



WYBRANE DANE FINANSOWE

DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia 2024 roku
do 31 grudnia 2024 roku

Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe | Kwoty w tys. PLN | | Kwoty w tys. EUR | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 01.01.2024- 31.12.2024 | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.01.2024- 31.12.2024 | 01.01.2023- 31.12.2023 |
| Za okres | niebadane | | niebadane | |
| Przychody ze sprzedaży | 2 907 553 | 2 592 580 | 675 515 | 572 516 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 1 412 434 | 1 327 158 | 328 153 | 293 074 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 010 405 | 1 037 474 | 234 749 | 229 104 |
| Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 1 073 954 | 983 934 | 249 513 | 217 281 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (499 135) | (785 251) | (115 965) | (173 406) |
| Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy | 2 827 896 | 2 972 231 | 657 009 | 656 353 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 3 536 311 | 3 062 473 | 821 595 | 676 281 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (36 409) | (23 328) | (8 459) | (5 151) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 361 873 | 994 880 | 84 074 | 219 698 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | (173 671) | 186 301 | (40 349) | 41 141 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR) | 52,43 | 48,37 | 12,18 | 10,68 |
| Średnia liczba akcji (w tys. szt) | 19 338 | 19 319 | 19 338 | 19 319 |
| Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR) | 55,54 | 50,93 | 12,90 | 11,25 |
| Stan na | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
| | niebadane | | niebadane | |
| Aktywa razem | 11 648 879 | 9 928 505 | 2 726 159 | 2 283 465 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 504 482 | 5 385 216 | 1 522 228 | 1 238 550 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 615 740 | 752 479 | 144 100 | 173 063 |
| Kapitał własny | 4 528 657 | 3 790 810 | 1 059 831 | 871 851 |
| Kapitał akcyjny | 19 382 | 19 319 | 4 536 | 4 443 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą | 233,65 | 196,22 | 54,68 | 45,13 |

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 4,3042
za okres porównawczy 4,5284

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

na koniec okresu bieżącego 4,2730
na koniec okresu porównawczego 4,3480



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia 2024 roku
do 31 grudnia 2024 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 | 24 |
| 7. | Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych | 24 |
| 8. | Informacje na temat sezonowości lub cykliczności | 27 |
| 9. | Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres | 27 |
| 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 | 35 |
| 11. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 65 |
| 12. | Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych | 65 |
| 13. | Wartość godziwa | 73 |
| 14. | Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 76 |
| 15. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 77 |
| 16. | Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy | 78 |

17. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego79
18. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....86

I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

| | Nota | 31.12.2024 niebadane | 30.09.2024 niebadane | 31.12.2023 |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Aktywa | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10.17 | 214 790 | 178 363 | 388 461 |
| Instrumenty zabezpieczające | 10.11 | 114 326 | 109 843 | 98 428 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 10.16 | 19 619 | 21 673 | 24 440 |
| Pozostałe należności | 10.16 | 52 496 | 43 574 | 58 970 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 3 684 | 8 021 | 22 398 |
| Zapasy | 10.15 | 12 556 | 10 821 | 15 038 |
| Inwestycje | 9 | 11 003 183 | 10 221 822 | 9 091 893 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10.9 | 44 429 | 42 948 | 45 958 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 89 572 | 90 397 | 91 777 |
| Wartość firmy | 10.14 | 7 928 | 7 944 | 8 084 |
| Inne wartości niematerialne | | 69 341 | 65 130 | 67 206 |
| Pozostałe aktywa | | 16 955 | 13 579 | 15 852 |
| Aktywa ogółem | | 11 648 879 | 10 814 115 | 9 928 505 |
| Kapitały i zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 10.19 | 231 823 | 201 298 | 220 448 |
| Instrumenty pochodne | | 105 | - | - |
| Instrumenty zabezpieczające | 10.11 | 36 742 | 37 736 | 32 614 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 10.18 | 85 775 | 64 841 | 76 469 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 5 493 | 5 913 | 11 785 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu | 10.10 | 6 626 551 | 5 867 560 | 5 531 167 |
| Rezerwy | 10.20 | 19 896 | 49 228 | 62 905 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10.9 | 113 837 | 179 782 | 202 307 |
| Zobowiązania ogółem | | 7 120 222 | 6 406 358 | 6 137 695 |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał akcyjny | | 19 382 | 19 382 | 19 319 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 374 097 | 374 097 | 358 506 |
| Kapitał rezerwowi z wyceny instrumentów zabezpieczających | | 64 779 | 59 194 | 51 043 |
| Kapitał rezerwowi z wycen programów określonych świadczeń | | 3 374 | 3 331 | 3 331 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | (130 734) | (127 289) | (95 871) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 188 654 | 185 133 | 171 847 |
| Zyski zatrzymane | | 4 009 434 | 3 894 233 | 3 283 218 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | | 4 528 986 | 4 408 081 | 3 791 393 |
| Udziały niekontrolujące | | (329) | (324) | (583) |
| Kapitał własny ogółem | | 4 528 657 | 4 407 757 | 3 790 810 |
| Kapitały i zobowiązania ogółem | | 11 648 879 | 10 814 115 | 9 928 505 |

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 | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|--|-------|--|--|--|--|
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu | 10.1 | 2 127 739 | 586 502 | 1 723 731 | 462 430 |
| Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej | 10.1 | 2 000 | 419 | 4 529 | 838 |
| Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek | 10.1 | 15 209 | 8 018 | 7 305 | 1 215 |
| Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności | 10.1 | (2 373) | (1 533) | (19 666) | (3 890) |
| Przychody ze świadczenia innych usług | 10.1 | 58 633 | 15 576 | 59 221 | 13 773 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10.1 | 9 953 | 2 980 | 21 614 | 2 565 |
| Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej | 10.1 | (461) | 15 | 1 | 320 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych | 10.1 | 696 853 | (29 067) | 795 845 | 192 575 |
| Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności | | 2 907 553 | 582 910 | 2 592 580 | 669 826 |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | 10.3 | (580 709) | (169 160) | (529 291) | (150 270) |
| Amortyzacja | | (62 479) | (15 303) | (58 297) | (15 358) |
| Opłaty sądowe | 10.4 | (450 946) | (116 370) | (353 253) | (96 015) |
| Usługi obce | 10.2 | (320 215) | (88 409) | (245 290) | (73 539) |
| Inne koszty operacyjne | 10.5 | (80 770) | (28 019) | (79 291) | (35 911) |
| | | (1 495 119) | (417 261) | (1 265 422) | (371 093) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 1 412 434 | 165 649 | 1 327 158 | 298 733 |
| Przychody finansowe | 10.6 | 6 212 | 169 | 10 231 | (505) |
| Koszty finansowe | 10.7 | (408 241) | (112 911) | (299 915) | (93 524) |
| w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu | | (3 436) | (1 231) | (3 293) | (729) |
| Koszty finansowe netto | | (402 029) | (112 742) | (289 684) | (94 029) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 1 010 405 | 52 907 | 1 037 474 | 204 704 |
| Podatek dochodowy | 10.9 | 63 873 | 62 290 | (53 273) | 22 182 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 1 074 278 | 115 197 | 984 201 | 226 886 |
| Zysk netto przypadający na: | | | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | | 1 073 954 | 115 201 | 983 934 | 227 101 |
| Udziały niekontrolujące | | 324 | (4) | 267 | (215) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 1 074 278 | 115 197 | 984 201 | 226 886 |
| Zysk przypadający na 1 akcję | | | | | |
| Podstawowy (zł) | 10.12 | 55,54 | 5,92 | 50,93 | 11,75 |
| Rozwodniony (zł) | 10.12 | 52,43 | 5,59 | 48,37 | 11,06 |

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 | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|--|-------|--|--|---------------------------|--|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 1 074 278 | 115 197 | 984 201 | 226 886 |
| Inne całkowite dochody | | | | | |
| Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | (34 827) | (3 446) | (196 297) | (163 229) |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej | 10.11 | 17 817 | 6 812 | 28 889 | 6 234 |
| Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego | | | | | |
| Programy określonych świadczeń | | 43 | 43 | (824) | (824) |
| Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy | | (16 967) | 3 409 | (168 232) | (157 819) |
| Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej | 10.9 | (4 081) | (1 227) | (10 473) | (7 233) |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | | (21 048) | 2 182 | (178 705) | (165 052) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 1 053 230 | 117 379 | 805 496 | 61 834 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | | 1 052 870 | 117 384 | 805 207 | 62 039 |
| Udziały niekontrolujące | | 360 | (5) | 289 | (205) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 1 053 230 | 117 379 | 805 496 | 61 834 |

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 2024 r.
w tysiącach złotych

| Nota | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających | Kapitał rezerwowý 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 | 19 319 | 358 506 | 51 043 | 3 331 | (95 871) | 171 847 | 3 283 218 | 3 791 393 | (583) | 3 790 810 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. | | | | | | | | | | | |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | 1 073 954 | 1 073 954 | 324 | 1 074 278 | | |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | | | |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | (34 863) | - | (34 863) | 36 | (34 827) | | |
| -Wycena instrumentów zabezpieczających | 10.11 | - | - | 13 736 | - | - | 13 736 | - | 13 736 | | |
| -Wyceny programów określonych świadczeń | | - | - | - | 43 | - | 43 | - | 43 | | |
| Inne całkowite dochody ogółem | | | | | | | | | | | |
| | - | - | 13 736 | 43 | (34 863) | - | (21 084) | 36 | (21 048) | | |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | | |
| | - | - | 13 736 | 43 | (34 863) | 1 073 954 | 1 052 870 | 360 | 1 053 230 | | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | | | |
| - Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (347 738) | (347 738) | (106) | (347 844) | | |
| - Emisja akcji własnych | 63 | 15 591 | - | - | - | - | 15 654 | - | 15 654 | | |
| - Płatności w formie akcji | 10.3 | - | - | - | - | 16 807 | 16 807 | - | 16 807 | | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | | | | | | | | | | | |
| | 63 | 15 591 | - | - | - | 16 807 | (347 738) | (106) | (315 383) | | |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2024 r. | | | | | | | | | | | |
| | 19 382 | 374 097 | 64 779 | 3 374 | (130 734) | 188 654 | 4 528 986 | (329) | 4 528 657 | | |

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 2023 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 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 | - | - | - | - | - | 983 934 | 983 934 | 267 | 984 201 | |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | | |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | (196 319) | - | (196 319) | 22 | (196 297) | |
| -Wycena instrumentów zabezpieczających | 10.11 | - | 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) | | 983 934 | 289 | 805 496 | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | | |
| - Wypłata dywidendy | | - | - | - | - | (289 782) | (289 782) | (152) | (289 934) | |
| - Płatności w formie akcji | 10.3 | - | - | - | - | 21 951 | 21 951 | - | 21 951 | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | | | | | | 21 951 | (289 782) | (152) | (267 983) | |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r. | 19 319 | 358 506 | 51 043 | 3 331 | (95 871) | 171 847 | 3 283 218 | 3 791 393 | (583) | 3 790 810 |

