doprowadzenie do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych Grupa dokonała zmiany prezentacji kosztów opłat sądowych prezentowanych dotychczas w pozycji *Innych kosztów operacyjnych* wyszczególniając je w osobnej pozycji *Opłaty sądowe*.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. oraz w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 - 30.09.2023		01.01.2023 - 30.09.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 31.12.2022	
	Dane opublikowane	Zmiana	Dane przekształcone	Dane opublikowane	Zmiana	Dane przekształcone		
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(379 021)		(379 021)	(475 486)		(475 486)		
Amortyzacja	(42 939)		(42 939)	(51 188)		(51 188)		
Opłaty sądowe		(257 238)	(257 238)		(289 716)	(289 716)		
Usługi obce	(171 751)		(171 751)	(205 059)		(205 059)		
Inne koszty operacyjne	(300 618)	257 238	(43 380)	(371 216)	289 716	(81 500)		
	(894 329)	-	(894 329)	(1 102 949)	-	(1 102 949)		

5. Dokonane osądy i szacunki

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

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Grupę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

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

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	6 768 087	9	<p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p> <p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób/podmiotów zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. Grupa Kruk opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne.</p> <p>Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową, wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
				szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.
Wartość firmy	8 084	17 026	10.14	Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	412 510	357 003	9	Saldo pożyczek brutto ustalane jest w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne zdyskontowane efektywną stopą procentową. Oczekiwania te są określane dla homogenicznych grup pożyczek, na podstawie tzw. tablic życia bazujących na danych historycznych o wcześniejszej spłacie pożyczek. Prawdopodobieństwo przedpłaty zmienia się między innymi w zależności od czasu, który upłynął od udzielenia pożyczki. Saldo brutto pożyczek pomniejszane jest o wartość oczekiwanych strat kredytowych. Ustala się je w oparciu o m.in. prawdopodobieństwo zdarzenia default (PD), strata pod warunkiem default (LGD) oraz saldo pożyczki na moment default (EAD).
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	5 618	12 440	9	Pożyczki, które nie spełniły kryterium testu SPPI wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa dla pożyczek została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych. Głównym parametrem, który ma wpływ na szacunek wartości godziwej pożyczek jest stopa procentowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów do wartości bieżącej oraz wartość oczekiwanych strat kredytowych na portfelu.

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Aktywa i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	45 958 (Aktywa)	44 921 (Aktywa)	10.9	<p>Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów/prognoz przygotowanych na okres 3 lat).</p> <p>Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następane lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:</p> <ul style="list-style-type: none"> • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A., • pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych, • planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych, • planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych. <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonego na <i>Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych</i> może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p>
Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	-67 772	102 571		<p>Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Zgodnie z MSR 21, Grupa Kruk dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Z uwagi na wolumen planowanych i posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności, walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.</p>

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

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

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

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawowymi miarami efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia i EBITDA, które zostały podane w wewnętrznych raportach kierownictwa analizowanych przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej. Marża pośrednia i EBITDA segmentu wykorzystywane są do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że takie informacje są najbardziej odpowiednie dla oceny wyniku danego segmentu w porównaniu do innych jednostek działających w tej branży.

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

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

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

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

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

Przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami nie wystąpiły.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2023 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	1 075 422	139 300	586 949	412 572	305 514	51 209	21 614	-	2 592 580
Nabyte pakiety wierzytelności	1 020 899	-	580 684	401 354	289 612	51 209	-	-	2 343 758
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>212 045</i>	-	<i>197 064</i>	<i>24 978</i>	<i>3 186</i>	<i>1 712</i>	-	-	438 985
Usługi windykacyjne	30 337	-	379	11 218	15 902	-	-	-	57 836
Pozostałe produkty	24 186	139 300	5 886	-	-	-	-	-	169 372
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	21 614	-	21 614
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(295 977)	(50 500)	(125 380)	(197 377)	(173 880)	(26 884)	(10 120)	-	(880 118)
Nabyte pakiety wierzytelności	(260 735)	-	(121 334)	(188 914)	(151 422)	(26 884)	-	-	(749 289)
Usługi windykacyjne	(22 485)	-	(50)	(8 463)	(22 458)	-	-	-	(53 456)
Pozostałe produkty	(12 757)	(50 500)	(3 996)	-	-	-	-	-	(67 253)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(10 120)	-	(10 120)
Marża pośrednia ¹	779 445	88 800	461 569	215 195	131 634	24 325	11 494	-	1 712 462
Nabyte pakiety wierzytelności	760 164	-	459 350	212 440	138 190	24 325	-	-	1 594 469
Usługi windykacyjne	7 852	-	329	2 755	(6 556)	-	-	-	4 380
Pozostałe produkty	11 429	88 800	1 890	-	-	-	-	-	102 119
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	11 494	-	11 494
Koszty ogólne	(77 233)	(12 764)	(31 682)	(36 430)	(25 275)	(14 155)	-	(129 468)	(327 007)
EBITDA ²	702 212	76 036	429 887	178 765	106 359	10 170	11 494	(129 468)	1 385 455
Amortyzacja									(58 297)
Przychody/(koszty) finansowe									(289 684)
Zysk przed opodatkowaniem									1 037 474
Podatek dochodowy									(24 719)
Zysk netto									1 012 755
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	3 227 738	-	1 443 091	2 143 988	1 704 661	154 287	-	-	8 673 765
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	87 614	311 324	19 190	-	-	-	-	-	418 128
Wpłaty od osób zadłużonych	1 351 141	-	634 852	568 609	390 416	117 455	-	-	3 062 473

Raport kwartalny - Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynk zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	906 496	128 658	548 608	360 874	135 714	58 884	6 556	-	2 145 790
Nabyte pakiety wierzytelności	848 774	-	533 204	352 252	119 562	58 884	-	-	1 912 676
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>156 884</i>	-	<i>206 443</i>	<i>49 261</i>	<i>(36 897)</i>	<i>8 169</i>	-	-	<i>383 860</i>
Usługi windykacyjne	28 480	-	11 691	8 622	16 152	-	-	-	64 945
Pozostałe produkty	29 242	128 658	3 713	-	-	-	-	-	161 613
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	6 556	-	6 556
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(291 722)	(45 362)	(111 840)	(180 056)	(122 523)	(22 804)	(8 400)	-	(782 707)
Nabyte pakiety wierzytelności	(255 801)	-	(101 815)	(172 425)	(100 180)	(22 804)	-	-	(653 025)
Usługi windykacyjne	(21 280)	-	(6 696)	(7 631)	(22 343)	-	-	-	(57 950)
Pozostałe produkty	(14 641)	(45 362)	(3 329)	-	-	-	-	-	(63 332)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(8 400)	-	(8 400)
Marża pośrednia ¹	614 774	83 296	436 768	180 818	13 191	36 080	(1 844)	-	1 363 083
Nabyte pakiety wierzytelności	592 973	-	431 389	179 827	19 382	36 080	-	-	1 259 651
Usługi windykacyjne	7 200	-	4 995	991	(6 191)	-	-	-	6 995
Pozostałe produkty	14 601	83 296	384	-	-	-	-	-	98 281
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(1 844)	-	(1 844)
Koszty ogólne	(61 196)	(11 666)	(29 296)	(30 807)	(19 212)	(10 382)	-	(106 495)	(269 054)
EBITDA ²	553 578	71 630	407 472	150 011	(6 021)	25 698	(1 844)	(106 495)	1 094 029
Amortyzacja									(51 188)
Przychody/(koszty) finansowe									(179 131)
Zysk przed opodatkowaniem									863 710
Podatek dochodowy									(58 692)
Zysk netto									805 018
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	2 770 375	-	1 256 223	1 472 130	1 101 433	167 926	-	-	6 768 087
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	64 721	288 354	16 368	-	-	-	-	-	369 443
Wpłaty od osób zadłużonych	1 232 077	-	593 139	456 745	246 439	98 942	-	-	2 627 343

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja

8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	6 768 087
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	412 510	357 003
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	5 618	12 440
	<u>9 091 893</u>	<u>7 137 530</u>

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	6 768 087
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	412 510	357 003
	<u>9 086 275</u>	<u>7 125 090</u>

Pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Wartość nabytych pakietów wierzytelności		
Portfele niezabezpieczone	7 822 296	6 008 230
Portfele zabezpieczone	851 469	759 857
	<u>8 673 765</u>	<u>6 768 087</u>

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

- stopa dyskontowa w przypadku zmiany nakładu nabytego portfela wierzytelności,
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
- wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane procesy windykacyjne,
- Grupa wykonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski, przy czym historycznie nie wykazano zależności odzysków dla nabytych portfeli wierzytelności od sytuacji makroekonomicznej.

