



**25 years**  
OF EUROPEAN  
KNOWLEDGE  
& EXPERIENCE

## **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.**

---

Sporządzone według Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej,  
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

## Spis treści

Strona

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>9</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5	1 723 731	1 390 066
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	5	4 529	10 129
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	5	7 305	13 662
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	5	(19 666)	(16 530)
Przychody ze świadczenia innych usług	5	59 221	74 372
Pozostałe przychody operacyjne	5	21 614	6 556
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	5	1	3 400
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5	795 845	664 135
<b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności</b>		<b>2 592 580</b>	<b>2 145 790</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	9	(529 291)	(475 486)
Amortyzacja	14,15	(58 297)	(51 188)
Opłaty sądowe	7	(353 253)	(289 716)
Usługi obce	6	(245 290)	(205 059)
Inne koszty operacyjne	8	(79 291)	(81 500)
		<b>(1 265 422)</b>	<b>(1 102 949)</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>1 327 158</b>	<b>1 042 841</b>
Przychody finansowe	10	10 231	7 319
Koszty finansowe	10	(299 915)	(186 450)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>		<i>(3 293)</i>	<i>(2 878)</i>
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(289 684)</b>	<b>(179 131)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 037 474</b>	<b>863 710</b>
Podatek dochodowy	12	(53 273)	(58 692)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>984 201</b>	<b>805 018</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		983 934	804 982
Udziały niekontrolujące		267	36
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>984 201</b>	<b>805 018</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)	24	50,93	42,07
Rozwodniony (zł)	24	48,37	40,71

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		984 201	805 018
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>			
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	11	(196 297)	24 741
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	26	28 889	18 036
<b>Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>			
Programy określonych świadczeń		(824)	4 155
<b>Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy</b>		(168 232)	46 932
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	26	(10 473)	(3 294)
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		(178 705)	43 638
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		805 496	848 656
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		805 207	848 619
Udziały niekontrolujące		289	37
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		805 496	848 656

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	388 461	202 160
Instrumenty zabezpieczające	26	98 428	46 091
Należności z tytułu dostaw i usług	20	24 440	13 033
Pozostałe należności	20	58 970	41 156
Należności z tytułu podatku dochodowego		22 398	-
Zapasy	18	15 038	16 369
Inwestycje	17	9 091 893	7 137 530
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	45 958	44 921
Rzeczowe aktywa trwałe	14	91 777	71 422
Wartość firmy	16	8 084	17 026
Inne wartości niematerialne	15	67 206	70 833
Pozostałe aktywa	22	15 852	20 541
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>9 928 505</b>	<b>7 681 082</b>
<b>Kapitały i zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28	220 448	158 271
Instrumenty zabezpieczające	26	32 614	9 824
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	76 469	59 639
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 785	16 406
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	25	5 531 167	3 945 794
Rezerwy	29	62 905	36 431
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	202 307	201 420
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>6 137 695</b>	<b>4 427 785</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	23	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	26	51 043	32 627
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		3 331	4 155
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(95 871)	100 448
Pozostałe kapitały rezerwowe		171 847	149 896
Zyski zatrzymane		3 283 218	2 589 066
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>3 791 393</b>	<b>3 254 017</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>(583)</b>	<b>(720)</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>3 790 810</b>	<b>3 253 297</b>
<b>Kapitały i zobowiązania ogółem</b>		<b>9 928 505</b>	<b>7 681 082</b>