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---|---|---|------------------------------------|---|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk netto za okres | 1 074 278 | 115 197 | 984 201 | 226 886 |
| <i>Korekty</i> | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 36 834 | 8 354 | 35 698 | 9 194 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 25 645 | 6 949 | 22 599 | 6 164 |
| Odpisy aktualizujące wartość firmy | - | - | 8 003 | 8 003 |
| Koszty finansowe netto | 402 029 | 112 742 | 289 684 | 94 029 |
| Spisanie prac rozwojowych w koszty | 1 055 | - | - | - |
| (Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 199 | 14 | (1 184) | 120 |
| (Zysk) /strata ze sprzedaży jednostek zależnych | - | - | (15 103) | - |
| Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych | 16 807 | 3 521 | 21 951 | 3 762 |
| Przychody odsetkowe | (2 129 739) | (586 921) | (1 728 260) | (463 268) |
| Podatek dochodowy | (63 873) | (62 290) | 53 273 | (22 182) |
| Zmiana stanu udzielonych pożyczek | (84 777) | (29 985) | (48 685) | (13 996) |
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności | (1 882 627) | (756 540) | (2 126 786) | (682 340) |
| Zmiana stanu zapasów | 2 482 | (1 735) | 1 331 | 1 826 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 11 295 | (6 868) | (29 221) | (13 448) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | (1 103) | (3 376) | 4 689 | 1 888 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 4 183 | 30 301 | 62 177 | 72 160 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 9 306 | 20 934 | 16 830 | 18 973 |
| Zmiana stanu rezerw | (16 062) | (2 385) | (2 080) | 254 |
| Udział w zyskach mniejszości | (324) | 4 | (267) | 215 |
| Odsetki otrzymane | 2 129 739 | 586 921 | 1 728 260 | 463 268 |
| Podatek zapłacony | (34 482) | (29 169) | (62 361) | (8 322) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (499 135) | (594 332) | (785 251) | (296 814) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Odsetki otrzymane | 6 212 | 169 | 1 489 | 589 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 559 | 61 | 1 029 | 99 |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych | - | - | 16 777 | - |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (43 180) | (19 218) | (42 623) | (8 530) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (36 409) | (18 988) | (23 328) | (7 842) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy z emisji akcji | 15 654 | - | - | - |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych | 373 724 | 200 000 | 1 560 639 | 583 319 |
| Zaciągnięcie kredytów | 2 929 362 | 1 144 195 | 2 578 622 | 698 747 |
| Wydatki na spłatę kredytów | (2 073 886) | (570 044) | (2 455 207) | (607 568) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu | (34 556) | (11 607) | (37 729) | (10 260) |
| Wypłata dywidendy | (347 844) | - | (289 934) | - |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | (102 500) | - | (65 000) | (65 000) |
| Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających | 94 609 | 20 525 | 74 564 | 21 358 |
| Odsetki zapłacone | (492 690) | (133 322) | (371 075) | (121 001) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 361 873 | 649 747 | 994 880 | 499 595 |
| Przepływy pieniężne netto, ogółem | (173 671) | 36 427 | 186 301 | 194 939 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 388 461 | 178 363 | 202 160 | 193 522 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 214 790 | 214 790 | 388 461 | 388 461 |
| <i>w tym:</i> | | | | |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 3 299 | 671 | (4 532) | 28 |

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 2024 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 2024 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

W okresie IV kwartału 2024 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

| | |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| Ewa Radkowska-Świętoń | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Kawalec | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Katarzyna Beuch | Członkini Rady Nadzorczej |
| Izabela Felczak-Poturnicka | Członkini Rady Nadzorczej |
| Beata Stelmach | Członkini Rady Nadzorczej |
| Piotr Stępiak | Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Szczepiórkowski | Członek Rady Nadzorczej |

W okresie IV kwartału 2024 roku skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego wystąpiły poniższe zmiany w Radzie Nadzorczej:

- w dniu 22 stycznia 2025 r. Beata Stelmach złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członkini Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2025 r.;
- w dniu 30 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. powołało z tym samym dniem do pełnienia funkcji członkini Rady Nadzorczej KRUK S.A. Dominikę Bettman.

Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 21 jednostek zależnych 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 Česka a Slovenska 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 |

| Podmiot zależny | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności |
|---|------------|--|
| 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 |
| 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 |

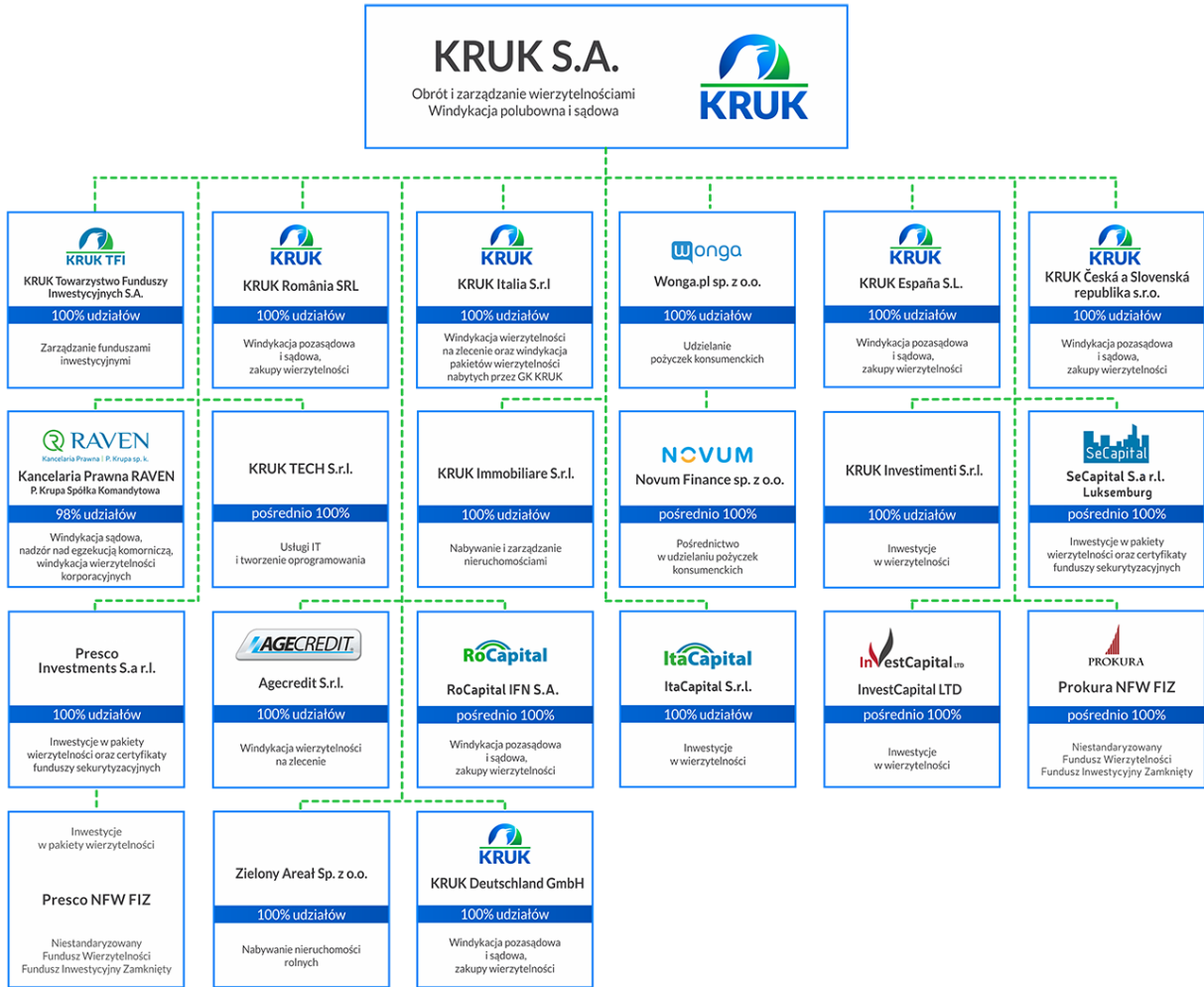
*Spółki Corbul S.r.l. oraz Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. to podmioty kontrolowane osobowo poprzez kluczowy personel jednostek zależnych KRUK S.A. oraz z uwagi na korzystanie z władzy jednostek zależnych w celu wywierania wpływu na przypisane im wyniki finansowe związane z jego zaangażowaniem w te jednostki (MSSF 10 par.17).

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

W okresie III kwartału 2024 roku doszło do połączenia funduszy Prokura NFW FIZ i Bison NFW FIZ. Z dniem 3 lipca 2024 r. fundusz Bison został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

W okresie IV kwartału 2024 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

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:

| | Kraj | Udział w kapitale i w głosach | |
|--|------------|-------------------------------|------------|
| | | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
| Secapital S.a.r.l. ¹ | Luksemburg | 100% | 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 | 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% |
| Presco Investments S.a.r.l. | Luksemburg | 100% | 100% |
| Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ) ¹ | Polska | 100% | 100% |
| Bison NFW FIZ (dawniej Bison NS FIZ) ³ | Polska | - | 100% |
| Corbul S.r.l. ² | Rumunia | n/d | n/d |
| Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ² | 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. | Włochy | 100% | 100% |

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

² Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

³ W III kwartale 2024 r. doszło do połączenia funduszy Prokura NFW FIZ i Bison NFW FIZ. Z dniem 30 lipca 2024 r. fundusz Bison został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 września 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 października 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. oraz za okres od dnia 1 października 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

Zaprezentowane dane są obecnie w trakcie badania przez firmę audytorską. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy KRUK za rok 2024 wraz z raportem z badania zostanie opublikowane 27 marca 2025 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 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia (udostępnione na stronie [www: Raporty okresowe / KRUK S.A.](http://www.RaportyOkresowe/KRUK.S.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 26 lutego 2025 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.

Zmiany zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 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 2024 r.:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej;
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców;
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe dotyczące wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.

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 2024 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 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 oraz ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut. | Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2025 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 |
|--|---|---|---|
| MSSF 19 Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnienia | Nowy standard określa zmniejszone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które uprawniona jednostka może stosować, zamiast wymogów dotyczących ujawnień przewidzianych w innych MSSF. | Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2027 r. |
| MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych | Standard ma zastąpić MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. | Grupa analizuje zakres wpływu standardu na prezentację jej skonsolidowanego sprawozdania finansowego. | 1 stycznia 2027 r. |
| Roczny program poprawek do MSSF, część 11 | Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. | Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2026 r. |
| Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) | Zmiany uwzględnią różnorodność w praktyce księgowej, czyniąc wymogi bardziej zrozumiałymi i spójnymi. | Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2026 r. |
| Kontrakty na energię elektryczną zależną od natury (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) | Celem poprawek jest lepsze odzwierciedlenie skutków fizycznych i wirtualnych umów na energię elektryczną zależną od natury w sprawozdaniach finansowych. | Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2026 r. |

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 |
|-------------------------------------|--|-------------------------|---------|---|
| | 31.12.2024 (tys. zł) | 31.12.2023 (tys. zł) | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 10 500 278 | 8 673 765 | 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.</p> <p>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 szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p> |

| Pozycja | Wartość pozycji, której dotyczy szacunek | | Nr noty | Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków |
|---|--|-------------------------|---------|--|
| | 31.12.2024 (tys. zł) | 31.12.2023 (tys. zł) | | |
| Wartość firmy | 7 928 | 8 084 | 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 | 499 604 | 412 510 | 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 | 3 301 | 5 618 | 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 |
|---|--------------------------------------|-------------------------|---------|---|
| | 31.12.2024 (tys. zł) | 31.12.2023 (tys. zł) | | |
| Aktywa i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 44 429 (Aktywa) | 45 958 (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 tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne 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 | -117 957 | -67 772 | | <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 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Na podstawie kryterium istotności przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, Grupa wyodrębnia przedstawione poniżej podstawowe segmenty sprawozdawcze. 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, we Włoszech i Francji.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono 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.

W Grupie nie wystąpiły przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2024 r.

| | Polska | | Rumunia | Włochy | Hiszpania | Pozostałe rynki zagraniczne | Przychody / koszty nieprzypisane | Centrala | RAZEM |
|--|-------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|--|------------------|--------------------|
| | Polska z wyłączeniem Wonga.pl | Wonga.pl | | | | | | | |
| Przychody | 1 239 933 | 168 635 | 627 871 | 562 351 | 239 989 | 58 821 | 9 953 | - | 2 907 553 |
| Nabyte pakiety wierzytelności | 1 188 672 | - | 619 851 | 548 947 | 221 531 | 58 597 | - | - | 2 637 598 |
| <i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i> | <i>301 551</i> | - | <i>201 761</i> | <i>59 591</i> | <i>(173 295)</i> | <i>495</i> | - | - | 390 102 |
| Usługi windykacyjne | 25 390 | - | 531 | 13 404 | 18 458 | 224 | - | - | 58 007 |
| Pozostałe produkty | 25 871 | 168 635 | 7 489 | - | - | - | - | - | 201 995 |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | - | - | - | - | 9 953 | - | 9 953 |
| Koszty bezpośrednie i pośrednie | (334 983) | (63 065) | (123 421) | (253 650) | (244 595) | (23 765) | (7 603) | - | (1 051 082) |
| Nabyte pakiety wierzytelności | (303 954) | - | (119 345) | (244 076) | (230 893) | (23 765) | - | - | (922 033) |
| Usługi windykacyjne | (19 889) | - | (29) | (9 574) | (13 702) | - | - | - | (43 194) |
| Pozostałe produkty | (11 140) | (63 065) | (4 047) | - | - | - | - | - | (78 252) |
| Koszty nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | (7 603) | - | (7 603) |
| Marża pośrednia ¹ | 904 950 | 105 570 | 504 450 | 308 701 | (4 606) | 35 056 | 2 350 | - | 1 856 471 |
| Nabyte pakiety wierzytelności | 884 718 | - | 500 506 | 304 871 | (9 362) | 34 832 | - | - | 1 715 565 |
| Usługi windykacyjne | 5 501 | - | 502 | 3 830 | 4 756 | 224 | - | - | 14 813 |
| Pozostałe produkty | 14 731 | 105 570 | 3 442 | - | - | - | - | - | 123 743 |
| Przychody / koszty nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | 2 350 | - | 2 350 |
| Koszty ogólne | (93 409) | (12 709) | (34 212) | (47 119) | (28 089) | (14 686) | - | (151 334) | (381 558) |
| EBITDA ² | 811 541 | 92 861 | 470 238 | 261 582 | (32 695) | 20 370 | 2 350 | (151 334) | 1 474 913 |
| Amortyzacja | | | | | | | | | (62 479) |
| Przychody/(koszty) finansowe | | | | | | | | | (402 029) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | | | 1 010 405 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | | 63 873 |
| Zysk netto | | | | | | | | | 1 074 278 |
| Wartość bilansowa pakietów wierzytelności | 4 059 078 | - | 1 620 206 | 2 729 077 | 1 897 857 | 194 060 | - | - | 10 500 278 |
| Wartość bilansowa udzielonych pożyczek | 90 304 | 360 605 | 51 996 | - | - | - | - | - | 502 905 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 1 443 502 | - | 684 389 | 769 039 | 537 783 | 101 598 | - | - | 3 536 311 |