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
Stopa dyskontowa ¹	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%
Okres, za który oszacowano wpływy	styczeń 2024 - grudzień 2043	styczeń 2023 - czerwiec 2043
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów	18 397 175	13 764 663

¹ zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany, szacunkowy harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdykontowana)

w tysiącach złotych

	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
Okres		
Do 12 miesięcy	2 687 036	2 181 714
Od 1 do 2 lat	2 526 899	1 979 975
Od 2 do 3 lat	2 239 826	1 745 420
Od 3 do 4 lat	1 869 962	1 453 870
Od 4 do 5 lat	1 573 277	1 172 660
Od 5 do 6 lat	1 307 232	948 012
Od 6 do 7 lat	1 054 058	785 290
Od 7 do 8 lat	886 242	632 161
Od 8 do 9 lat	756 219	538 006
Od 9 do 10 lat	657 862	453 222
Od 10 do 11 lat	576 293	392 846
Od 11 do 12 lat	504 106	345 127
Od 12 do 13 lat	430 353	294 225
Od 13 do 14 lat	340 383	243 635
Od 14 do 15 lat	272 407	186 276
Powyżej 15 lat	715 020	412 224
	18 397 175	13 764 663

w tysiącach złotych

	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
stopa dyskontowa:		
poniżej 25%	12 779 718	9 392 269
25% - 50%	4 837 595	3 753 717
powyżej 50%	779 862	618 677
	18 397 175	13 764 663

Zaprezentowany powyżej prognozowany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności w poszczególnych przedziałach stóp dyskontowych zmienia się w okresach porównawczych w wyniku:

- nabywania nowych portfeli wierzytelności,
- realizacji wpływów pieniężnych z posiadanych portfeli wierzytelności,
- weryfikacji prognozy zakładanych przyszłych wpływów pieniężnych.

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

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2023 r.	6 008 230	759 857	6 768 087
Zakup pakietów	2 717 933	254 298	2 972 231
Wpłaty od osób zadłużonych	(2 730 606)	(331 867)	(3 062 473)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	5 917	-	5 917
Wycena programu lojalnościowego*	6 153	-	6 153
Przychody z windykacji pakietów nabytych	2 167 039	176 719	2 343 758
Wartość przejętych nieruchomości	-	(3 321)	(3 321)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	4 623	4 623
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	(352 370)	(8 840)	(361 210)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2023 r.	7 822 296	851 469	8 673 765

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2022 r.	4 344 965	755 211	5 100 176
Zakup pakietów	2 130 808	180 264	2 311 072
Wpłaty od osób zadłużonych	(2 293 628)	(333 715)	(2 627 343)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	7 998	-	7 998
Wycena programu lojalnościowego*	6 624	-	6 624
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 758 830	153 846	1 912 676
Wartość przejętych nieruchomości	-	(4 866)	(4 866)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	9 166	9 166
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	52 633	(49)	52 584
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2022 r.	6 008 230	759 857	6 768 087

* Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności jest skorygowana o wycenę programu lojalnościowego oraz o zmianę zobowiązań z tytułu nadpłat w związku z ujmowaniem kosztów związanych z programem bonusowym i rezerwą na zwroty nadpłat w pozycji Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności.

** Dotyczy nabytych portfeli wierzytelności w walucie innej niż PLN. Pozycja wynika ze zmiany kursów walut w poszczególnych okresach, głównie wahań kursu EUR/PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 2 972 231 tys. zł (w roku 2022: 2 311 072 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 3 062 473 tys. zł (w roku 2022: 2 627 343 tys. zł).

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	2 328 752	1 600 562
Aktualizacja prognozy wpływów, w tym:	438 985	383 860
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	455 770	441 314
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	(16 785)	(57 454)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, w tym:	421 537	344 330
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	369 171	295 489
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	52 366	48 841
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	3 189 274	2 328 752

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych mają odzwierciedlenie w wartości portfela wierzytelności.

Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych

	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	412 510	357 003
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	5 618	12 440
	418 128	369 443

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Struktura udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 31.12.2023 niebadane	Wartość na dzień 31.12.2022
Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		
Koszyk 1	263 129	216 799
Koszyk 2	111 884	117 473
Koszyk 3	302 324	182 377
POCI	1 323	1 478
	678 660	518 127
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe		
Koszyk 1	17 202	9 769
Koszyk 2	24 182	17 316
Koszyk 3	224 766	134 039
	266 150	161 124
Wartość netto		
Koszyk 1	245 927	207 030
Koszyk 2	87 702	100 157
Koszyk 3	77 558	48 338
POCI	1 323	1 478
	412 510	357 003

Zmiany wartości księgowej netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na początek okresu	357 003	279 213
Nabycie pożyczek w ramach zakupu portfela	-	8 530
Uruchomienia nowych pożyczek	559 747	593 852
Splata udzielonych pożyczek	(666 112)	(663 700)
Przychody odsetkowe	233 725	220 864
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(70 268)	(72 944)
Wynik na sprzedaży pożyczek	-	(9 263)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(1 585)	451
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	412 510	357 003

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2023 - 31.12.2023				01.01.2022 - 31.12.2022			
	niebadane				niebadane			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	9 769	17 316	134 039	161 124	9 657	7 538	71 977	89 172
Odpis na dzień nabycia	-	-	-	-	1 272	338	129	1 739
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(20 001)	20 001	-	-	(3 489)	3 489	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(25 455)	-	25 455	-	(3 707)	-	3 707	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	694	(694)	-	-	89	(89)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(36 100)	36 100	-	-	(4 959)	4 959	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	-	-	-	-	1	-	(1)	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	-	-	-	-	4	(4)	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym oraz zmiany z tyt. Udzielenia i spłaty	52 195	23 659	29 172	105 026	5 946	10 996	53 271	70 213
Wartość odpisu na koniec okresu	17 202	24 182	224 766	266 150	9 769	17 316	134 039	161 124

Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu na koniec okresu sprawozdawczego pokrywa 39,2 % wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2022 r.: 31,1%). Łączna kwota niezdyktowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła na dzień 31 grudnia 2023 r. 22 124 tys. zł (21 525 tys. zł na dzień 31.12.2022 r.).