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

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

		Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	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 akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Nota	Kapitał akcyjny									
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>19 013</b>	<b>333 264</b>	<b>17 885</b>	<b>-</b>	<b>75 708</b>	<b>122 202</b>	<b>2 032 745</b>	<b>2 600 817</b>	<b>(590)</b>	<b>2 600 227</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	804 982	804 982	36	805 018
<b>Inne całkowite dochody</b>										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	24 740	-	-	24 740	1	24 741
-Wycena instrumentów zabezpieczających	26	-	14 742	-	-	-	-	14 742	-	14 742
-Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	4 155	-	-	-	4 155	-	4 155
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 742</b>	<b>4 155</b>	<b>24 740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 637</b>	<b>1</b>	<b>43 638</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 742</b>	<b>4 155</b>	<b>24 740</b>	<b>-</b>	<b>804 982</b>	<b>848 619</b>	<b>37</b>	<b>848 656</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>										
- Wypłata dywidendy	24	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)	(167)	(248 828)
- Emisja akcji własnych	23	306	25 242	-	-	-	-	25 548	-	25 548
- Płatności w formie akcji	33	-	-	-	-	27 694	-	27 694	-	27 694
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>306</b>	<b>25 242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 694</b>	<b>(248 661)</b>	<b>(195 419)</b>	<b>(167)</b>	<b>(195 586)</b>
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>19 319</b>	<b>358 506</b>	<b>32 627</b>	<b>4 155</b>	<b>100 448</b>	<b>149 896</b>	<b>2 589 066</b>	<b>3 254 017</b>	<b>(720)</b>	<b>3 253 297</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>19 319</b>	<b>358 506</b>	<b>32 627</b>	<b>4 155</b>	<b>100 448</b>	<b>149 896</b>	<b>2 589 066</b>	<b>3 254 017</b>	<b>(720)</b>	<b>3 253 297</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	983 934	983 934	267	984 201
<b>Inne całkowite dochody</b>										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(196 319)	-	-	(196 319)	22	(196 297)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	26	-	18 416	-	-	-	-	18 416	-	18 416
-Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	(824)	-	-	-	(824)	-	(824)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 416</b>	<b>(824)</b>	<b>(196 319)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(178 727)</b>	<b>22</b>	<b>(178 705)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 416</b>	<b>(824)</b>	<b>(196 319)</b>	<b>-</b>	<b>983 934</b>	<b>805 207</b>	<b>289</b>	<b>805 496</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>										
- Wypłata dywidendy	24	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)	(152)	(289 934)
- Płatności w formie akcji	33	-	-	-	-	21 951	-	21 951	-	21 951
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 951</b>	<b>(289 782)</b>	<b>(267 831)</b>	<b>(152)</b>	<b>(267 983)</b>
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>19 319</b>	<b>358 506</b>	<b>51 043</b>	<b>3 331</b>	<b>(95 871)</b>	<b>171 847</b>	<b>3 283 218</b>	<b>3 791 393</b>	<b>(583)</b>	<b>3 790 810</b>

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk netto za okres</b>		984 201	805 018
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	35 698	33 978
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	22 599	17 210
Odpisy aktualizujące wartość firmy	16	8 003	7 262
Koszty finansowe netto		289 684	179 131
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(1 184)	(1 617)
(Zysk) /strata ze sprzedaży jednostek zależnych	5	(15 103)	-
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	33	21 951	27 694
Przychody odsetkowe	5	(1 728 260)	(1 400 195)
Podatek dochodowy	12	53 273	58 692
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	17	(48 685)	(53 107)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	17	(2 126 786)	(1 608 363)
Zmiana stanu zapasów	18	1 331	3 926
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	20	(29 221)	3 763
Zmiana stanu pozostałych aktywów	22	4 689	(3 990)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	28	62 177	(4 715)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	27	16 830	10 978
Zmiana stanu rezerw	29	(2 080)	(6 629)
Udział w zyskach mniejszości		(267)	(36)
Odsetki otrzymane		1 728 260	1 400 195
Podatek zapłacony		(62 361)	(36 967)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(785 251)</b>	<b>(567 772)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane	10	1 489	711
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 029	1 274
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	16	16 777	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14,15	(42 623)	(34 256)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(23 328)</b>	<b>(32 271)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji	23	-	25 548
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	25	1 560 639	545 000
Zaciągnięcie kredytów	25	2 578 622	2 381 102
Wydatki na spłatę kredytów	25	(2 455 207)	(1 378 216)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	25	(37 729)	(33 795)
Wypłata dywidendy	24	(289 934)	(248 828)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	25	(65 000)	(467 926)
Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających		74 564	24 341
Odsetki zapłacone		(371 075)	(244 187)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>994 880</b>	<b>603 039</b>
Przepływy pieniężne netto, ogółem		186 301	2 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		202 160	199 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	388 461	202 160
<i>w tym:</i>			
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(4 532)	130
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania*		-	5 691