Raport kwartalny - Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

| 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 | | | | | | | | | (53 273) |
| Zysk netto | | | | | | | | | 984 201 |
| 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 | 73 102 | 325 836 | 19 190 | - | - | - | - | - | 418 128 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 1 351 141 | - | 634 852 | 568 609 | 390 416 | 117 455 | - | - | 3 062 473 |

¹ Marża pośrednia = przychody – koszty bezpośrednie i pośrednie

² EBITDA = marża pośrednia – koszty ogólne

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
|--|---------------------------------------|-------------------|
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 10 500 278 | 8 673 765 |
| Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 499 604 | 412 510 |
| Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej | 3 301 | 5 618 |
| | 11 003 183 | 9 091 893 |

Pakiety wierzytelności

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| Wartość nabytych pakietów wierzytelności | | |
| Portfele niezabezpieczone | 9 674 563 | 7 822 296 |
| Portfele zabezpieczone | 825 715 | 851 469 |
| | 10 500 278 | 8 673 765 |

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

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | niebadane | |
| Stopa dyskontowa ¹ | 8,00% - 147,10% | 8,00% - 147,10% |
| Okres, za który oszacowano wpływy | styczeń 2025 - czerwiec 2045 | styczeń 2024 - grudzień 2043 |
| <i>w tysiącach złotych</i> | | |
| Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów, w tym stopa dyskontowa: | 23 147 233 | 18 397 175 |
| | <i>poniżej 25%</i> | <i>12 779 718</i> |
| | <i>25% - 50%</i> | <i>4 837 595</i> |
| | <i>powyżej 50%</i> | <i>779 862</i> |

¹ zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany szacunkowy harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdykontowana)

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Okres | | |
| Do 12 miesięcy | 3 304 652 | 2 687 036 |
| Od 1 do 2 lat | 3 091 801 | 2 526 899 |
| Od 2 do 3 lat | 2 656 653 | 2 239 826 |
| Od 3 do 4 lat | 2 219 286 | 1 869 962 |
| Od 4 do 5 lat | 1 922 602 | 1 573 277 |
| Od 5 do 6 lat | 1 578 099 | 1 307 232 |
| Od 6 do 7 lat | 1 334 620 | 1 054 058 |
| Od 7 do 8 lat | 1 125 478 | 886 242 |
| Od 8 do 9 lat | 986 737 | 756 219 |
| Od 9 do 10 lat | 868 682 | 657 862 |
| Od 10 do 11 lat | 770 451 | 576 293 |
| Od 11 do 12 lat | 677 458 | 504 106 |
| Od 12 do 13 lat | 585 348 | 430 353 |
| Od 13 do 14 lat | 500 717 | 340 383 |
| Od 14 do 15 lat | 432 864 | 272 407 |
| Powyżej 15 lat | 1 091 785 | 715 020 |
| | 23 147 233 | 18 397 175 |

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 2024 r. | 7 822 296 | 851 469 | 8 673 765 |
| Zakup pakietów | 2 718 827 | 109 069 | 2 827 896 |
| Wpłaty od osób zadłużonych*** | (3 221 036) | (315 275) | (3 536 311) |
| Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat* | 4 294 | - | 4 294 |
| Wycena programu lojalnościowego* | (1 380) | - | (1 380) |
| Wpłaty od pierwotnego wierzyciela | (1 949) | - | (1 949) |
| Przychody z windykacji pakietów nabytych*** | 2 449 656 | 187 942 | 2 637 598 |
| Wartość przejętych nieruchomości | - | (3 606) | (3 606) |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności** | (96 145) | (3 884) | (100 029) |
| Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2024 r. | 9 674 563 | 825 715 | 10 500 278 |

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 |

* 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. Z końcem sierpnia 2024 Grupa KRUK zakończyła realizację programu lojalnościowego Marzenia do spełnienia, w rezultacie dokonano rozwiązania rezerwy na punkty w kwocie 8 952 tys. zł.

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

*** Od 01.01.2024 r. dokonano reklasyfikacji prezentacji pozycji przychodów ze sprzedaży nieruchomości i wartości sprzedanych nieruchomości. Zmiana nie ma wpływu na wartość inwestycji w pakiety wierzytelności.

Główną działalnością Jednostki Dominującej oraz większości jego jednostek zależnych są inwestycje w nabywane portfele wierzytelności. Z uwagi na MSR 7.15 Emitent uznaje ww. inwestycje w portfele wierzytelności jako podstawową działalność operacyjną i prezentuje wydatki na ich pozyskanie w działalności operacyjnej jako *Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności* w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W ramach prowadzonego operacyjnie procesu odzyskiwania nabytych wierzytelności Emitent dokonuje okazjonalnego zbycia pojedynczych spraw z portfeli celem zwiększenia uzyskiwanych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej. Z uwagi na powyższe oraz MSR 7.14 Emitent prezentuje wpływy ze sprzedaży wierzytelności w ramach działalności operacyjnej jako *Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności* w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 2 827 896 tys. zł (w roku 2023: 2 972 231 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 3 536 311 tys. zł (w roku 2023: 3 062 473 tys. zł).

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 |
|---|---|-----------------------------------|
| Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu | 3 189 274 | 2 328 752 |
| Aktualizacja prognozy wpływów, w tym: | 390 102 | 438 985 |
| <i>portfeli niezabezpieczonych</i> | 397 495 | 455 770 |
| <i>portfeli zabezpieczonych</i> | (7 393) | (16 785) |
| Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, w tym: | 345 465 | 421 537 |
| <i>portfeli niezabezpieczonych</i> | 296 263 | 369 171 |
| <i>portfeli zabezpieczonych</i> | 49 202 | 52 366 |
| Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu | 3 924 841 | 3 189 274 |

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

Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 499 604 | 412 510 |
| Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej | 3 301 | 5 618 |
| | <u>502 905</u> | <u>418 128</u> |

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

| Klasyfikacja MSSF 9 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu | | |
| Koszyk 1 | 336 826 | 263 129 |
| Koszyk 2 | 114 868 | 111 884 |
| Koszyk 3 | 393 345 | 302 324 |
| POCI | 1 499 | 1 323 |
| | <u>846 538</u> | <u>678 660</u> |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe | | |
| Koszyk 1 | 26 869 | 17 202 |
| Koszyk 2 | 25 459 | 24 182 |
| Koszyk 3 | 294 606 | 224 766 |
| | <u>346 934</u> | <u>266 150</u> |
| Wartość netto | | |
| Koszyk 1 | 309 957 | 245 927 |
| Koszyk 2 | 89 409 | 87 702 |
| Koszyk 3 | 98 739 | 77 558 |
| POCI | 1 499 | 1 323 |
| | <u>499 604</u> | <u>412 510</u> |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|--|---|------------------------------------|
| Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na początek okresu | 412 510 | 357 003 |
| Nabycie pożyczek w ramach zakupu portfela | 52 820 | - |
| Uruchomienia nowych pożyczek | 680 851 | 559 747 |
| Splata udzielonych pożyczek | (845 841) | (666 112) |
| Przychody odsetkowe | 244 099 | 233 725 |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe | (44 269) | (70 268) |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek | (566) | (1 585) |
| Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu | 499 604 | 412 510 |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2024 - 31.12.2024 niebadane | | | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | | | |
|--|--|-----------------|-----------------|----------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | Razem | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | Razem |
| Wartość odpisu na dzień 1 stycznia | 17 202 | 24 182 | 224 766 | 266 150 | 9 769 | 17 316 | 134 039 | 161 124 |
| Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2 | (20 968) | 20 968 | - | - | (5 478) | 5 478 | - | - |
| Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3 | (36 687) | - | 36 687 | - | (7 394) | - | 7 394 | - |
| Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1 | 552 | (552) | - | - | 694 | (694) | - | - |
| Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3 | - | (25 717) | 25 717 | - | - | (36 100) | 36 100 | - |
| Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym oraz zmiany z tyt. Udzielenia i splaty | 66 770 | 6 578 | 7 436 | 80 784 | 19 611 | 38 182 | 47 233 | 105 026 |
| Wartość odpisu na koniec okresu | 26 869 | 25 459 | 294 606 | 346 934 | 17 202 | 24 182 | 224 766 | 266 150 |

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 41,0 % wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2023 r.: 39,2%). Łączna kwota niezdyktowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła na dzień 31 grudnia 2024 r. 27 591 tys. zł (22 124 tys. zł na dzień 31.12.2023 r.).

Wpływ czynników makroekonomicznych na oszacowania oczekiwanych strat kredytowych dla portfela pożyczek Wonga

Oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu - wyznaczane są przy wykorzystaniu parametrów: PD (prawdopodobieństwa zdarzenia default (ang. default), rozumianego jako stan niewykonania zobowiązania), PPS (prawdopodobieństwa przedpłaty), LGD (straty pod warunkiem default) oraz EAD (ekspozycji na moment default).

Spółka dokonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski oraz oczekiwane straty kredytowe dla udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Analizowane zmienne makroekonomiczne to:

- bankructwo konsumenckie,
- poziom bezrobotnych (zarejestrowanych ogółem, nowo zarejestrowanych, zarejestrowanych po raz kolejny),
- stopa bezrobocia rejestrowanego,
- nowe oferty pracy w okresie.

W przypadku stwierdzenia poprawy dokładności prognozy z wykorzystaniem powyższych zmiennych makroekonomicznych (oprócz stosowanego skoringu behawioralnego) - są one dodawane do modelu szacowania strat kredytowych.

Wpływ czynników makroekonomicznych na oszacowania oczekiwanych strat kredytowych dla portfela pożyczek Novum

W obliczeniach oczekiwanych strat kredytowych uwzględnia się szacunki dotyczące oczekiwanego otoczenia makroekonomicznego. Wpływ czynników makroekonomicznych jest uwzględniany poprzez ujęcie wpływu prognozowanych zmiennych makroekonomicznych na wartości poszczególnych parametrów ryzyka (PD, LGD). Na podstawie danych historycznych weryfikowana jest zależność zmiany wartości tych parametrów lub ich składowych od zmiennych makroekonomicznych.

Zakres analizowanych zmiennych makroekonomicznych uwzględnia następujące pozycje:

- dynamika indeksu PKB,
- zmiana wskaźnika cen (CPI),
- zmiana indeksu sprzedaży detalicznej,
- dynamika przeciętnych wynagrodzeń w gospodarce narodowej,
- stopa bezrobocia.

Na koniec 2024 r. istotnymi statystycznie zmiennymi makroekonomicznymi była dynamika wskaźnika cen CPI oraz zmiana stopy bezrobocia, które skorelowane były z historycznymi wpłatami, będącymi składowymi w szacunkach parametru LGD. Bazowy scenariusz prognozy makroekonomicznej, który został ujęty w szacunkach parametrów LGD opiera się na dostępnych prognozach makroekonomicznych, w szczególności na publikowanych przez Narodowy Bank Polski projekcjach inflacji i PKB.