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

Zmiany wartości księgowej udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	niebadane	
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu	12 440	37 123
Uruchomienia nowych pożyczek	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	(11 352)	(38 212)
Przychody odsetkowe	4 529	10 129
Aktualizacja wyceny	1	3 400
Inne różnice z wyceny	-	-
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu	5 618	12 440

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

10.1. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, zmiany wartości inwestycji oraz Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

Podział wg rodzajów działalności

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	2 343 758	606 608	1 912 676	473 193
Przychody z usług windykacyjnych	57 836	13 773	64 945	15 915
Przychody z pozostałych usług	169 372	46 880	161 613	43 055
Pozostałe przychody operacyjne	21 614	2 565	6 556	2 809
	2 592 580	669 826	2 145 790	534 972

Przychody od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	2 343 758	606 608	1 912 676	473 193
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	163 457	45 722	138 657	36 991
	2 507 215	652 330	2 051 333	510 184

Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności	1 490 006	406 790	1 169 202	319 582
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek	233 725	55 640	220 864	65 221
	1 723 731	462 430	1 390 066	384 803

Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	7 305	1 215	22 925	(3 688)
Zysk/(strata) ze sprzedaży pożyczek	-	-	(9 263)	4 447
	7 305	1 215	13 662	759

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzycelności	866 113	202 493	737 079	162 655
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z udzielonych pożyczek	(70 268)	(9 918)	(72 944)	(32 677)
	795 845	192 575	664 135	129 978

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzycelności

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody odsetkowe	1 490 006	406 790	1 169 202	319 582
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzycelności	(19 666)	(3 890)	(16 530)	(5 356)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzycelności	866 113	202 493	737 079	162 655
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzycelności	7 305	1 215	22 925	(3 688)
	2 343 758	606 608	1 912 676	473 193

Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzycelności

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(7 596)	(1 518)	(1 908)	(2 940)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	(6 153)	(1 265)	(6 624)	(1 439)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(5 917)	(1 107)	(7 998)	(977)
	(19 666)	(3 890)	(16 530)	(5 356)

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzycelności

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	438 985	119 536	383 860	78 880
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	427 128	82 957	353 219	83 775
	866 113	202 493	737 079	162 655

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody odsetkowe	233 725	55 640	220 864	65 221
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(70 268)	(9 918)	(72 944)	(32 677)
Wynik na sprzedaży pożyczek	-	-	(9 263)	4 447
	163 457	45 722	138 657	36 991

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody odsetkowe	4 529	838	10 129	(293)
Aktualizacja wyceny	1	320	3 400	2 978
	4 530	1 158	13 529	2 685

Przychody ze świadczenia innych usług

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	57 836	13 773	64 945	15 915
Przychody z tytułu gromadzenia, przetwarzania oraz udostępniania informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, pośrednictwa finansowego i agencyjnego oraz usług wspomagających dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw	1 385	-	9 427	3 379
	59 221	13 773	74 372	19 294

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych*	15 103	-	-	-
Zysk z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 184	(120)	1 617	1 264
Najem	911	6	1 546	518
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	2 374	1 935	1 905	596
Pozostała współpraca	587	165	64	53
Odzysk spisanych należności i kosztów	21	6	278	6
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	-	-	244	2
Dotacje	-	-	9	9
Pozostałe	1 434	573	893	361
	21 614	2 565	6 556	2 809

*zysk z tytułu umowy sprzedaży akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions spółce z o.o.

10.2. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Usługi windykacyjne ¹	(52 800)	(15 578)	(46 514)	(14 125)
Usługi informatyczne	(52 758)	(15 524)	(27 429)	(6 394)
Usługi wsparcia prawnego ²	(30 199)	(7 739)	(38 868)	(11 917)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(25 706)	(9 076)	(19 243)	(7 306)
Usługi pocztowe i kurierskie	(24 320)	(7 945)	(18 686)	(4 963)
Usługi bankowe	(13 069)	(3 115)	(12 381)	(3 699)
Usługi łączności	(11 807)	(3 605)	(9 572)	(2 993)
Usługi marketingowe i zarządzania	(11 167)	(4 033)	(9 304)	(2 890)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(9 665)	(2 400)	(9 204)	(2 669)
Usługi drukowania	(3 453)	(997)	(3 661)	(1 155)
Ochrona	(2 413)	(584)	(2 313)	(589)
Usługi pomocnicze pozostałe	(2 372)	(991)	(1 605)	(569)
Usługi rekrutacyjne	(1 992)	(679)	(3 109)	(1 690)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(1 491)	(556)	(816)	(144)
Naprawa samochodów	(1 312)	(486)	(1 353)	(348)
Najem pozostały	(460)	(133)	(702)	11
Usługi transportowe	(196)	(71)	(177)	(75)
Usługi pakowania	(110)	(27)	(122)	(25)
	(245 290)	(73 539)	(205 059)	(61 540)

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

10.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Wynagrodzenia	(402 314)	(117 103)	(359 381)	(105 355)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(28 426)	(6 996)	(28 798)	(9 887)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(74 534)	(21 906)	(57 722)	(15 086)
Składka na PFRON	(2 066)	(503)	(1 891)	(507)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(21 951)	(3 762)	(27 694)	(4 584)
	(529 291)	(150 270)	(475 486)	(135 419)

10.4. Opłaty sądowe

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Koszty prawne	(228 342)	(57 069)	(179 419)	(60 304)
Opłaty komornicze	(123 551)	(38 405)	(108 722)	(30 846)
Opłaty skarbowe	(1 360)	(541)	(1 575)	(525)
	(353 253)	(96 015)	(289 716)	(91 675)

10.5. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Podatki i opłaty	(22 586)	(5 653)	(36 219)	(9 492)
Zużycie materiałów i energii	(12 354)	(3 482)	(14 741)	(4 078)
Koszty reprezentacji	(10 108)	(7 021)	(2 964)	(1 637)
Utworzony odpis na wartości firmy	(8 003)	(8 003)	(7 262)	(7 262)
Szkolenie pracowników	(6 836)	(3 184)	(4 457)	(1 820)
Reklama	(6 163)	(3 105)	(7 923)	(2 185)
Podróże służbowe	(4 424)	(1 404)	(2 262)	(889)
Vat niepodlegający odliczeniu	(2 318)	(501)	(2 921)	(1 101)
Zwrot kosztów procesu	(1 388)	(1 285)	(1 944)	(933)
Ubezpieczenia majątkowe	(1 001)	(313)	(916)	(244)
Ubezpieczenia samochodów	(970)	(317)	(1 375)	(419)
Umowy o zakazie konkurencji	(363)	(92)	(425)	(90)
Składki członkowskie	(238)	(89)	(293)	34
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(96)	(27)	(194)	(50)
Koszty usług i opłat do zrefakturowania	(53)	357	-	-
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	3 026	26	4 315	2 537
Pozostałe	(5 416)	(1 818)	(1 919)	509
	(79 291)	(35 911)	(81 500)	(27 120)

10.6. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	1 489	589	711	223
Różnice kursowe netto	8 742	(1 094)	6 608	1 477
	10 231	(505)	7 319	1 700

10.7. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(374 947)	(114 136)	(215 221)	(67 791)
<i>w tym odsetki</i>	<i>(356 680)</i>	<i>(109 258)</i>	<i>(200 754)</i>	<i>(64 638)</i>
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	19 758	4 345	8 901	3 538
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	54 279	15 030	19 770	10 497
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	995	1 237	99	276
	(299 915)	(93 524)	(186 450)	(53 480)

Wzrost odsetek w I-IV kwartale 2023 roku w porównaniu do I-IV kwartału 2022 roku wynika z wyższego stanu zadłużenia (kredyty i obligacje) oraz znacząco wyższych stawek WIBOR 1M/3M w 2023 roku.