\* Środki pieniężne pozyskane z emisji obligacji serii AN2 zdeponowane na rachunku technicznym w domu maklerskim, które wpłynęły na rachunek bankowy Grupy po dniu bilansowym, w dniu 10 stycznia 2023 roku.

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



## Opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3. Opis istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości	19
4. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	48
5. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	51
6. Usługi obce	55
7. Opłaty sądowe	55
8. Inne koszty operacyjne	56
9. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	56
10. Przychody i koszty finansowe	57
11. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	57
12. Podatek dochodowy	58
13. Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe	60
14. Rzeczowe aktywa trwałe	63
15. Inne wartości niematerialne	66
16. Wartość firmy	68
17. Inwestycje	72
18. Zapasy (w tym nieruchomości przejęte w ramach inwestycji w portfele wierzytelności)	80
19. Podatek odroczony	81
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	84
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85
22. Pozostałe aktywa	85
23. Kapitał własny	85
24. Zysk przypadający na jedną akcję	91
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	92

<b>26. Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>95</b>
<b>27. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>110</b>
<b>28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>	<b>110</b>
<b>29. Rezerwy</b>	<b>110</b>
<b>30. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych</b>	<b>111</b>
<b>31. Wartości godziwe</b>	<b>130</b>
<b>32. Transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>132</b>
<b>33. Płatności w formie akcji</b>	<b>133</b>
<b>34. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</b>	<b>134</b>
<b>35. Pozostałe noty objaśniające</b>	<b>135</b>
<b>36. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy</b>	<b>137</b>
<b>37. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego</b>	<b>146</b>

## 1. 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2023 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej, jej jednostek zależnych oraz jednostek kontrolowanych osobowo (zwanym łącznie „Grupą”, „Grupą KRUK” lub „Grupą Kapitałową”).

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Grupę Kapitałową tworzą KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 22 jednostki zależne oraz 2 jednostki kontrolowane osobowo:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
<b>ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI</b>		
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

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych, a także inwestowanie w wierzytelności
<b>INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI</b>		
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NFW FIZ, Presco NFW FIZ oraz Bison NFW FIZ
Bison NFW FIZ (dawniej Bison NS FIZ)	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ)	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
InvestCapital Ltd.	Malta	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
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
<b>POŻYCZKI KONSUMENCKIE</b>		
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
<b>DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI</b>		
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
Zielony Areał 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

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

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

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

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

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

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A. KRUK S.A. nie ma jednostki dominującej ani akcjonariusza, który ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną Grupy poprzez kontrolę, współkontrolę lub przy użyciu znaczącego wpływu. Wykaz jednostek zależnych został przedstawiony poniżej:

	Kraj	Udział w kapitale i w głosach	
		31.12.2023	31.12.2022
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. <sup>4</sup>	Polska	-	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. <sup>4</sup>	Polska	-	100%
Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>	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) <sup>1;7</sup>	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK España S.r.l.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) <sup>2</sup>	Luksemburg	-	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ) <sup>1;7</sup>	Polska	100%	100%
Bison NFW FIZ (dawniej Bison NS FIZ) <sup>1;7</sup>	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. <sup>6</sup>	Włochy	-	100%
Corbul S.r.l. <sup>3</sup>	Rumunia	n/d	n/d
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. <sup>3</sup>	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. <sup>1</sup>	Rumunia	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l. <sup>5</sup>	Włochy	100%	-

<sup>1</sup> Podmioty zależne, w których Jednostka dominująca posiada pośrednio 100% udziału w kapitale

<sup>2</sup> Jednostka zlikwidowana w okresie I kwartału 2023 roku

<sup>3</sup> Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

<sup>4</sup> Jednostka sprzedana poza Grupę w okresie I kwartału 2023 roku

<sup>5</sup> Jednostka utworzona w okresie II kwartału 2023 roku

<sup>6</sup> Jednostka sprzedana poza Grupę w okresie III kwartału 2023 roku

<sup>7</sup> Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 roku

## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 2.1. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej („Zarząd”) w dniu 26 marca 2024 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Założenie kontynuacji działalności zostało przeanalizowane w obliczu bieżącej sytuacji ekonomicznej i politycznej.