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

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

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|---|------------------------------------|
| Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu | 5 618 | 12 440 |
| Spłata udzielonych pożyczek | (3 856) | (11 352) |
| Przychody odsetkowe | 2 000 | 4 529 |
| Aktualizacja wyceny | (461) | 1 |
| Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu | 3 301 | 5 618 |

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

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024-31.12.2024 niebadane | | | | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | | | | |
|--|------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| | Nabyte pakiety wierzytelności | Przychody z usług windykacyjnych | Przychody z pozostałych usług | Pozostałe przychody operacyjne | Razem | Nabyte pakiety wierzytelności | Przychody z usług windykacyjnych | Przychody z pozostałych usług | Pozostałe przychody operacyjne | Razem |
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu | 1 883 640 | - | 244 099 | - | 2 127 739 | 1 490 006 | - | 233 725 | - | 1 723 731 |
| Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej | - | - | 2 000 | - | 2 000 | - | - | 4 529 | - | 4 529 |
| Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek | 15 209 | - | - | - | 15 209 | 7 305 | - | - | - | 7 305 |
| Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności | (2 373) | - | - | - | (2 373) | (19 666) | - | - | - | (19 666) |
| Przychody ze świadczenia innych usług | - | 58 007 | 626 | - | 58 633 | - | 57 836 | 1 385 | - | 59 221 |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | - | 9 953 | 9 953 | - | - | - | 21 614 | 21 614 |
| Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej | - | - | (461) | - | (461) | - | - | 1 | - | 1 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych | 741 122 | - | (44 269) | - | 696 853 | 866 113 | - | (70 268) | - | 795 845 |
| | 2 637 598 | 58 007 | 201 995 | 9 953 | 2 907 553 | 2 343 758 | 57 836 | 169 372 | 21 614 | 2 592 580 |

w tysiącach złotych

| | 01.10.2024-31.12.2024 | | | | | 01.10.2023-31.12.2023 | | | | |
|--|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|
| | niebadane | | | | | niebadane | | | | |
| | Nabyte pakiety wierzytelności | Przychody z usług windykacyjnych | Przychody z pozostałych usług | Pozostałe przychody operacyjne | Razem | Nabyte pakiety wierzytelności | Przychody z usług windykacyjnych | Przychody z pozostałych usług | Pozostałe przychody operacyjne | Razem |
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu | 517 123 | - | 69 379 | - | 586 502 | 406 790 | - | 55 640 | - | 462 430 |
| Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej | - | - | 419 | - | 419 | - | - | 838 | - | 838 |
| Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek | 8 018 | - | - | - | 8 018 | 1 215 | - | - | - | 1 215 |
| Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności | (1 533) | - | - | - | (1 533) | (3 890) | - | - | - | (3 890) |
| Przychody ze świadczenia innych usług | - | 15 469 | 107 | - | 15 576 | - | 13 773 | - | - | 13 773 |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - | - | 2 980 | 2 980 | - | - | - | 2 565 | 2 565 |
| Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej | - | - | 15 | - | 15 | - | - | 320 | - | 320 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych | (11 537) | - | (17 530) | - | (29 067) | 202 493 | - | (9 918) | - | 192 575 |
| | 512 071 | 15 469 | 52 390 | 2 980 | 582 910 | 606 608 | 13 773 | 46 880 | 2 565 | 669 826 |

Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|--|--|--|--|--|
| Zyski/(straty) z różnic kursowych | 541 | 255 | (7 596) | (1 518) |
| Koszty wyceny programu lojalnościowego | 1 380 | (836) | (6 153) | (1 265) |
| Koszty rezerwy na nadpłaty | (4 294) | (952) | (5 917) | (1 107) |
| | (2 373) | (1 533) | (19 666) | (3 890) |

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Aktualizacja prognozy wpływów | 390 102 | (64 045) | 438 985 | 119 536 |
| Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela | 351 020 | 52 508 | 427 128 | 82 957 |
| | 741 122 | (11 537) | 866 113 | 202 493 |

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|--------------------------------------|--|--|--|--|
| Przychody odsetkowe | 244 099 | 69 379 | 233 725 | 55 640 |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe | (44 269) | (17 530) | (70 268) | (9 918) |
| | 199 830 | 51 849 | 163 457 | 45 722 |

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---------------------|--|--|--|--|
| Przychody odsetkowe | 2 000 | 419 | 4 529 | 838 |
| Aktualizacja wyceny | (461) | 15 | 1 | 320 |
| | 1 539 | 434 | 4 530 | 1 158 |

Przychody ze świadczenia innych usług

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---|---|---|-----------------------------------|---|
| Przychody z usług windykacyjnych | 58 007 | 15 469 | 57 836 | 13 773 |
| 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 | 626 | 107 | 1 385 | - |
| | 58 633 | 15 576 | 59 221 | 13 773 |

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|--|---|---|-----------------------------------|---|
| Sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych | - | - | 15 103 | - |
| Wynik na sprzedaży nieruchomości* | 6 156 | 650 | - | - |
| Refakturowane koszty usług i opłat sądowych | 2 528 | 1 796 | 2 374 | 1 935 |
| Pozostała współpraca | 496 | 496 | 587 | 165 |
| Najem | 77 | 21 | 911 | 6 |
| Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych | 68 | 33 | - | - |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | - | - | 1 184 | (120) |
| Odzysk spisanych należności i kosztów | - | - | 21 | 6 |
| Pozostałe | 628 | (16) | 1 434 | 573 |
| | 9 953 | 2 980 | 21 614 | 2 565 |

* Od 01.01.2024 r. wydzielono pozycję obejmującą przychody ze sprzedaży nieruchomości i wartość sprzedanych nieruchomości, prezentowaną dotychczas jako przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

10.2. Usługi obce

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|--|--|--|---------------------------|--|
| Usługi windykacyjne ¹ | (75 813) | (18 841) | (52 800) | (15 578) |
| Usługi informatyczne | (67 550) | (19 185) | (52 758) | (15 524) |
| Usługi wsparcia prawnego ² | (32 919) | (9 287) | (30 199) | (7 739) |
| Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego | (39 636) | (11 843) | (25 706) | (9 076) |
| Usługi bankowe | (29 505) | (8 160) | (13 069) | (3 115) |
| Usługi pocztowe i kurierskie | (24 630) | (6 223) | (24 320) | (7 945) |
| Usługi łączności | (14 036) | (3 969) | (11 807) | (3 605) |
| Usługi marketingowe i zarządzania | (11 299) | (3 576) | (11 167) | (4 033) |
| Wynajem pomieszczeń i eksploatacja | (9 666) | (2 729) | (9 665) | (2 400) |
| Usługi drukowania | (3 899) | (961) | (3 453) | (997) |
| Ochrona | (2 536) | (693) | (2 413) | (584) |
| Usługi pomocnicze pozostałe | (2 289) | (1 159) | (2 372) | (991) |
| Usługi remontowo-konserwacyjne | (1 654) | (410) | (1 491) | (556) |
| Usługi rekrutacyjne | (1 537) | (372) | (1 992) | (679) |
| Najem pozostały | (1 532) | (462) | (460) | (133) |
| Naprawa samochodów | (1 432) | (449) | (1 312) | (486) |
| Usługi transportowe | (164) | (61) | (196) | (71) |
| Usługi pakowania | (118) | (29) | (110) | (27) |
| | (320 215) | (88 409) | (245 290) | (73 539) |

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

Utrzymujący się w IV kwartale 2024 roku wzrost kosztów usług wsparcia administracyjnego i księgowego podyktowany był wydatkami na zestaw usług związanych z wypracowaniem strategii w zakresie transformacji cyfrowej Grupy.

Wzrost kosztów usług windykacyjnych i bankowych w stosunku do okresu porównawczego związany jest z ogólnym wzrostem inwestycji w pakiety wierzytelności.

10.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|--|--|--|---------------------------|--|
| Wynagrodzenia | (445 786) | (133 979) | (402 314) | (117 103) |
| Ubezpieczenia społeczne pozostałe | (83 444) | (22 980) | (74 534) | (21 906) |
| Ubezpieczenia emerytalne i rentowe | (32 456) | (8 087) | (28 426) | (6 996) |
| Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych | (16 807) | (3 521) | (21 951) | (3 762) |
| Składka na PFRON | (2 216) | (593) | (2 066) | (503) |
| | (580 709) | (169 160) | (529 291) | (150 270) |

10.4. Opłaty sądowe

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|-------------------|--|--|--|--|
| Koszty prawne | (315 205) | (81 095) | (228 342) | (57 069) |
| Opłaty komornicze | (132 786) | (34 335) | (123 551) | (38 405) |
| Opłaty skarbowe | (2 955) | (940) | (1 360) | (541) |
| | <u>(450 946)</u> | <u>(116 370)</u> | <u>(353 253)</u> | <u>(96 015)</u> |

10.5. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|--|--|--|--|--|
| Podatki i opłaty | (35 957) | (12 021) | (22 586) | (5 653) |
| Zużycie materiałów i energii | (13 546) | (4 899) | (12 354) | (3 482) |
| Szkolenie pracowników | (10 662) | (3 899) | (6 836) | (3 184) |
| Reklama | (7 374) | (3 667) | (6 163) | (3 105) |
| Koszty reprezentacji | (6 194) | (2 616) | (10 108) | (7 021) |
| Podróże służbowe | (5 279) | (1 822) | (4 424) | (1 404) |
| Vat niepodlegający odliczeniu | (1 914) | (322) | (2 318) | (501) |
| Spisanie prac rozwojowych w koszty | (1 055) | - | - | - |
| Ubezpieczenia majątkowe | (1 053) | (303) | (1 001) | (313) |
| Ubezpieczenia samochodów | (915) | (291) | (970) | (317) |
| Zwrot kosztów procesu | (894) | (238) | (1 388) | (1 285) |
| Straty z tytułu szkód komunikacyjnych | (667) | (247) | (96) | (27) |
| Składki członkowskie | (374) | (106) | (238) | (89) |
| Umowy o zakazie konkurencji | (321) | (91) | (363) | (92) |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | (199) | (14) | - | - |
| Koszty usług i opłat do zrefakturowania | (171) | 77 | (53) | 357 |
| Odpis z tytułu utraty wartości firmy | - | - | (8 003) | (8 003) |
| Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego | 7 535 | 2 940 | 3 026 | 26 |
| Pozostałe | (1 730) | (500) | (5 416) | (1 818) |
| | <u>(80 770)</u> | <u>(28 019)</u> | <u>(79 291)</u> | <u>(35 911)</u> |

W okresie IV kwartału 2024 roku rozwiązano pozostałą rezerwę na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego dla pożyczek z uwagi na marginalny poziom reklamacji. W ocenie Grupy istnieje niskie ryzyko wzrostu obserwowanego poziomu reklamacji w przyszłości.

10.6. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 6 212 | 169 | 1 489 | 589 |
| Różnice kursowe netto | - | - | 8 742 | (1 094) |
| | 6 212 | 169 | 10 231 | (505) |

10.7. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (494 194) | (130 473) | (374 947) | (114 136) |
| w tym odsetki | (471 121) | (126 470) | (356 680) | (109 258) |
| Różnice kursowe netto | (2 503) | (1 328) | - | - |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS | 22 737 | 2 695 | 19 758 | 4 345 |
| Koszty/przychody z tytułu hedgingu | 64 278 | 16 006 | 54 279 | 15 030 |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS | 1 546 | 294 | 995 | 1 237 |
| Koszty/przychody z tytułu wyceny instrumentów pochodnych - FORWARD | (105) | (105) | - | - |
| | (408 241) | (112 911) | (299 915) | (93 524) |

Istotny wzrost odsetek w 2024 roku w porównaniu do poprzedniego roku wynika z wyższego stanu zadłużenia (obligacje).

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

w tysiącach złotych

| | Nota | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---|------------|--|--|--|--|
| Zrealizowane różnice kursowe | 10.6; 10.7 | (7 781) | (5 353) | (170) | (467) |
| Niezrealizowane różnice kursowe | 10.6; 10.7 | 5 278 | 4 025 | 8 912 | (627) |
| Wycena transakcji Forward | 10.7 | (105) | (105) | - | - |
| Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut | 10.1 | 541 | 255 | (7 596) | (1 518) |
| | | (2 067) | (1 178) | 1 146 | (2 612) |

10.9. Podatek dochodowy

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---|---|---|---|---|
| Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat | | | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego* | (27 149) | (6 363) | (63 896) | (27 555) |
| Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z zysków i strat | | | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych** | 91 022 | 68 653 | 10 623 | 49 737 |
| Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat | 63 873 | 62 290 | (53 273) | 22 182 |
| Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach | | | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (4 081) | (1 227) | (10 473) | (7 233) |
| Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach | (4 081) | (1 227) | (10 473) | (7 233) |
| Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach | 59 792 | 61 063 | (63 746) | 14 948 |

*Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu zawiera podatek dochodowy, podatek CFC, a w roku 2023 również rezerwę na wynik kontroli podatkowej.