10.8. Wpływ zmiany kursów walut na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2023- 31.12.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2022- 31.12.2022
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	10.7	(170)	(467)	524	(430)
Niezrealizowane różnice kursowe	10.7	8 912	(627)	6 084	1 907
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	10.1	(7 596)	(1 518)	(1 908)	(2 940)
		1 146	(2 612)	4 700	(1 463)

10.9. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.10.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane	01.10.2022- 31.12.2022 niebadane
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(35 342)	999	(35 005)	(4 234)
Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z zysków i strat				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	10 623	49 737	(23 687)	(20 876)
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat	(24 719)	50 736	(58 692)	(25 110)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(10 473)	(7 233)	(3 294)	(3 294)
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(10 473)	(7 233)	(3 294)	(3 294)
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach	(35 192)	43 503	(61 986)	(28 404)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022 niebadane
Zysk przed opodatkowaniem	1 037 474	863 710
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(197 120)	(164 105)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	1 817	7 499
Różnice wynikające z kontroli nad terminami odwracania się różnic przejściowych w zakresie wyceny aktywów netto spółek zależnych i prawdopodobieństwa ich realizacji w dającej się przewidzieć przyszłości oraz inne koszty/przychody niestanowiące podstawy opodatkowania	170 584	97 914
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	(24 719)	(58 692)
Efektywna stopa podatkowa (%)	2,38%	6,80%

Grupa KRUK informuje o prowadzonej przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontroli rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020 w spółce KRUK S.A. Grupa nie uwzględniła w wyniku roku 2023 rezerwy na ewentualny domiar podatkowy, gdyż na obecnym etapie kontroli nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobnej kwoty ewentualnego domiaru podatkowego.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2023 niebadane	31.12.2022	31.12.2023 niebadane	31.12.2022	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	5 222	8 725	(4 234)	(4 983)	988	3 742
Wartości niematerialne	-	-	(5 000)	(5 148)	(5 000)	(5 148)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	13 260	11 920	-	-	13 260	11 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(241)	(413)	(241)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 776	16 633	-	-	21 776	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 230	2 590	-	-	5 230	2 590
Rezerwy i zobowiązania	186	-	-	(109)	186	(109)
Inwestycje w portfele wierzytelności	-	-	(7 411)	(7 058)	(7 411)	(7 058)
Inwestycje w udzielone pożyczki	32 050	32 923	-	-	32 050	32 923
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(13 767)	(3 294)	(13 767)	(3 294)
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	-	-	(203 420)	(208 285)	(203 420)	(208 285)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 724	72 791	(234 073)	(229 290)	(156 349)	(156 499)
Kompensata	(31 766)	(27 870)	31 766	27 870	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	45 958	44 921	(202 307)	(201 420)	(156 349)	(156 499)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2023	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	3 742	(2 754)	988	81	3 661	3 742
Wartości niematerialne	(5 148)	148	(5 000)	(1 745)	(3 403)	(5 148)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	11 920	1 340	13 260	8 155	3 765	11 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(413)	172	(241)	(245)	(168)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16 633	5 143	21 776	7 775	8 858	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 590	2 640	5 230	2 392	198	2 590
Rezerwy i zobowiązania	(109)	295	186	40	(149)	(109)
Inwestycje w portfele wierzytelności	(7 058)	(353)	(7 411)	(6 974)	(84)	(7 058)
Inwestycje w udzielone pożyczki	32 923	(873)	32 050	29 328	3 595	32 923
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	(208 285)	4 865	(203 420)	(168 325)	(39 960)	(208 285)
	(153 205)	10 623	(142 582)	(129 518)	(23 687)	(153 205)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2023	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2022
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(3 294)	(10 473)	(13 767)	-	(3 294)	(3 294)
	(3 294)	(10 473)	(13 767)	-	(3 294)	(3 294)

Na wartość rezerwy na podatek odroczony wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

- potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A.,
- pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych,
- planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych,
- planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych.

W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczony na *Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych* może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Grupa korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.12.2023 r. wynosi 3 727 864 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 676 475 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2 324 607	2 155 455
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 773 264	1 308 234
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 213	40 463
	<u>5 138 084</u>	<u>3 504 152</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	285 551	339 401
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	77 938	73 781
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 594	28 460
	<u>393 083</u>	<u>441 642</u>

Warunki oraz harmonogram spłat kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

<i>w tysiącach złotych</i>	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności¹	31.12.2023 niebadane	31.12.2022 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2,95 p.p.; WIBOR 3M + marża 1,8-2,7 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,95 p.p.	2024-2028	2 610 158	2 494 856
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN EUR	WIBOR 3M + marża 3,2-4,65 p.p.; 4,00% - 4,80 % ² EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.	2024-2029	2 851 202	1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN CZK	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 2,73-4,58 p.p.; 3,00 - 11,26%	2024-2030	69 807	68 923
				5 531 167	3 945 794

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania² oprocentowanie stałe**Wpływ reformy IBOR**

Zgodnie z najlepszą wiedzą, Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na swoje zobowiązania finansowe, jednak nie może jednoznacznie określić jej wpływu, ponieważ nie wszystkie rozwiązania systemowe i regulacyjne związane z reformą zostały wypracowane. Grupa prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Grupa stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych oraz negocjuje zmiany do Umów Ramowych i kredytowych, pod którymi odpowiednio zawarte są instrumenty zabezpieczające i udzielone spółkom z Grupy kredyty bankowe, w celu uwzględnienia optymalnych procedur pozwalających na przejście na alternatywny wskaźnik referencyjny w momencie, w którym zastąpi on wskaźnik referencyjny WIBOR.

Wartość poszczególnych pozycji, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR przedstawiono poniżej:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023 niebadane	31.12.2022 niebadane
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	454 154	814 934
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 159 898	1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 922	13 771
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
CIRS	1 750 000	940 000
IRS	190 000	255 000

10.11. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS oraz CIRS.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 190 000 tys. zł oraz 408 500 tys. EUR:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	1,6500%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	210 000 000,00 EUR	2,6535%	EURIBOR 1M	Od 2022-11-29 do 2027-06-30
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000,00 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	10 000 000,00 EUR	2,2550%	EURIBOR 3M	od 2023-12-21 do 2028-12-11
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	38 500 000,00 EUR	2,3200%	EURIBOR 1M	od 2023-12-27 do 2028-06-30

* Transakcje zostały przeniesione z DNB Polska S.A. do ING Bank Śląski S.A., bez zmiany warunków transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 1 750 000 tys. zł:

Nazwa Banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	330 000 000 PLN	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2025-03-26
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,475%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,435%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-06-07
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,61%	WIBOR 3M	2023-09-22	2028-03-29
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	85 000 000 PLN	2,48%	WIBOR 3M	2023-10-31	2026-12-10
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	355 000 000 PLN	2,34%	WIBOR 3M	2023-10-31	2029-10-11

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Celem zawarcia powyższych kontraktów w PLN było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnej stopy procentowej WIBOR 3M

i zabezpieczenie kuponów odsetkowych poszczególnych serii obligacji PLN. Celem kontraktów w EUR było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w EUR z tytułu zmian referencyjnej stopy procentowej EURIBOR 1M oraz EURIBOR 3M i zabezpieczenie płatności odsetkowych z tytułu kredytu oraz obligacji EUR.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W latach 2019-2022 Grupa podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przeliczenia aktywów netto w jednostce zagranicznej poprzez zawarcie przez spółki z Grupy transakcji zabezpieczających. Celem Grupy jest ograniczenie wpływu różnic kursowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z tytułu konsolidacji zależnych podmiotów zagranicznych. Transakcje zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty. Szczegóły dotyczące zawartych i zrealizowanych transakcji zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego stanowią również walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS), które zostały opisane w punkcie powyżej, tj. *Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych*.

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	31.12.2023 niebadane				31.12.2022				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	4 954	-	190 000 (PLN)	(13 852)	18 806	-	255 000 (PLN)	5 003	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	29	28 425	408 500 (EUR)	(44 152)	15 756	-	210 000 (EUR)	15 756	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	93 445	4 189	1 750 000 (PLN)	87 551	11 529	9 824	940 000 (PLN)	1 705	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej
	98 428	32 614		29 547	46 091	9 824		22 464		

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2023

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	190 000 (PLN)	(13 852)	7 180	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	408 500 (EUR)	(44 152)	(28 396)	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczanie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 750 000 (PLN)	87 551	68 177	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2022

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	255 000 (PLN)	5 003	18 806	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	210 000 (EUR)	15 756	15 756	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczanie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	940 000 (PLN)	1 705	(6 017)	-