### 2.2. Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

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.

### 2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w 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.

## 2.4. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	6 768 087	3.4 17 30.1 30.3	<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>



Wartość firmy	8 084	17 026	3.7.1 3.10.2 16	Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	412 510	357 003	3.4 17 30.1 30.3	<p>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).</p> <p>Na dzień 31.12.2023 r. w przypadku pożyczek udzielonych przez Wonga.pl wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Zwiększenie oczekiwanego okresu życia pożyczek o 10% skutkowałoby zwiększeniem wartości salda brutto pożyczek o 647 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 824 tys. zł),</li> <li>- Zmniejszenie oczekiwanego okresu życia pożyczek o 10% skutkowałoby zmniejszeniem wartości salda brutto pożyczek o 1 248 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 1 234 tys. zł),</li> <li>- Równoległe przesunięcie krzywej PD o 10% skutkowałoby zwiększeniem/zmniejszeniem oczekiwanych przepływów pieniężnych o 3 454 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 2 204 tys. zł),</li> <li>- Zwiększenie/zmniejszenie wskaźnika LGD na moment wejścia do Koszyka 3 o 10 p.p. skutkowałoby zmniejszeniem/zwiększeniem oczekiwanych przepływów pieniężnych z pożyczek Koszyka 1 oraz Koszyka 2 o 3 282 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 2 153 tys. zł).</li> </ul>

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	5 618      12 440	3.4 17 30.1 30.3	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. W przypadku zmiany tych parametrów na dzień 31.12.2023 r.: <ul style="list-style-type: none"> <li>- stopy procentowej o +/- 1 p.p.</li> <li>- oczekiwanych strat kredytowych o +/- 10%</li> </ul> wartość godziwa zmieniłaby się odpowiednio o +/- 0,04 mln zł i 0,54 mln zł (0,04 mln zł i 0,51 mln zł na 31 grudnia 2022 r.).
---	-------------------	---------------------------	--

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Aktywa i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	45 958 (Aktywa)	44 921 (Aktywa)	3.22 19	<p>Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów/prognoz przygotowanych na okres 3 lat).</p> <p>Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na 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"> <li>• potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A.,</li> <li>• pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych,</li> </ul>

- 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.

Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	-67 772	102 571	3.3.1 23
--	---------	---------	-------------

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.

### 3. Opis istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości

#### 3.1. Zmiany zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zmian prezentacji pozycji opisanych w punkcie *Doprowadzenie do porównywalności*.

W roku 2023 nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości.

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

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

Zmiany nie miały znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianami do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2. Zmiany wprowadziły wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości. Grupa przeanalizowała dotychczasowe ujawnienia i ograniczyła opis polityki rachunkowości do istotnych zasad.

### Doprowadzenie do porównywalności

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>		<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
	<b>Dane opublikowane</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Dane przekształcone</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(475 486)		(475 486)
Amortyzacja	(51 188)		(51 188)
Opłaty sądowe		(289 716)	(289 716)
Usługi obce	(205 059)		(205 059)
Inne koszty operacyjne	(371 216)	289 716	(81 500)
	<b>(1 102 949)</b>	<b>-</b>	<b>(1 102 949)</b>