**Spadek rezerwy na podatek odroczony w bieżącym okresie wynika ze zmniejszenia zakładanych wpływów ze spółek zależnych oraz ze wzrostu kosztu uzyskania przychodów z tytułu prognozowanych wpływów z inwestycji w jednostki zależne.

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 odroczonego opodatkowaniu podatkiem dochodowym w momencie realizacji dochodu lub w momencie wypłaty dywidendy.

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 |
|--|---|-----------------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 010 405 | 1 037 474 |
| Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%) | (191 977) | (197 120) |
| Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego | 3 652 | 1 817 |
| 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 | 252 198 | 170 584 |
| Rezerwa na wynik kontroli podatkowej | - | (28 554) |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat | 63 873 | (53 273) |
| Efektywna stopa podatkowa (%) | -6,32% | 5,13% |

Grupa KRUK nie ujmuje podatku CIT w oparciu o prognozowaną śródroczną efektywną stawkę z uwagi na fakt, iż nie wyeliminowałoby to nieregularności w podatku w ciągu roku obrotowego.

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 | |
|--|-------------------------|---------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 403 | 5 222 | (2 961) | (4 234) | (558) | 988 |
| Wartości niematerialne | - | - | (3 470) | (5 000) | (3 470) | (5 000) |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 15 357 | 13 260 | - | - | 15 357 | 13 260 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | - | (180) | (241) | (180) | (241) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 21 413 | 21 776 | - | - | 21 413 | 21 776 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 3 443 | 5 230 | - | - | 3 443 | 5 230 |
| Rezerwy i zobowiązania | 224 | 186 | - | - | 224 | 186 |
| Inwestycje w portfele wierzytelności | - | - | (7 682) | (7 411) | (7 682) | (7 411) |
| Inwestycje w udzielone pożyczki | 28 343 | 32 050 | - | - | 28 343 | 32 050 |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | - | - | (17 848) | (13 767) | (17 848) | (13 767) |
| Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne | - | - | (108 450) | (203 420) | (108 450) | (203 420) |
| Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 71 183 | 77 724 | (140 591) | (234 073) | (69 408) | (156 349) |
| Kompensata | (26 754) | (31 766) | 26 754 | 31 766 | - | - |
| Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 44 429 | 45 958 | (113 837) | (202 307) | (69 408) | (156 349) |

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

| | Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2024 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2024 | 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 |
|--|---|---|---|---|---|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 988 | (1 546) | (558) | 3 742 | (2 754) | 988 |
| Wartości niematerialne | (5 000) | 1 530 | (3 470) | (5 148) | 148 | (5 000) |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 13 260 | 2 097 | 15 357 | 11 920 | 1 340 | 13 260 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (241) | 61 | (180) | (413) | 172 | (241) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 21 776 | (363) | 21 413 | 16 633 | 5 143 | 21 776 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 5 230 | (1 787) | 3 443 | 2 590 | 2 640 | 5 230 |
| Rezerwy i zobowiązania | 186 | 38 | 224 | (109) | 295 | 186 |
| Inwestycje w portfele wierzytelności | (7 411) | (271) | (7 682) | (7 058) | (353) | (7 411) |
| Inwestycje w udzielone pożyczki | 32 050 | (3 707) | 28 343 | 32 923 | (873) | 32 050 |
| Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne | (203 420) | 94 970 | (108 450) | (208 285) | 4 865 | (203 420) |
| | (142 582) | 91 022 | (51 560) | (153 205) | 10 623 | (142 582) |

w tysiącach złotych

| | Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2024 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach | Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2024 | Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2023 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach | Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2023 |
|--------------------------------------|---|--|---|---|--|---|
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | (13 767) | (4 081) | (17 848) | (3 294) | (10 473) | (13 767) |
| | (13 767) | (4 081) | (17 848) | (3 294) | (10 473) | (13 767) |

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.

Spadek rezerwy z powyższego tytułu w bieżącym okresie wynika:

- ze zmniejszenia zakładanych wpływów ze spółek zależnych,
- ze wzrostu kosztu uzyskania przychodów z tytułu prognozowanych wpływów z inwestycji w jednostki zależne.

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 grudnia 2024 r. wynosi 5 081 798 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 3 727 864 tys. zł).

Grupa jest objęta zakresem zasad modelowych filaru drugiego OECD. Przepisy dotyczące filaru drugiego zostały uchwalone w Polsce, jurysdykcji, w której zarejestrowana jest spółka Kruk S.A., i zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2025 r. mocą Ustawy z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Ponieważ przepisy filaru drugiego nie obowiązywały na dzień sprawozdawczy, w Grupie nie występuje żadne bieżące obciążenie podatkowe. Grupa stosuje wyjątek MSR 12 w zakresie ujmowania i ujawniania informacji o aktywach i zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku związanego z podatkiem dochodowym w ramach filaru drugiego.

Zgodnie z przepisami Grupa będzie zobowiązana do zapłaty podatku uzupełniającego stanowiącego różnicę między efektywną stawką podatku dla danej jurysdykcji a stawką minimalną wynoszącą 15% po spełnieniu określonego w niej warunku przychodowego, czyli po osiągnięciu przez dwa z czterech lat podatkowych bezpośrednio poprzedzających rok podatkowy, skonsolidowanego przychodu wynoszącego co najmniej 750 mln EUR. Spółka ocenia, że skonsolidowane przychody Grupy KRUK mogą osiągnąć co najmniej 750 mln EUR najwcześniej w latach 2025 i 2026. W takim przypadku Grupa KRUK może być zobowiązana do zapłaty podatku wyrównawczego po raz pierwszy za rok 2027.

W razie spełnienia dodatkowych warunków ustawowych Grupa KRUK może skorzystać z przewidzianej Ustawą instytucji „Bezpiecznej Przystani”, co oznaczałoby zwolnienie z obowiązku wyliczania i zapłaty podatku wyrównawczego w jurysdykcji polskiej przez maksymalnie pięć lat (licząc od pierwszego roku, za który spełniony będzie warunek przychodowy, tj. najwcześniej od 2027 roku).

Grupa jest w trakcie oceny swojej ekspozycji na prawodawstwo w ramach wejścia w życie drugiego filaru. Ocena ta wskazuje, że w Grupie KRUK istnieją jednostki zależne, które prowadzą działalność w jurysdykcjach (polska, maltańska i luksemburska) dla których szacowana średnia ważona efektywna stawka podatkowa oparta na zysku brutto za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2024 r. jest niższa niż 15%. Jednakże, mimo że średnia efektywna stawka podatkowa wynosi poniżej 15%, ekspozycja grupy na płacenie podatków dochodowych w ramach drugiego filaru może nie uwzględniać pełnej różnicy w stawkach podatkowych w odniesieniu do ww. jurysdykcji. Wynika to z wpływu możliwości skorzystania z przewidzianych ustawą „Bezpiecznych Przystani” oraz wpływu szczególnych korekt przewidzianych w przepisach dotyczących drugiego filaru, które prowadzą do powstania różnic efektywnych stawek podatkowych w porównaniu z tymi obliczonymi zgodnie z MSR 12.

Na podstawie bieżącej oceny oczekuje się, że zastosowanie przepisów filaru drugiego spowoduje wzrost efektywnej rocznej stawki podatkowej Grupy nie wcześniej niż w roku 2027 a wpływ wartościowy pozostaje na dzień publikacji sprawozdania trudny do oszacowania. Grupa współpracuje ze specjalistami podatkowymi, aby prawidłowo zastosować przepisy dotyczące Filaru II i określić wpływ na dane finansowe Grupy.

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

w tysiącach złotych

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 3 423 881 | 2 324 607 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 2 892 970 | 2 773 264 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 35 155 | 40 213 |
| | 6 352 006 | 5 138 084 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 34 729 | 285 551 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 216 732 | 77 938 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 23 084 | 29 594 |
| | 274 545 | 393 083 |

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

| w tysiącach złotych | Waluta | Nominalna stopa | Okresy zapadalności ¹ | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|--|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | niebadane | |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy | EUR/PLN | WIBOR 1M + marża 2,4-2,95p.p.; WIBOR 3M + marża 2,0-2,7 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,85 p.p. | 2025-2029 | 3 458 610 | 2 610 158 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | PLN | WIBOR 3M + marża 3,0-4,65 p.p.; | 2025-2030 | 3 109 702 | 2 851 202 |
| | EUR | 4,00% - 4,80 % ² EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p. | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | EUR/PLN CZK | WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 3,65-4,29 p.p.; 3,00 - 9,64% | 2025-2030 | 58 239 | 69 807 |
| | | | | 6 626 551 | 5 531 167 |

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania² oprocentowanie stałe

Opublikowane prognozy

Zgodnie z art. 35 ust 1a oraz 1b Ustawy o Obligacjach Grupa w grudniu 2023 roku opublikowała na [stronie](#) Jednostki Dominującej prognozę kształtowania się zobowiązań finansowych oraz struktury finansowej KRUK S.A. oraz Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2024 roku ("Prognoza w rozumieniu Ustawy o Obligacjach"). Grupa informuje, że zobowiązania finansowe KRUK S.A. oraz Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2024 roku prezentują się następująco:

- a. zobowiązania finansowe KRUK S.A.: 3 706 mln PLN (więcej o 17% w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- b. zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej KRUK: 6 627 mln PLN (więcej o 11% w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- c. struktura finansowania KRUK S.A. (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu KRUK S.A.): 44% (więcej o 1 punkt procentowy w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- d. struktura finansowania Grupy Kapitałowej KRUK (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Grupy Kapitałowej KRUK): 57% (mniej o 1 punkt procentowy w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

Wyższy od szacowanego poziom zobowiązań finansowych Jednostki Dominującej i Grupy na koniec 2024 roku wynika z wysokiego poziomu nakładów na pakiety wierzytelności poniesionych przez Grupę w 2024 roku (2,8 mld zł). Procentowy udział zobowiązań finansowych w bilansie wg stanu na koniec 2024 roku, odpowiednio Spółki i Grupy jest na zbliżonym poziomie do szacowanego (odchylenie: +1 punkt procentowy, -1 punkt procentowy).

Wpływ reformy IBOR

W czerwcu 2024 roku Narodowa Grupa Robocza (NGR) rozpoczęła publiczne konsultacje w sprawie przeglądu i oceny alternatywnych indeksów stopy procentowej, które mają stanowić podstawę do przeprowadzenia weryfikacji decyzji NGR z września 2022 roku w zakresie wyboru WIRON jako optymalnego zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR. Przedmiotem konsultacji były indeksy: WIRON, WIRON+, WIRF, WIRF+ oraz WRR, które uczestnicy konsultacji mogli ocenić z perspektywy kryteriów dotyczących jakości indeksów, ich charakterystyki, potencjału dla rozwoju rynku finansowego i rynku produktów bankowych. Uczestnicy mieli również okazję wypowiedzieć się o obecnych uwarunkowaniach rynkowych i regulacyjnych oraz związanych z nimi inicjatywach, które mogłyby pomóc wzmocnić nowy wskaźnik, rynek, który ten wskaźnik opisuje, i instrumenty oparte na tym wskaźniku. W dniu 9 lipca 2024 roku NGR poinformowała o zakończeniu z dniem 1 lipca 2024 roku zbierania opinii w ramach procesu konsultacji publicznych. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej na posiedzeniach w dniach 21 listopada 2024 roku oraz 6 grudnia 2024 roku przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF– jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej podjął w dniu 24 stycznia 2025 roku decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF–.