01.01.2023 -31.12.2023

niebadane

w tysiącach złotych

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	34 562	4 082	(6 017)	32 627
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	(38 245)	-	59 126	20 881
Koszt zabezpieczenia	-	-	83 040	83 040
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 225	-	(12 698)	(10 473)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(19 758)	-	(55 274)	(75 032)
-Przychody / koszty odsetkowe	(19 758)	-	(995)	(20 753)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(54 279)	(54 279)
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(21 216)	4 082	68 177	51 043

w tysiącach złotych

01.01.2022 - 31.12.2022

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	13 803	4 082	-	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	29 660	-	(19 995)	9 665
Koszt zabezpieczenia			37 109	37 109
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych			(3 294)	(3 294)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(8 901)	-	(19 837)	(28 738)
-Przychody / koszty odsetkowe	(8 901)	-	(67)	(8 968)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(19 770)	(19 770)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	34 562	4 082	(6 017)	32 627

10.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 319	19 013
Wpływ umorzenia i emisji	-	123
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję	52,41	42,07

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 024	636
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 343	19 772
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	49,77	40,71

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

w tysiącach złotych

	31.12.2023 niebadane	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	91 777	94 183	71 422
Inne wartości niematerialne	67 206	66 010	70 833
Wartość firmy	8 084	17 151	17 026
Inwestycje	6 416 303	6 049 901	4 951 442
Instrumenty zabezpieczające	82 848	57 627	42 762
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 958	46 291	44 921
Aktywa długoterminowe ogółem	6 712 176	6 331 163	5 198 406
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	15 038	16 864	16 369
Inwestycje	2 675 590	2 544 459	2 186 088
Należności z tytułu dostaw i usług	24 440	22 852	13 033
Pozostałe należności	58 970	47 110	41 156
Należności z tytułu podatku dochodowego	22 398	11 659	-
Instrumenty zabezpieczające	15 580	10 931	3 329
Pozostałe aktywa	15 852	17 740	20 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388 461	193 522	202 160
Aktywa krótkoterminowe ogółem	3 216 329	2 865 137	2 482 676
Aktywa ogółem	9 928 505	9 196 300	7 681 082
Kapitały i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	19 319	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	358 506	358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	51 043	52 042	32 627
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	3 331	4 155	4 155
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(95 871)	67 368	100 448
Pozostałe kapitały rezerwowe	171 847	168 085	149 896
Zyski zatrzymane	3 311 772	3 056 117	2 589 066
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	3 819 947	3 725 592	3 254 017
Udziały niekontrolujące	(583)	(378)	(720)
Kapitał własny ogółem	3 819 364	3 725 214	3 253 297
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	5 138 084	4 586 556	3 504 152
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202 307	245 145	201 420
Rezerwy	12 211	909	14 124
Instrumenty zabezpieczające	32 614	7 694	9 824
Zobowiązania długoterminowe ogółem	5 385 216	4 840 304	3 729 520
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	393 083	384 684	441 642
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	220 448	148 288	158 271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 785	7 126	16 406
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	76 469	57 496	59 639
Rezerwy	22 140	33 188	22 307
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	723 925	630 782	698 265
Zobowiązania ogółem	6 109 141	5 471 086	4 427 785
Kapitały i zobowiązania ogółem	9 928 505	9 196 300	7 681 082

Powyższy podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe prezentowany jest według przepływów spodziewanych na koniec okresu sprawozdawczego.

10.14. Wartość firmy

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk Espana S.L.	ERIF BIG S.A.	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 r.	299	47 867	725	48 891
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	448	-	448
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 r.	299	48 315	725	49 339
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	299	48 315	725	49 339
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(725)	(725)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(214)	-	(214)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	299	48 101	-	48 400
Odpisy z tytułu utraty wartości				
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2022 r.	-	(25 051)	-	(25 051)
Zwiększenia	-	(7 262)	-	(7 262)
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2022 r.	-	(32 313)	-	(32 313)
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2023 r.	-	(32 313)	-	(32 313)
Zwiększenia	-	(8 003)	-	(8 003)
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.	-	(40 316)	-	(40 316)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	299	22 816	725	23 840
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	299	16 002	725	17 026
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	299	16 002	725	17 026
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	299	7 785	-	8 084

Na dzień 31.12.2023 r. w wyniku stwierdzonych przesłanek dokonano odpisu na wartości firmy w wysokości 8 003 tys. zł.

10.15. Zapasy (w tym nieruchomości przejęte w ramach inwestycji w portfele wierzytelności)

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
Nieruchomości	14 893	16 243
Pozostałe zapasy	145	126
	15 038	16 369

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023-31.12.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	16 243	20 295
Wartość przejętych nieruchomości	7 931	5 378
Wartość sprzedanych nieruchomości	(4 623)	(5 716)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(4 610)	(3 689)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości	(48)	(25)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	14 893	16 243

10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**Należności z tytułu dostaw i usług**

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	24 440	13 033
	24 440	13 033

Pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	38 265	24 606
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	12 809	7 666
Należności z tytułu kaucji i wadium	7 502	8 405
Udzielone pożyczki pracownicze	163	248
Inne należności	115	115
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	116	116
	58 970	41 156

10.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*w tysiącach złotych*

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	118	128
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	168 343	196 341
Depozyty terminowe	220 000	-
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim	-	5 691
	388 461	202 160

10.18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych*w tysiącach złotych*

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	36 777	24 753
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	19 879	20 983
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	14 136	8 017
Zobowiązania z tytułu PIT	4 778	5 156
Fundusze specjalne	899	730
	76 469	59 639

10.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*w tysiącach złotych*

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	163 254	109 702
Inne zobowiązania	41 488	29 231
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	2 823	7 113
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	6 193	5 932
Przychody przyszłych okresów	6 690	6 293
	220 448	158 271

10.20. Rezerwy*w tysiącach złotych*

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Rezerwy z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	15 945	14 124
Rezerwa na program lojalnościowy	10 871	11 746
Pozostałe rezerwy	7 535	10 561
	34 351	36 431

	Rezerwy z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa na program lojalnościowy	Pozostałe rezerwy
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	16 433	11 750	14 876
Zwiększenie / naliczenie	-	1 865	
Wykorzystanie / rozwiązanie	(2 309)	(1 869)	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego			(4 315)
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r.	14 124	11 746	10 561
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	14 124	11 746	10 561
Zwiększenie / naliczenie	2 202	402	
Wykorzystanie	(381)	(1 277)	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego			(3 026)
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 r.	15 945	10 871	7 535

W dniu 11 września 2019 roku, po rozpoznaniu wniosku Sądu Rejonowego w Lublinie w sprawie zapytania prejudycjalnego co do wykładni art. 16 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE w sprawie umów o kredyt konsumencki, Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej dokonał wykładni ww. artykułu stwierdzając, że należy go interpretować w ten sposób, iż prawo konsumenta do obniżki całkowitego kosztu kredytu w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu obejmuje wszystkie koszty, które zostały nałożone na konsumenta.

W związku z opublikowanymi decyzjami UOKiK i stanowiskiem urzędu ws. liniowej metody zwrotów, Grupa dokonała ponownego oszacowania poziomu rezerwy na różnicę pomiędzy stosowanym sposobem zwrotu prowizji a zwrotem liniowym. Rezerwa odzwierciedla oszacowane przez Grupę prawdopodobieństwo wypływu środków. Od dnia 18 września 2020 roku Grupa wprowadziła liniowe rozliczenie zwrotu prowizji przy wcześniejszej spłacie pożyczki.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	7 670	7 388
Dodatkowe świadczenia	206	99
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	21 951	27 694
	29 827	35 181

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	1 226	1 151
Dodatkowe świadczenia	18	22
	<u>1 244</u>	<u>1 173</u>

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 grudnia 2023 r. posiadały 10,2% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2022 r.: 10,5%).

12. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	6 768 087
Udzielone pożyczki	418 128	369 443
Instrumenty zabezpieczające	98 428	46 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	45 145	29 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388 461	202 160
	9 623 927	7 415 364

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

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Polska	3 987 968	3 229 373
Rumunia	1 484 091	1 290 022
Włochy	2 227 282	1 566 139
Hiszpania	1 711 748	1 113 564
Pozostałe rynki zagraniczne	212 838	216 266
	9 623 927	7 415 364

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	Wartość	Wartość
	bilansowa na	bilansowa na
	dzień 31.12.2023	dzień 31.12.2022
Portfele detaliczne niezabezpieczone	7 601 776	5 798 186
Portfele detaliczne zabezpieczone	281 025	281 444
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	220 520	210 044
Portfele korporacyjne zabezpieczone	570 444	478 413
	8 673 765	6 768 087

Ryzyko płynności

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

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

Główne cele zarządzania płynnością to:

- zabezpieczenie Grupy Kruk przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań,
- zapewnienie finansowania dla bieżącej działalności i dla rozwoju Grupy,
- efektywne zarządzanie dostępnymi źródłami finansowania.

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

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

Zgodnie z zasadami zarządzania płynnością, którymi kieruje się Grupa, aby nowe zadłużenie finansowe mogło być zaciągnięte przez podmiot z Grupy, muszą być spełnione następujące warunki:

- spłata zadłużenia jest możliwa z posiadanych własnych aktywów Grupy,
- zadłużenie jest zaciągane z uwzględnieniem możliwości oraz czasu i kosztów transferu środków pomiędzy spółkami,
- zaciągnięcie długu nie spowoduje przekroczenia wskaźników finansowych ustalonych w umowach kredytowych i w warunkach emisji obligacji.

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 31 grudnia
2023 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków niezdykontowane	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	18 397 175	1 380 421	1 306 615	2 526 899	5 683 065	7 500 175
Udzielone pożyczki	418 128	665 411	221 218	161 854	167 354	64 425	50 560
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	45 145	45 145	45 145	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388 461	388 461	388 461	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 610 158)	(3 058 255)	(2 052 098)	(121 700)	(218 025)	(666 432)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(2 851 202)	(4 012 618)	(159 822)	(160 134)	(445 792)	(2 626 389)	(620 481)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(69 807)	(74 608)	(16 857)	(15 549)	(20 107)	(19 309)	(2 786)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(204 742)	(204 742)	(204 742)	-	-	-	-
	3 789 590	12 145 969	(398 274)	1 171 086	2 010 329	2 435 360	6 927 468

*Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

Na dzień 31 grudnia
2022 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków					
		niezdyskontowane	Poniżej 6 miesiący	6-12 miesiący	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 768 087	13 764 663	1 109 132	1 072 582	1 979 975	4 371 950	5 231 024
Udzielone pożyczki	369 443	490 554	188 793	107 084	113 785	52 962	27 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	29 583	29 583	29 583	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 160	202 160	202 160	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 494 856)	(3 095 404)	(152 934)	(86 748)	(256 371)	(2 549 374)	(49 977)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 382 015)	(1 928 811)	(67 451)	(132 349)	(175 021)	(1 195 002)	(358 988)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(68 923)	(70 960)	(17 216)	(14 568)	(24 141)	(12 321)	(2 714)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(138 933)	(138 933)	(138 933)	-	-	-	-
	<u>3 284 546</u>	<u>9 252 852</u>	<u>1 153 134</u>	<u>946 001</u>	<u>1 638 227</u>	<u>668 215</u>	<u>4 847 275</u>

*Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

Powyższe dane nie uwzględniają wydatków na i wpływów z nabytych w przyszłości portfeli wierzytelności oraz przyszłych kosztów działalności operacyjnej, które są niezbędne do uzyskania wpływów z aktywów finansowych.

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

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

Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2023 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 768 121 tys. zł (31.12.2022 r.: 382 997 tys. zł). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 grudnia 2028 r.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na wyniki Grupy czy też na wartość posiadanych instrumentów finansowych i dokonywanych inwestycji. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko walutowe i ryzyko stóp procentowych w granicach przyjętych parametrów tak, aby zapewnić:

- utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Grupy w horyzoncie długoterminowym,
- ograniczenie ryzyka pogorszenia płynności finansowej Grupy,
- ograniczenie wpływu ryzyka rynkowego na wynik finansowy Grupy,
- ograniczenie ryzyka niedotrzymania wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych i warunków emisji obligacji.

Aktywa finansowe w walucie innej niż PLN stanowiły na dzień 31 grudnia 2023 r. 57% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 31% sumy bilansowej (31.12.2022 r.: odpowiednio 55% i 25%).

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

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

w tysiącach złotych

	31.12.2023					31.12.2023				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe					Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	3 961	12 320	-	16 281	-	396	1 232	-	1 628
Inwestycje	-	245	1 410 385	11 783	1 422 414	-	25	141 038	1 178	142 241
Środki pieniężne	127	3 845	19 348	909	24 228	13	384	1 935	91	2 423
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(910 455)	-	-	(910 455)	-	(91 045)	-	-	(91 045)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(941)	(7 120)	(44 870)	-	(52 932)	(94)	(712)	(4 487)	-	(5 293)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na rachunek zysków lub strat	(814)	(909 523)	1 397 182	12 693	499 537	(81)	(90 952)	139 718	1 269	49 954
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	19 650	29 819	(5 607)	43 862	-	1 965	2 982	(561)	4 386
Inwestycje	-	3 856 629	53 682	134 059	4 044 369	-	385 663	5 368	13 406	404 437
Środki pieniężne	-	87 611	18 781	5 931	112 323	-	8 761	1 878	593	11 232
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(1 968 835)	(15 582)	(846)	(1 985 263)	-	(196 883)	(1 558)	(85)	(198 526)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(71 984)	(12 508)	(604)	(85 096)	-	(7 198)	(1 251)	(60)	(8 509)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na inne całkowite dochody	-	1 923 071	74 192	132 932	2 130 195	-	192 308	7 419	13 293	213 020
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(814)	1 013 547	1 471 374	145 625	2 629 732	(81)	101 355	147 137	14 563	262 974
Efekt zabezpieczenia		(1 750 000)			(1 750 000)	-	(175 000)	-	-	(175 000)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	(814)	(736 453)	1 471 374	145 625	879 732	(81)	(73 645)	147 137	14 563	87 974

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
1 EUR	4,5284	4,6883	4,3480	4,6899
1 USD	4,1823	4,4679	3,9350	4,4018
1 RON	0,9145	0,9501	0,8742	0,9475
1 CZK	0,1889	0,1910	0,1759	0,1942

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

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.12.2023 niebadane	31.12.2022
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	9 199 664	7 067 305
Zobowiązania finansowe	(383 995)	(317 046)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	8 815 669	6 750 259
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(3 716 158)	(2 179 879)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	5 099 511	4 570 380
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	424 263	348 059
Zobowiązania finansowe	(5 384 528)	(3 777 505)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(4 960 265)	(3 429 446)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	3 716 158	2 179 879
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(1 244 107)	(1 249 567)

Wartość godziwa*Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi*

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023		31.12.2022	
	niebadane			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(23 442)	(23 442)	34 562	34 562
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	89 256	89 256	1 705	1 705
Udzielone pożyczki	5 618	5 618	12 440	12 440
	<u>71 432</u>	<u>71 432</u>	<u>48 707</u>	<u>48 707</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	8 827 759	6 768 087	6 358 969
Udzielone pożyczki	412 510	418 318	357 003	346 876
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	45 145	45 145	29 583	29 583
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(204 742)	(204 742)	(138 933)	(138 933)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 610 158)	(2 622 718)	(2 494 856)	(2 498 822)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(2 869 113)	(1 382 015)	(1 366 416)
	<u>3 465 318</u>	<u>3 594 649</u>	<u>3 138 869</u>	<u>2 731 257</u>

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.12.2023	31.12.2022
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,00% - 216,23%	0,00% - 216,23%
Udzielone pożyczki	17,67% - 45,83%	10,20% - 57,02%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	6,05% - 8,75%	4,08% - 9,78%

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 1

w tysiącach złotych

	Poziom 1	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 382 015)	(1 366 416)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(2 869 113)

Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tytułu dłużnych papierów wartościowych ustalana jest w oparciu o ich notowania na rynku Catalystr na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	34 562	34 562
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	1 705	1 705
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 494 856)	(2 498 822)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(23 442)	(23 442)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	89 256	89 256
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 610 158)	(2 622 718)