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:

w tysiącach złotych

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR | | |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy | 807 016 | 454 154 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 2 326 523 | 2 159 898 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2 958 | 7 922 |
| Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR | | |
| CIRS | 1 957 500 | 1 750 000 |
| IRS | - | 190 000 |

10.11. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Grupy w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupy Kapitałowej KRUK,
- dopuszczalny wpływ ryzyka stóp procentowych na wyniki Grupy (apetyt na ryzyko stóp procentowych),
- metody pomiaru i monitorowania ryzyka stóp procentowych oraz ekspozycji na ryzyko stóp procentowych,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnego apetytu na ryzyko stóp procentowych Grupy,
- zasady zabezpieczania ryzyka stóp procentowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 432 500 tys. EUR:

| Nazwa banku | Spółka z Grupy KRUK | Rodzaj transakcji | Wolumen | Stopa stała transakcji | Stopa zmienna | Okres ważności |
|----------------------|---------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|---------------|-----------------------------|
| ING Bank Śląski S.A. | InvestCapital Ltd | IRS (Interest Rate Swap) | 210 000 000 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 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 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 EUR | 2,3200% | EURIBOR 1M | od 2023-12-27 do 2028-06-30 |
| ING Bank Śląski S.A. | KRUK S.A. | IRS (Interest Rate Swap) | 24 000 000 EUR | 2,4050% | EURIBOR 3M | od 2024-08-21 do 2029-02-01 |

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.

W IV kwartale 2024 roku Grupa zawarła walutowy kontrakt zamiany stóp procentowych (CIRS) o nominale 125 000 tys. PLN, w którym Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową powiększoną o marżę liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 1 957 500 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 |
| 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) | 50 000 000 PLN | 1,40% | WIBOR 3M | 2022-07-20 | 2026-03-02 |
| 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 |
| DNB Bank ASA. | KRUK S.A. | CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap) | 70 000 000 PLN | 6,046% | WIBOR 3M + 4% | 2024-03-21 | 2029-02-16 |
| ING Bank Śląski S.A. | KRUK S.A. | CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap) | 90 000 000 PLN | 6,19% | WIBOR 3M + 4% | 2024-03-21 | 2028-09-26 |
| Alior Bank S.A. | KRUK S.A. | CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap) | 125 000 000 PLN | 4,40% | WIBOR 3M + 3% | 2024-12-11 | 2030-11-13 |

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Celem zawarcia powyższych transakcji CIRS było:

- zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej rozumianego jako zmienność wydatków odsetkowych spowodowana zmianami rynkowej stawki WIBOR 3M – zamiana zmiennej stopy procentowej na stopę stałą,
- zabezpieczenie ryzyka walutowego rozumianego jako zmienność wartości aktywów netto denominowanych w EUR spowodowana zmianami rynkowego kursu EURPLN – kompensata różnic kursowych.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązaniach finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 12).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

- a) cele Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym,
- b) kluczowe zasady zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie,
- c) dopuszczalny wpływ ryzyka walutowego na wyniki i kapitały Grupy (apetyt na ryzyko walutowe),
- d) metody pomiaru i monitorowania ryzyka walutowego oraz ekspozycji na ryzyko walutowe,
- e) zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnego apetytu na ryzyko walutowe i określonych limitów ryzyka walutowego,
- f) zasady zabezpieczania ryzyka walutowego,
- g) role i obowiązki w procesie zarządzania ryzykiem walutowym.

W latach 2019-2024 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 2023 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*.

W dniu 2 sierpnia 2024 r. pomiędzy KRUK S.A. a mBank S.A. zostało zawarte porozumienie do Umowy Zabezpieczającej regulującej zasady ustanawiania zabezpieczenia w ramach umowy ramowej z dnia 7 lutego 2019 r. dla transakcji rynku finansowego. W wyniku porozumienia z dniem 22 sierpnia 2024 r. nastąpiło rozwiązanie Umowy Zabezpieczającej za porozumieniem stron.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie posiada czynnych transakcji zawartych na podstawie powyższej umowy ramowej.

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

| | 31.12.2024 niebadane | | | | 31.12.2023 | | | | Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Rodzaj zabezpieczenia |
|-------------------------|-------------------------|---------------|-----------------------|--|---------------|---------------|-----------------------|--|---|--|
| | Aktywa | Zobowiązania | Nominał transakcji | Zmiana wartości godzimej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności | Aktywa | Zobowiązania | Nominał transakcji | Zmiana wartości godzimej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności | | |
| Typ instrumentu: | | | | | | | | | | |
| IRS | - | - | - PLN | (4 954) | 4 954 | - | 190 000 (PLN) | (13 852) | Instrumenty zabezpieczające | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych |
| IRS | - | 34 497 | 432 500 (EUR) | (6 101) | 29 | 28 425 | 408 500 (EUR) | (44 152) | Instrumenty zabezpieczające | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych |
| CIRS | 114 326 | 2 245 | 1 957 500 (PLN) | 22 825 | 93 445 | 4 189 | 1 750 000 (PLN) | 87 551 | Instrumenty zabezpieczające | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce z zagranicy |
| | 114 326 | 36 742 | | 11 770 | 98 428 | 32 614 | | 29 547 | | |

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2024

| | 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) | - | (4 954) | - | - |
| Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej) | 432 500 (EUR) | (6 101) | (30 867) | - |
| 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) | 1 957 500 (PLN) | 22 825 | 91 564 | - |

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

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2024 r.

| Typ instrumentu: | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
|-----------------------------|--------------------|---------------|-----------|-------------|---------------|
| IRS | | | | | |
| stała płatność EUR sprzedaż | (25 072) | (17 674) | (34 877) | (1 894 266) | - |
| zmienna płatność EUR | 25 072 | 17 674 | 34 877 | 1 894 266 | - |
| CIRS | | | | | |
| stała płatność | (69 810) | (91 420) | (295 906) | (1 539 570) | - |
| zmienna płatność | 69 810 | 91 420 | 295 906 | 1 539 570 | - |

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 r.

| Typ instrumentu: | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
|-----------------------------|--------------------|---------------|-----------|-------------|---------------|
| IRS | | | | | |
| stała płatność PLN sprzedaż | (26 312) | (165 656) | - | - | - |
| zmienna płatność PLN | 26 312 | 165 656 | - | - | - |
| IRS | | | | | |
| stała płatność EUR sprzedaż | (39 325) | (26 169) | (35 886) | (1 843 653) | - |
| zmienna płatność EUR | 39 325 | 26 169 | 35 886 | 1 843 653 | - |
| CIRS | | | | | |
| stała płatność | (125 963) | (43 342) | (192 769) | (1 286 932) | (369 021) |
| zmienna płatność | 125 963 | 43 342 | 192 769 | 1 286 932 | 369 021 |

w tysiącach złotych

01.01.2024 - 31.12.2024
niebadane

| | 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 | (21 216) | 4 082 | 68 177 | 51 043 |
| Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý | 11 681 | - | 81 895 | 93 576 |
| Koszt zabezpieczenia | - | - | 12 802 | 12 802 |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | 1 405 | - | (5 486) | (4 081) |
| Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat | (22 737) | - | (65 824) | (88 561) |
| -Przychody / koszty odsetkowe | (22 737) | - | (1 546) | (24 283) |
| -Koszt zabezpieczenia | - | - | (64 278) | (64 278) |
| Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu | (30 867) | 4 082 | 91 564 | 64 779 |

w tysiącach złotych

01.01.2023 - 31.12.2023

| | 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 rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem |
|--|---|--|---|---|
| Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających | | | | |
| Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu | 34 562 | 4 082 | (6 017) | 32 627 |
| Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy | (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 rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu | (21 216) | 4 082 | 68 177 | 51 043 |

10.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

| <i>w tysiącach akcji</i> | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|---|------------------------------------|
| Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia | 19 319 | 19 319 |
| Wpływ umorzenia i emisji | 19 | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego | 19 338 | 19 319 |
| <i>w złotych</i> | | |
| Zysk przypadający na 1 akcję | 55,54 | 50,93 |

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

| <i>w tysiącach akcji</i> | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|---|------------------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego | 19 338 | 19 319 |
| Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji | 1 146 | 1 024 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona) | 20 484 | 20 343 |
| <i>w złotych</i> | | |
| Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony) | 52,43 | 48,37 |

W dniu 10 października 2024 r. Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał postanowienie o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 62 878 zł, w drodze emisji akcji serii H, do kwoty 19 381 668 zł. Wpis podwyższenia kapitału zakładowego w KRS ma charakter deklaratoryjny. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło 23 września 2024 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r., poprzez emisję 62 878 akcji serii H Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii H zostały wyemitowane w związku z wykonaniem przez uprawnione osoby prawa do objęcia akcji wynikającego z posiadanych warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego adresowanego do kluczowych członków kadry menedżerskiej KRUK S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK.

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

w tysiącach złotych

| | 31.12.2024 | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | niebadane | niebadane | |
| Aktywa | | | |
| Aktywa długoterminowe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 89 572 | 90 397 | 91 777 |
| Inne wartości niematerialne | 69 341 | 65 130 | 67 206 |
| Wartość firmy | 7 928 | 7 944 | 8 084 |
| Inwestycje | 7 738 124 | 7 129 516 | 6 416 303 |
| Instrumenty zabezpieczające | 101 285 | 96 685 | 82 848 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 44 429 | 42 948 | 45 958 |
| Aktywa długoterminowe ogółem | 8 050 679 | 7 432 620 | 6 712 176 |
| Aktywa krótkoterminowe | | | |
| Zapasy | 12 556 | 10 821 | 15 038 |
| Inwestycje | 3 265 059 | 3 092 306 | 2 675 590 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 19 619 | 21 673 | 24 440 |
| Pozostałe należności | 52 496 | 43 574 | 58 970 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 3 684 | 8 021 | 22 398 |
| Instrumenty zabezpieczające | 13 041 | 13 158 | 15 580 |
| Pozostałe aktywa | 16 955 | 13 579 | 15 852 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 214 790 | 178 363 | 388 461 |
| Aktywa krótkoterminowe ogółem | 3 598 200 | 3 381 495 | 3 216 329 |
| Aktywa ogółem | 11 648 879 | 10 814 115 | 9 928 505 |
| Kapitały i zobowiązania | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 19 382 | 19 382 | 19 319 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 374 097 | 374 097 | 358 506 |
| Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających | 64 779 | 59 194 | 51 043 |
| Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń | 3 374 | 3 331 | 3 331 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | (130 734) | (127 289) | (95 871) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 188 654 | 185 133 | 171 847 |
| Zyski zatrzymane | 4 009 434 | 3 894 233 | 3 283 218 |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 4 528 986 | 4 408 081 | 3 791 393 |
| Udziały niekontrolujące | (329) | (324) | (583) |
| Kapitał własny ogółem | 4 528 657 | 4 407 757 | 3 790 810 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu | 6 352 006 | 5 584 616 | 5 138 084 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 113 837 | 179 782 | 202 307 |
| Rezerwy | 1 897 | 1 340 | 12 211 |
| Instrumenty zabezpieczające | 36 742 | 37 736 | 32 614 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | 6 504 482 | 5 803 474 | 5 385 216 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu | 274 545 | 282 944 | 393 083 |
| Instrumenty pochodne | 105 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 231 823 | 201 298 | 220 448 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 5 493 | 5 913 | 11 785 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 85 775 | 64 841 | 76 469 |
| Rezerwy | 17 999 | 47 888 | 50 694 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 615 740 | 602 884 | 752 479 |
| Zobowiązania ogółem | 7 120 222 | 6 406 358 | 6 137 695 |
| Kapitały i zobowiązania ogółem | 11 648 879 | 10 814 115 | 9 928 505 |

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 España S.L. | ERIF BIG S.A. | Ogółem |
|---|-------------------------------|------------------------|------------------|----------|
| 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 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r. | 299 | 48 101 | - | 48 400 |
| Zwiększenia | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | (156) | - | (156) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 r. | 299 | 47 945 | - | 48 244 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | | | |
| 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) |
| Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r. | - | (40 316) | - | (40 316) |
| Zwiększenia | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - |
| Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2024 r. | - | (40 316) | - | (40 316) |
| Wartość netto | | | | |
| 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 1 stycznia 2024 r. | 299 | 7 785 | - | 8 084 |
| Na dzień 31 grudnia 2024 r. | 299 | 7 629 | - | 7 928 |

Na dzień 31 grudnia 2024 r. nie stwierdzono przesłanek do dokonania odpisu na wartości firmy.