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz zabezpieczających ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między prognozowanym WIBOR 3M, a WIBOR 3M z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Grupa przyjmuje prognozę WIBOR 3M przekazaną przez firmę zewnętrzną.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między marżą zobowiązań finansowych na dzień sprawozdawczy a marżą z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Grupa przyjmuje marże z ostatniej zawartej umowy kredytowej.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

Poziom 3

	<u>Wartość księgowa</u>	<u>Wartość godziwa</u>
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 768 087	6 358 969
Udzielone pożyczki	369 443	359 316
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	29 583	29 583
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(138 933)	(138 933)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	8 827 759
Udzielone pożyczki	418 128	423 936
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	45 145	45 145
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(204 742)	(204 742)

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

Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową wyliczaną według metody zamortyzowanego kosztu wynika z innej metodologii wyliczania obu tych wartości. Na wartość księgową mają wpływ prognoza oczekiwanych spłat z pakietów wierzytelności oraz kurs walutowy na dzień bilansowy, natomiast na wartość godziwą ma dodatkowo wpływ również prognoza kosztów działań windykacyjnych oraz stopa wolna od ryzyka.

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności pomniejszonych o należności z tytułu podatków oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań, Grupa wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 3.

13. Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wyniki po czterech kwartałach 2023 roku

Zysk na koniec czwartego kwartału 2023 roku wyniósł 1 012 755 tys. zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 805 018 tys. zł (+207 737 tys. zł, tj. 26% r/r). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa po czterech kwartałach 2023 roku wyniosła 2 104 170 tys. zł i tym samym odnotowała wzrost o 16% względem analogicznego okresu w 2022 roku.

Przychody z działalności

Po czterech kwartałach 2023 roku Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 2 592 580 tys. zł, tj. o 21% (+446 790 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 2 343 758 tys. zł, co stanowi wzrost o 23% (+431 082 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wzrost zrealizowany został na rynku (+172 125 tys. zł, tj. +20%) i hiszpańskim (+170 050 tys. zł, tj. +142%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku włoskim (+49 102 tys. zł, tj. +14%) oraz na rynku rumuńskim (+47 480 tys. zł, tj. +9%).

W okresie 2023 roku Grupa zaewidencjonowała łącznie 438 985 tys. zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 383 860 tys. zł aktualizacji rok wcześniej.

Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w okresie 2023 roku wyniosły 1 207 125 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 155 364 tys. zł, tj. o 15%. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych.

Koszty finansowe

W 2023 roku koszty finansowe netto wyniosły 289 684 tys. zł, a ich wzrost o 110 553 tys. zł w porównaniu do roku 2022 wynika z wyższego stanu zadłużenia oraz wyższych w stawek WIBOR 1M/3M oraz stawek EURIBOR 1M/3M.

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie 2023 roku wyniosła 2 972 231 tys. zł, czyli o 29% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 2 311 072 tys. zł.

Spłaty i aktualizacja wartości portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w okresie 2023 roku 3 062 473 tys. zł, tj. o 17% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku. Wyższe o 435 130 tys. zł wpłaty w 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 143 977 tys. zł (58% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim, wyższym o 119 064 tys. zł (10%) wpłatom na rynku polskim oraz wyższym o 111 864 tys. zł (24% r/r) wpłatom na rynku włoskim.

Wpływ inflacji na działalność Grupy KRUK

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Grupy KRUK, w szczególności na koszt pracy i pośrednio przez wzrost stóp procentowych na koszty finansowe. Wpływ inflacji na przychody jest trudny w ocenie i może być:

- pozytywny, jeśli osoby zadłużone otrzymują regularny dochód, zwiększają się ich nominalne dochody i przez to spłacają większą część swojego zadłużenia wobec Grupy KRUK,
- negatywny, jeśli w wyniku inflacji pogarsza się koniunktura gospodarcza, spadają dochody i rośnie bezrobocie, a osoby zadłużone zaprzestają spłat długu.

Agresja Rosji na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 roku miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę. Grupa KRUK nie posiada aktywów na Ukrainie ani w Rosji, jak również nie prowadzi tam działalności gospodarczej.

W związku z brakiem działalności na Ukrainie i w Rosji Grupa ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Grupy będzie pośredni i ograniczony.

Sytuacja na Ukrainie nie wpływa na pozycje prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy, jak i na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AE3 w dniu 12 października 2023 r. w wartości nominalnej 35 000 tys. zł,
- obligacje serii AG1 w dniu 27 listopada 2023 r. w wartości nominalnej 30 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. Grupa przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- w dniu 4 stycznia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL3 w wartości nominalnej 120 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,50 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 4 stycznia 2029 r.,
- w dniu 20 lutego 2023 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AN3 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 20 lutego 2028 r.,
- w dniu 12 czerwca 2023 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AN4 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 13 czerwca 2028 r.,
- w dniu 10 maja 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii NO0012903444 w wartości nominalnej 150 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 6,50 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 10 maja 2028 r.,

- w dniu 8 sierpnia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO1 w wartości nominalnej 75 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 8 sierpnia 2028 r.,
- w dniu 3 października 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO2 w wartości nominalnej 90 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 3 października 2028 r.,
- w dniu 17 października 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL4 w wartości nominalnej 450 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,65 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 17 października 2029 r.,
- w dniu 11 grudnia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO3EUR w wartości nominalnej 5 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 11 grudnia 2028 r.,
- w dniu 18 grudnia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO4EUR w wartości nominalnej 5 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 11 grudnia 2028 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

- w dniu 1 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO5EUR w wartości nominalnej 10 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 1 lutego 2029 r.,
- w dniu 12 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO6EUR w wartości nominalnej 14 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 1 lutego 2029 r.,
- w dniu 23 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO7 w wartości nominalnej 70 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 23 lutego 2029 r.

15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 17 maja 2023 roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 15,00 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2022 roku. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy jest zgodna z przyjętą przez Zarząd KRUK S.A. 2 grudnia 2021 r. Polityką Dywidendową. Wniosek został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej w dniu 22 maja 2023 r.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględniała obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej Kruk.

W dniu 20 czerwca 2023 roku Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 15,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 289 781 850,00 zł nastąpiła z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2022 roku. Lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy została ustalona 7 września 2023 roku, zaś dniem wypłaty dywidendy był 28 września 2023 roku.

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

Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK

Do dnia publikacji niniejszego raportu zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe nie uległy zmianie, poza wygaśnięciem gwarancji zgodnie z wskazanymi terminami.

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 31.12.2023 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancje udzielone/weksle wystawione				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a mBank S.A.	mBank S.A.	180 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.

* kwota poręczenia zależy od limitu dostępnego dla spółki InvestCapital Ltd, limit na dzień 31.12.2023 r. wynosi 0.

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NFW FIZ(Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., PEKAO S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. PEKAO S.A.	862 500 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego
Weksel in blanco	mBank S.A.	7 500 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	24 552 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	51 480 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	59 400 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	1 600 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	180 000 tys. PLN	Nie później niż do 15.01.2024	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 22.09.2023
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	60 000 tys. PLN	Nie później niż do 10.01.2024	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 14.09.2023
Gwarancje pozyskane				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	325 tys. EUR oraz 245 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2024 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 23 listopada 2023 r. Kruk S.A. oraz jednostki zależne tj.: InvestCapital LTD, Kruk Romania S.R.L., Prokura NFW FIZ oraz Kruk España S.L.U. (kredytobiorcy) podpisali z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawcy), aneks do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 roku, z późn. zm. (Aneks Zmieniający). Przedmiotem Aneksu Zmieniającego było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 575 000 tys. EUR oraz dołączenie do grona Kredytodawców kolejnego banku - Bank Polska Kasa Opieki S.A. Zgodnie z postanowieniami zmienionej Aneksem umowy, spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz Kruk España S.L.U. udzieliły poręczenia za wszystkie zobowiązania Kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, a Kredytobiorcy zawarli stosowne aneksy do umów zastawu uwzględniające zmiany wprowadzone Aneksem. Ponadto, treść oświadczeń o poddaniu się egzekucji złożone przez KRUK S.A. oraz Prokura NFW FIZ w dniu 23 sierpnia 2023 roku nie uległa zmianie.