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Nieruchomości | 12 356 | 14 893 |
| Pozostałe zapasy | 200 | 145 |
| | 12 556 | 15 038 |

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> | 01.01.2024 - 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|--|--|
| Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu | 14 893 | 16 243 |
| Wartość przejętych nieruchomości | 7 665 | 3 321 |
| Wartość sprzedanych nieruchomości | (6 110) | (13) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | (4 059) | (4 610) |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości | (33) | (48) |
| Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu | 12 356 | 14 893 |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
|--|---------------------------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe | 19 619 | 24 440 |
| | 19 619 | 24 440 |

Pozostałe należności

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy | 18 723 | 38 265 |
| Należności z tytułu kwot zwindykowanych | 26 583 | 12 809 |
| Należności z tytułu kaucji i wadium | 6 922 | 7 502 |
| Inne należności | 181 | 115 |
| Udzielone pożyczki pracownicze | 87 | 163 |
| Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych | - | 116 |
| | 52 496 | 58 970 |

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

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Środki pieniężne w kasie | 115 | 118 |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 214 675 | 168 343 |
| Depozyty terminowe | - | 220 000 |
| | <u>214 790</u> | <u>388 461</u> |

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

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 40 045 | 36 777 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych | 23 913 | 19 879 |
| Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów | 14 993 | 14 136 |
| Zobowiązania z tytułu PIT | 5 733 | 4 778 |
| Fundusze specjalne | 1 091 | 899 |
| | <u>85 775</u> | <u>76 469</u> |

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

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 167 396 | 163 254 |
| Inne zobowiązania | 49 537 | 41 488 |
| Przychody przyszłych okresów | 5 296 | 6 690 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne | 5 050 | 6 193 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ceł | 4 544 | 2 823 |
| | <u>231 823</u> | <u>220 448</u> |

10.20. Rezerwy

w tysiącach złotych

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych | 18 289 | 15 945 |
| Rezerwa na program lojalnościowy | - | 10 871 |
| Rezerwa na wynik kontroli podatkowej | 1 607 | 28 554 |
| Pozostałe rezerwy | - | 7 535 |
| | 19 896 | 62 905 |

| | Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych | Rezerwa na program lojalnościowy | Rezerwa na wynik kontroli podatkowej | Pozostałe rezerwy |
|--|---|---|---|------------------------------|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r. | 14 124 | 11 746 | - | 10 561 |
| Zwiększenie / naliczenie | 2 202 | 402 | 28 554 | |
| 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 | 28 554 | 7 535 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2024 r. | 15 945 | 10 871 | 28 554 | 7 535 |
| Zwiększenie / naliczenie | 2 434 | 329 | - | |
| Wykorzystanie | (90) | (2 248) | (26 947) | |
| Rozwiązanie rezerwy z tytułu zakończenia programu lojalnościowego | | (8 952) | | |
| Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego | | | | (7 535) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2024 r. | 18 289 | - | 1 607 | - |

Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie przeprowadził w KRUK S.A. kontrolę rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2023. Na dzień publikacji raportu kontrole za lata 2018-2023 zostały zakończone. Grupa utworzyła w roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28 554 tys. zł, która pokryła zaległość podatkową wraz z odsetkami za lata objęte kontrolą. Konsekwencją przeprowadzonego postępowania była zmiana metodologii wyznaczania cen transferowych między podmiotami powiązanych za usługę zarządzania i windykacji wykonywaną przez Jednostkę Dominującą dla podmiotów powiązanych, która została zaimplementowana w 2024 r. Jednostka Dominująca stosowała konsekwentnie od wielu lat metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej (PCN) do wyznaczania wynagrodzenia za usługę zarządzania i windykacji. Urząd wskazał na konieczność zmiany tej metody na metodę odkosztową dążącą do pokrycia kosztów usługi wraz z narzutem marży. Wyniki kontroli pozostają zbieżne z kalkulacją rezerwy, jaką Grupa założyła z końcem roku 2023.

W okresie sprawozdawczym rozwiązano rezerwę na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego z uwagi na marginalny poziom reklamacji. W ocenie Grupy istnieje niskie ryzyko wzrostu obserwowanego poziomu reklamacji w przyszłości.

Z końcem sierpnia 2024 Grupa KRUK zakończyła realizację programu lojalnościowego *Marzenia do spełnienia*, w rezultacie dokonano rozwiązania rezerwy na punkty w kwocie 8 952 tys. zł.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto) | 8 965 | 2 305 | 7 670 | 1 920 |
| Dodatkowe świadczenia | 182 | 42 | 206 | 34 |
| Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji | 16 807 | 3 521 | 21 951 | 3 762 |
| | <u>25 955</u> | <u>5 868</u> | <u>29 827</u> | <u>5 716</u> |

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

w tysiącach złotych

| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.10.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023- 31.12.2023 niebadane | 01.10.2023- 31.12.2023 niebadane |
|-----------------------------------|--|--|--|--|
| Wynagrodzenie zasadnicze (brutto) | 1 553 | 346 | 1 226 | 307 |
| Dodatkowe świadczenia | 37 | 11 | 18 | 5 |
| | <u>1 591</u> | <u>357</u> | <u>1 244</u> | <u>312</u> |

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 grudnia 2024 r. posiadały 9,8% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2023 r.: 10,2%).

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:

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 10 500 278 | 8 673 765 |
| Udzielone pożyczki | 502 905 | 418 128 |
| Instrumenty zabezpieczające | 114 326 | 98 428 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków | 53 392 | 45 145 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 214 790 | 388 461 |
| | 11 385 691 | 9 623 927 |

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

w tysiącach złotych

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Polska | 4 669 869 | 3 987 968 |
| Rumunia | 1 697 570 | 1 484 091 |
| Włochy | 2 849 132 | 2 227 282 |
| Hiszpania | 1 909 174 | 1 711 748 |
| Pozostałe rynki zagraniczne | 259 946 | 212 838 |
| | 11 385 691 | 9 623 927 |

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Portfele detaliczne niezabezpieczone | 9 375 242 | 7 601 776 |
| Portfele detaliczne zabezpieczone | 255 418 | 281 025 |
| Portfele korporacyjne niezabezpieczone | 299 321 | 220 520 |
| Portfele korporacyjne zabezpieczone | 570 297 | 570 444 |
| | 10 500 278 | 8 673 765 |

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
2024 r.

w tysiącach złotych

| | Wartość księgowa | Przepływy pieniężne wynikające z | | | | | Powyżej 5 lat |
|--|------------------|------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| | | umowy/ szacunków niezdyskontowane* | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat | 2-5 lat | |
| Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne | | | | | | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 10 500 278 | 23 147 233 | 1 692 715 | 1 611 937 | 3 091 801 | 6 798 541 | 9 952 239 |
| Udzielone pożyczki | 502 905 | 691 074 | 206 554 | 154 075 | 173 654 | 82 780 | 74 011 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków | 53 392 | 53 392 | 53 392 | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 214 790 | 214 790 | 214 790 | - | - | - | - |
| Zabezieczone kredyty i pożyczki | (3 458 610) | (4 509 115) | (151 206) | (153 456) | (362 199) | (3 842 254) | - |
| Niezabezpieczone wyemitowane obligacje | (3 109 702) | (4 079 737) | (355 339) | (156 497) | (513 148) | (2 918 690) | (136 063) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | (58 239) | (70 299) | (13 073) | (12 710) | (13 025) | (28 174) | (3 317) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (216 933) | (216 933) | (216 933) | - | - | - | - |
| | 4 427 881 | 15 230 405 | 1 430 900 | 1 443 349 | 2 377 083 | 92 203 | 9 886 870 |

*Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

Na dzień 31 grudnia
2023 r.

w tysiącach złotych

| | Wartość księgowa | Przepływy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków niezdyskontowane* | Przepływy pieniężne wynikające z | | | | |
|--|------------------|---|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | | | 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) | (3 424 429) | (137 898) | (122 501) | (290 459) | (2 873 571) | - |
| 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) | - | - | - | - |
| | <u>3 789 590</u> | <u>11 779 795</u> | <u>1 515 926</u> | <u>1 170 285</u> | <u>1 937 895</u> | <u>228 221</u> | <u>6 927 468</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 2024 r. i 31 grudnia 2023 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 2024 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 475 189 tys. zł (31.12.2023 r.: 768 121 tys. zł). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 grudnia 2029 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 2024 r. 58% aktywów ogółem, natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 31% sumy bilansowej (31.12.2023 r.: odpowiednio 57% i 31%).

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

| | 31.12.2024 | | | | | 31.12.2024 | | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------|--|------------------|----------------|---------------|------------------|
| | 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 | - | 3 752 | 12 319 | - | 16 071 | - | 375 | 1 232 | - | 1 607 |
| Inwestycje | - | 163 | 1 606 714 | 9 487 | 1 616 364 | - | 16 | 160 671 | 949 | 161 636 |
| Środki pieniężne | 785 | 8 589 | 30 204 | 138 | 39 717 | 79 | 859 | 3 020 | 14 | 3 972 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu | - | (1 116 612) | - | - | (1 116 612) | - | (111 661) | - | - | (111 661) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (1 181) | (9 719) | (20 314) | - | (31 214) | (118) | (972) | (2 031) | - | (3 121) |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na rachunek zysków lub strat | (395) | (1 113 827) | 1 628 924 | 9 625 | 524 326 | (40) | (111 383) | 162 892 | 963 | 52 433 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | 21 210 | 16 493 | 470 | 38 174 | - | 2 121 | 1 649 | 47 | 3 817 |
| Inwestycje | - | 4 723 312 | 66 946 | 92 888 | 4 883 146 | - | 472 331 | 6 695 | 9 289 | 488 315 |
| Środki pieniężne | - | 118 792 | 17 542 | 7 118 | 143 451 | - | 11 879 | 1 754 | 712 | 14 345 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu | - | (2 376 032) | (10 172) | (930) | (2 387 134) | - | (237 603) | (1 017) | (93) | (238 713) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | (97 888) | (11 828) | (1 368) | (111 083) | - | (9 789) | (1 183) | (137) | (11 109) |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na inne całkowite dochody | - | 2 389 394 | 78 981 | 98 179 | 2 566 554 | - | 238 939 | 7 898 | 9 818 | 256 655 |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe | (395) | 1 275 567 | 1 707 905 | 107 803 | 3 090 880 | (40) | 127 557 | 170 790 | 10 780 | 309 087 |
| Efekt zabezpieczenia | | (1 957 500) | | | (1 957 500) | - | (195 750) | - | - | (195 750) |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia | (395) | (681 933) | 1 707 905 | 107 803 | 1 133 380 | (40) | (68 193) | 170 790 | 10 780 | 113 337 |

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

| w złotych | Średnie kursy walut* | | Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot) | |
|-----------|--|----------------------------|---|------------|
| | 01.01.2024- 31.12.2024 niebadane | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
| 1 EUR | 4,3075 | 4,5284 | 4,2730 | 4,3480 |
| 1 USD | 3,9815 | 4,1823 | 4,1012 | 3,9350 |
| 1 RON | 0,8658 | 0,9145 | 0,8589 | 0,8742 |
| 1 CZK | 0,1715 | 0,1889 | 0,1699 | 0,1759 |

*Średnie kursy walut ustalono jako średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; od 01.01.2024 r. w kalkulacji uwzględniony został również kurs z dnia kończącego poprzedni rok obrotowy.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

| w tysiącach złotych | Wartość księgowa | |
|---|-------------------------|-------------|
| | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 10 910 759 | 9 199 664 |
| Zobowiązania finansowe | (396 964) | (383 995) |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia | 10 513 795 | 8 815 669 |
| Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna) | (3 805 573) | (3 716 158) |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia | 6 708 223 | 5 099 511 |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 474 932 | 424 263 |
| Zobowiązania finansowe | (6 483 367) | (5 384 528) |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia | (6 008 435) | (4 960 265) |
| Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna) | 3 805 573 | 3 716 158 |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia | (2 202 863) | (1 244 107) |

13. Wartość godziwa

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

| w tysiącach złotych | 31.12.2024 niebadane | | 31.12.2023 | |
|--|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS) | (34 497) | (34 497) | (23 442) | (23 442) |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS) | 112 081 | 112 081 | 89 256 | 89 256 |
| Instrumenty pochodne (FORWARD) | (105) | (105) | - | - |
| Udzielone pożyczki | 3 301 | 3 301 | 5 618 | 5 618 |
| | <u>80 780</u> | <u>80 780</u> | <u>71 432</u> | <u>71 432</u> |
| Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 10 500 278 | 10 162 194 | 8 673 765 | 8 827 759 |
| Udzielone pożyczki | 499 604 | 506 532 | 412 510 | 418 318 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków | 53 392 | 53 392 | 45 145 | 45 145 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (216 933) | (216 933) | (204 742) | (204 742) |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | (3 458 610) | (3 477 433) | (2 610 158) | (2 622 718) |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (3 109 702) | (3 289 856) | (2 851 202) | (2 869 113) |
| | <u>4 268 029</u> | <u>3 737 896</u> | <u>3 465 318</u> | <u>3 594 649</u> |

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

| | 31.12.2024 niebadane | 31.12.2023 |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| Inwestycje w pakiety wierzytelności* | 2,19% - 87,14% | 2,55% - 65,08% |
| Udzielone pożyczki | 18,38% - 47,54% | 17,67% - 45,83% |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 5,15% - 8,77% | 6,05% - 8,75% |

*dotyczy 99,7% wartości pakietów wierzytelności

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 | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | <u>Wartość księgowa</u> | <u>Wartość godziwa</u> |
| Stan na dzień 31 grudnia 2023 r. | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (2 851 202) | (2 869 113) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2024 r. | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (3 109 702) | (3 289 856) |

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

| | Poziom 2 | |
|---|-------------------------|------------------------|
| | <u>Wartość księgowa</u> | <u>Wartość godziwa</u> |
| Stan na dzień 31 grudnia 2023 r. | | |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS) | (23 442) | (23 442) |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS) | 89 256 | 89 256 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2024 r. | | |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS) | (34 497) | (34 497) |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS) | 112 081 | 112 081 |
| Instrumenty pochodne (FORWARD) | (105) | (105) |

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.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

Poziom 3

| | <u>Wartość księgowa</u> | <u>Wartość godziwa</u> |
|--|-------------------------|------------------------|
| 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 |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | (2 610 158) | (2 622 718) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (204 742) | (204 742) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2024 r. | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 10 500 278 | 10 162 194 |
| Udzielone pożyczki | 502 905 | 509 833 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków | 53 392 | 53 392 |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | (3 458 610) | (3 477 433) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (216 933) | (216 933) |

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.

Wartość godziwa dla udzielonych pożyczek została wyznaczona w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji.

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności pomniejszonych o należności z tytułu podatków oraz dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań Grupa wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 3. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter przyjęto, że wartość bilansowa jest równa wartości godziwej.

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

Wyniki po czterech kwartałach 2024 roku

Zysk na koniec czwartego kwartału 2024 roku wyniósł 1 074 278 tys. zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2023, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 984 201 tys. zł (+90 077 tys. zł, tj. 9% r/r). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa po czterech kwartałach 2024 roku wyniosła 2 373 626 tys. zł i tym samym odnotowała wzrost o 13% względem analogicznego okresu w 2023 roku.

Przychody z działalności

Po czterech kwartałach 2024 roku Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 2 907 553 tys. zł, tj. o 12% (+314 973 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 2 637 598 tys. zł, co stanowi wzrost o 13% (+293 840 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost zrealizowany został na rynku polskim (+167 773 tys. zł, tj. +16%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku włoskim (+147 593 tys. zł, tj. +37%) oraz na rynku rumuńskim (+39 167 tys. zł, tj. +7%).

W okresie 2024 roku Grupa zaewidencjonowała łącznie 390 102 tys. zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 438 985 tys. zł aktualizacji rok wcześniej.

Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w okresie 2024 roku wyniosły 1 432 640 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 225 515 tys. zł, tj. o 19%. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów usług obcych oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych.

Koszty finansowe

W 2024 roku koszty finansowe netto wyniosły 402 029 tys. zł, a ich wzrost o 112 911 tys. zł w porównaniu do roku 2023 wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 095 384 tys. zł).

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie 2024 roku wyniosła 2 827 896 tys. zł, czyli o 5% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 2 972 231 tys. zł.

Spłaty z portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w okresie 2024 roku 3 536 311 tys. zł, tj. o 15% więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku. Ponad połowa wpłat dokonanych w okresie 2024 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 473 838 tys. zł wpłaty w 2024 roku w porównaniu do roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 200 430 tys. zł (35% r/r) wpłatom na rynku włoskim, wyższym o 147 367 tys. zł (38% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim oraz wyższym o 92 361 tys. zł (7% r/r) wpłatom na rynku polskim.

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 czym Grupa ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Grupy jest 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.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AL2 w dniu 2 lutego 2024 r. w wartości nominalnej 52 500 tys. zł (I rata wykupu);
- obligacje serii AG2 w dniu 6 lutego 2024 r. w wartości nominalnej 25 000 tys. zł;
- obligacje serii AJ1 w dniu 2 września 2024 r. w wartości nominalnej 25 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. Grupa przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- 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.
- w dniu 21 października 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AP1 w wartości nominalnej 75 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 21 października 2029 r.
- w dniu 20 listopada 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AP2 w wartości nominalnej 125 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 20 listopada 2030 r.

Ponadto z dniem 25 marca 2024 r. dokonano asymilacji obligacji serii AO3 i AO4 o łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. EUR oraz z dniem 3 czerwca 2024 r. dokonano asymilacji obligacji serii AO5 i AO6 o łącznej wartości nominalnej 14 000 tys. EUR.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 5 lutego 2025 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AP3 w wartości nominalnej 100 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 2,80 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 5 lutego 2031 r.

16. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 27 marca 2024 roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Wypłata miała nastąpić z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2023 roku. Pozostałą część zysku netto Jednostki Dominującej za 2023 rok Zarząd rekomendował przeznaczyć na kapitał zapasowy. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy była zgodna z przyjętą przez Zarząd KRUK S.A. 2 grudnia 2021 r. Polityką Dywidendową i uwzględniała obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK. Wniosek został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2024 r.

W dniu 10 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 347 738 220,00 zł nastąpiła z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2023 roku. Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku został ustalony na 15 maja 2024 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 20 maja 2024 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu wypłaty, a objętych nią zostało 19 318 790 akcji KRUK S.A.

17. 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 grudnia 2024 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. | 210 000 tys. PLN | Nie później niż do dnia 18.12.2032 r. | Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy |
| Weksel in blanco | Santander Bank Polska S.A. | 195 000 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. | do 195 000 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. |

| 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., PEKAO S.A. | DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., PEKAO S.A. | 975 000 tys. EUR | Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego; Nie później niż do dnia 31.12.2032 r. | Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego |
| 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. | 15 624 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. | 34 320 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. | 105 000 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. | 43 560 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. |
| Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 8 lutego 2024 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A. | PKO BP S.A. | 52 745 tys. PLN | Nie później niż do dnia 7 lutego 2032 r. | Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny |
| Gwarancje pozyskane | | | | |
| Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu | DEVCO Sp. z o.o. | 341 tys. EUR oraz 271 tys. PLN | Nie później niż do dnia 31 maja 2025 r. | Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją |
| Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu | Vastint Poland Sp. z o.o. | 471 tys. EUR | Nie później niż do dnia 6 listopada 2025 r. | Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań oraz należytego wykonania umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją |

* na dzień 31.12.2024 spółka InvestCapital Ltd nie posiadała zobowiązań będących przedmiotem poręczenia.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 20 września 2024 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, Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. (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 650 000 tys. EUR. Zgodnie z postanowieniami zmienionej Aneksem Zmieniającym 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 Zmieniającym. Ponadto w dniu 24 września 2024 r. Prokura NFW FIZ oraz KRUK S.A. złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 975 000 tys. EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2032 roku.

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

- w dniu 16 stycznia, 26 kwietnia, 23 lipca, 18 września, 10 grudnia 2024 r. oraz po dacie bilansowej w dniu 22 stycznia 2025 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami zostały podpisane pod prawem hiszpańskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- w dniu 19 stycznia oraz 18 grudnia 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, zostały podpisane aneksy do umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach wyemitowanych przez spółkę Kruk Investimenti S.r.l. Aneksy dotyczyły potwierdzenia objęcia zastawem zwiększonej maksymalnej wartości nominalnej emisji,
- w dniu 2 lutego 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku rumuńskim,
- w dniu 16 grudnia 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, został podpisany pod prawem rumuńskim aneks do umowy zastawu na rachunkach bankowych posiadanych przez InvestCapital LTD.,
- po dacie bilansowej, w dniu 31 stycznia 2025 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 NFW FIZ na rynku polskim.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców wynosiła 6 185 958 tys. zł.

W dniu 19 grudnia 2023 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt rewolwingowy 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:

- 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,
- dodatkowo, celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy, w dniu 11 stycznia 2024 r., Prokura NFW FIZ zawarła 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 210 000 tys. zł.

W dniu 12 listopada 2024 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 przedłużenie dostępności kredytu do 18 grudnia 2029 r.

W związku z powyższym:

- w dniu 19 listopada 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 2032 r.,
- w dniu 19 listopada 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 wydłużono datę wygaśnięcia poręczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2032 r.,
- w dniu 20 listopada 2024 r. spółki KRUK S.A. oraz Prokura NFW FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 000 tys. zł, które wygasną nie później niż 31 grudnia 2032 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 245 687 tys. zł.

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. Kredyt został udzielony do wysokości 39 300 tys. zł do dnia 7 lutego 2029 r. 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 dniu 10 lipca 2024 r. została zawarta Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ) pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 58 950 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 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. Kredyt został udzielony do wysokości 40 000 tys. zł do dnia 19 grudnia 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy, po dacie bilansowej:

- w dniu 8 stycznia 2025 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 60 000 tys. zł,
- w dniu 9 stycznia 2025 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 9 stycznia 2025 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 9 stycznia 2025 r. Prokura NFW FIZ oraz KRUK S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 60 000 tys. zł, które wygasną nie później niż 31 grudnia 2032 r.,
- w dniu 31 stycznia 2025 r. została zawarta Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ) pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60 000 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 170 910 tys. zł.

W związku z zawartą dnia 8 kwietnia 2011 r. z późn. zm. umową o kredyt rewolwingowy pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A. w dniu 2 września 2024 roku został zawarty aneks, na podstawie którego została zwiększona kwota przyznanego limitu kredytowego o 150 000 tys. zł. Aktualne limity kredytowe wyglądają następująco:

- Kredyt – do kwoty 270 000 tys. zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty przypadają na dzień 31 października 2029 r.,
- Kredyt Dodatkowy – do kwoty 105 000 tys. zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty przypadają na dzień 29 października 2027 r.

W związku z powyższym, w dniu 4 września 2024 r.:

- został zawarty aneks do Umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach z dnia 20 listopada 2017 roku, zawartej pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A., na podstawie którego zwiększona została najwyższa suma zabezpieczenia do kwoty 562 500 tys. zł,

- KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 405 000 tys. zł z tytułu Kredytu, do dnia 31 października 2029 roku oraz do kwoty 157 500 tys. zł z tytułu Kredytu Dodatkowego, które wygaśnie nie później niż 29 października 2027 roku.

W dniu 28 lutego 2024 r. została zawarta umowa o kredyt obrotowy odnawialny pomiędzy KRUK S.A. a bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 118 000 tys. zł do dnia 28 lutego 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy w dniu 7 marca 2024 r.:

- KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 177 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 1 marca 2031 roku,
- została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a VeloBank S.A. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 177 000 tys. zł.

W dniu 28 lutego 2024 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 22 grudnia 2021 r. pomiędzy KRUK S.A. oraz bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było przedłużenie dostępności kredytu do 31 grudnia 2028 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy w dniu 7 marca 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 2030 r.

W dniu 26 kwietnia 2024 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 31 marca 2014 r. przez KRUK S.A. z VeloBank S.A. (wcześniej Getin Noble Bank S.A.). Zgodnie z umową termin ostatecznej spłaty przypadał na 1 maja 2024 r.

W dniu 28 grudnia 2023 roku została zawarta umowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 100 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2028 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- 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 2031 roku,
- 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 został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2024 roku została zawarta umowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 200 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 20 grudnia 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 300 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2032 roku,

- po dacie bilansowej, w dniu 15 stycznia 2025 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 300 000 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2024 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 2 czerwca 2023 r. przez KRUK S.A. z Alior Bank S.A. Zgodnie z umową kredyt został udzielony do wysokości 50 000 tys. zł, a termin ostatecznej spłaty przypadał na 1 czerwca 2025 r.

W dniu 30 grudnia 2024 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 28 grudnia 2023 r. przez KRUK S.A. z Alior Bank S.A. Zgodnie z umową kredyt został udzielony do wysokości 100 000 tys. zł, a termin ostatecznej spłaty przypadał na 31 grudnia 2028 r.

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

W okresie po zamknięciu IV kwartału 2024 roku nie nastąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członkini Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 26 lutego 2025 r.