W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 roku, z późn. zm.:

- w dniu 10 stycznia, 22 marca, 15 czerwca 2023 r. oraz po dacie bilansowej, w dniu 12 lipca 2023 r., pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami podpisane zostały pod prawem hiszpańskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- w dniu 18 stycznia 2023 r. na mocy zawartej w dniu 24 stycznia 2022 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach wyemitowanych przez spółkę KRUK Investimenti S.r.l. oraz na rachunku bankowym InvestCapital LTD, na który wpływają dochody z tych obligacji, zastawem zostały objęte dodatkowe obligacje wyemitowane przez spółkę KRUK Investimenti S.R.L.,
- w dniu 1 lutego 2023 r. oraz po dacie bilansowej, w dniu 2 lutego 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, zostały podpisane pod prawem rumuńskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku rumuńskim,
- w dniu 2 lutego 2023 r., pomiędzy spółkami InvestCapital LTD, Kruk Romania S.R.L. a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, został podpisany pod prawem rumuńskim aneks do umowy zastawu na rachunkach bankowych posiadanych przez Kruk Romania S.R.L.,
- w dniu 20 lutego 2023 r., na mocy zawartej w dniu 3 lipca 2017 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach i na rachunku bankowym InvestCapital LTD, na który wpływają dochody z tych obligacji, zastawem zostały objęte dodatkowe obligacje wyemitowane przez spółkę ItaCapital S.r.l..
- w dniu 22 maja 2023 r. pomiędzy Prokura NFW FIZ a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, podpisana została pod prawem polskim umowa zastawu rejestrowego na portfelach zakupionych przez Prokura NS FIZ na rynku polskim.
- w dniu 25 października 2023 r. pomiędzy Kruk Romania S.R.L., a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez Kruk Romania S.R.L. na rynku rumuńskim.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców wynosiła 5 252 665 tys. zł.

W związku z zawartą w dniu 22 sierpnia 2022 r. umową o kredyt obrotowy nieodnawialny do wysokości 52 800 tys. zł, pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a PKO BP S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- W dniu 10 lutego 2023 r., Prokura NFW FIZ zawarł z PKO BP S.A. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiecie wierzytelności posiadanym przez Prokura NFW FIZ). Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 79 200 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 135 036 tys. zł.

W związku z zawartą umową o kredyt rewalwingowy z dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w wysokości 120 000 tys. zł, celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- W dniu 20 marca 2023 r., Prokura NFW FIZ zawarł z mBank S.A. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ). Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 180 000 tys. zł,
- po dacie bilansowej, w dniu 11 stycznia 2024 r., Prokura NFW FIZ zawarł z mBank S.A. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ). Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 210 000 tys. zł.

W dniu 19 grudnia 2023 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt rewalwingowy z dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. oraz bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 140 000 tys. zł oraz przedłużenie dostępności kredytu do 18 grudnia 2028 r.

W związku z powyższym, po dacie bilansowej:

- w dniu 10 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku z dnia 2 lipca 2015 r., zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a mBank S.A., na podstawie którego wydłużono okres zabezpieczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2031 r.,
- w dniu 10 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy poręczenia z dnia 2 lipca 2015 r., zawartej pomiędzy mBank S.A. a KRUK S.A. na podstawie którego została zwiększona kwota poręczenia do 210 000 tys. zł oraz wydłużono datę wygaśnięcia poręczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2031 r.,
- w dniu 11 stycznia 2024 r. spółka KRUK S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 19 grudnia 2031 r.,
- w dniu 12 stycznia 2024 r. Prokura NFW FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 19 grudnia 2031 r.,
- w dniu 12 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw z dnia 20 marca 2023 r., zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ oraz mBank S.A., na podstawie którego zwiększona została najwyższa suma zabezpieczenia do kwoty 210 000 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 173 604 tys. zł.

W dniu 27 lutego 2023 roku została rozwiązana, za porozumieniem stron, umowa kredytowa zawarta przez KRUK S.A. i jednostkę od niego zależną, Prokura NFW FIZ, z ING Bankiem Śląskim S.A., z 20 grudnia 2018 r. Z późn. zm.. W związku z rozwiązaniem umowy kredytowej:

- w dniu 27 lutego 2023 r. wygasło poręczenie udzielone przez KRUK S.A. do kwoty 300 000 tys. zł za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NFW FIZ,
- w dniu 27 lutego 2023 r. zostały rozwiązane za porozumieniem stron następujące umowy zastawu:
 - umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelności z tytułu umowy rachunku zawarta w dniu 4 stycznia 2019 r. pomiędzy Prokura NFW FIZ a ING Bank Śląski S.A.,
 - umowa o ustanowienie zastawu finansowego na wierzytelności z tytułu umowy rachunku zawarta w dniu 20 grudnia 2018 r. pomiędzy KRUK S.A. a ING Bank Śląski S.A..
- w dniach 2 oraz 6 czerwca 2023 r., zgodnie z postanowieniami Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VII Wydział Gospodarczy, zostały wykreślone zastawy wpisane do rejestru zastawów, ustanowione na pakietach wierzytelności posiadanych przez Prokura NFW FIZ oraz odpowiednio na rachunku bankowym Prokura NFW FIZ.

W związku z zawarciem w dniu 2 czerwca 2023 roku umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 21 czerwca 2023 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 75 mln zł, które wygasa nie później niż 1 czerwca 2028 roku,
- w dniu 21 lipca 2023 roku została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75 000 tys. zł.

W dniu 31 października 2023 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 19 grudnia 2018 r. przez KRUK S.A. z Bankiem Pocztowym S.A. Zgodnie z umową termin ostatecznej spłaty przypadał na 18 grudnia 2023 r. W związku z całkowitą spłatą kredytu zabezpieczenia, tj. Umowa zastawu finansowego na certyfikatach inwestycyjnych oraz Umowa zastawu finansowego na wierzytelności z tyt. umowy rachunku bankowego, zostały zwolnione.

W dniu 27 listopada 2023 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 8 kwietnia 2011 z późn. zm. pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie którego przedłużone zostały daty spłaty kredytu. Aktualne daty spłaty:

- Kredyt w kwocie 120 000 tys. zł. lub jej równowartości w EUR – koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty to 31 października 2028 r.,
- Kredyt Dodatkowy w kwocie 105 000 tys. zł lub jej równowartości w EUR – koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty to 30 października 2026 r.

W związku z zawarciem w dniu 28 grudnia 2023 roku umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- Po dacie bilansowej, w dniu 11 stycznia 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2028 roku,
- Po dacie bilansowej, w dniu 14 lutego 2024 roku została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł.

Po dacie bilansowej, w dniu 8 lutego 2024 r., została zawarta umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 r. została zawarta Umowa poręczenia pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A., na podstawie której KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy maksymalnie do kwoty 58 950 tys. zł,
- w dniu 14 lutego 2024 r. Prokura NFW FIZ oraz spółka KRUK S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 58 950 tys. zł, które wygasną nie później niż 7 lutego 2032 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 14 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 60 000 tys. PLN, które uprawomocni się do dnia 10 stycznia 2024 r., KRUK S.A. w dniu 14 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 60 000 tys. PLN. Gwarancja wygaśnie w dniu 10 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 10 stycznia 2024 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 22 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 180 000 tys. PLN, które uprawomocni się do dnia 15 stycznia 2024 r., KRUK S.A. w dniu 22 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 180 000 tys. PLN. Gwarancja wygaśnie w dniu 15 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 15 stycznia 2024 r.

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

W okresie po zamknięciu IV kwartału 2023 roku nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 27 lutego 2024 r.