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych Grupa dokonała zmiany prezentacji przepływów pieniężnych z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających prezentowanych w poprzednim okresie sprawozdawczym w pozycji *Odsetki zapłacone* wyszczególniając je w osobnej pozycji *Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających*.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>		<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
	<b>Dane opublikowane</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Dane przekształcone</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji akcji	25 548		25 548
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	545 000		545 000
Zaciągnięcie kredytów	2 381 102		2 381 102
Wydatki na spłatę kredytów	(1 378 216)		(1 378 216)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(33 795)		(33 795)
Wypłata dywidendy	(248 828)		(248 828)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(467 926)		(467 926)
Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających	-	24 341	24 341
Odsetki zapłacone	(219 846)	(24 341)	(244 187)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>603 039</b>	<b>-</b>	<b>603 039</b>

## 3.2. Zasady konsolidacji

Grupa konsoliduje jednostki, nad którymi sprawuje kontrolę, tj. jednostki zależne od dnia objęcia kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej KRUK konsolidowane są metodą pełną, mają zgodne okresy sprawozdawcze i te same zasady rachunkowości.

### 3.2.1. Nabycia jednostek

Nabycia jednostek, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną.

Grupa ujmuje wartość firmy wyliczaną jako nadwyżkę przekazanej zapłaty nad wartością godziwą nabytych aktywów netto możliwych do zidentyfikowania. W przypadku nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto nad przekazaną zapłatą, Grupa rozpoznaje zysk z okazjonalnego nabycia.

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

### 3.2.2. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą, w tym fundusze inwestycyjne. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednoczone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

## 3.3. Waluty obce

### 3.3.1. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walutach funkcjonalnych jednostek Grupy z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu banku centralnego danego kraju dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu (lub wartości godziwej) w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczoną według średniego kursu banku centralnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań denominowane w walutach obcych wyceniane według kosztu historycznego są przeliczane według średniego kursu banku centralnego ogłoszonego w dniu dokonania transakcji.

Różnice kursowe z przeliczenia na walutę funkcjonalną ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### 3.3.2. Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Zyski z lat ubiegłych jednostek działających za granicą przeliczane są kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku, w którym wypracowano zysk/(stratę). Zastosowane kursy zostały zaprezentowane w nocie 30.3.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach. W przypadku zbycia jednostek działających za granicą, częściowego lub w całości, odpowiednie kwoty ujęte w kapitale własnym są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

## 3.4. Instrumenty finansowe

### 3.4.1. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów finansowych w dniu nabycia lub powstania zależy od modelu biznesowego przyjętego przez Grupę do zarządzania daną grupą aktywów oraz charakterystyk umownych przepływów pieniężnych wynikających z pojedynczego aktywa lub grupy aktywów.

Grupa kapitałowa wyodrębnia następujące modele biznesowe:

- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” – model, w którym powstałe lub nabyte aktywa finansowe są utrzymywane w celu pozyskania korzyści z umownych przepływów pieniężnych,
- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” – model, w którym aktywa finansowe po powstaniu lub nabyciu są utrzymywane w celu pozyskania korzyści z umownych przepływów pieniężnych, ale mogą być również sprzedawane – często i w transakcjach o wysokim wolumenie,
- model pozostały – inny niż model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” oraz „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż”.

Ocena charakterystyki wynikających z umownych przepływów pieniężnych polega na ustaleniu, poprzez przeprowadzenie jakościowego testu płatności kwoty głównej i odsetek aktywów finansowych (SPPI *ang. solely payments of principal and interest*).

Test płatności kwoty głównej i odsetek aktywów finansowych jest przeprowadzany dla każdego aktywa finansowego lub grupy aktywów finansowych w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” lub „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” na dzień początkowego ujęcia (w tym dla modyfikacji istotnej po ponownym ujęciu aktywa finansowego). W przypadku modyfikacji warunków umownych następuje również zmiana oszacowania ryzyka kredytowego. Czynnikiem, które mogą świadczyć o istotnym wzroście ryzyka są m.in. informacje od klientów, którzy zgłaszają możliwe problemy z terminową spłatą rat pożyczek oraz wnioski o wakacje kredytowe.

W momencie początkowego ujęcia, Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, udzielone pożyczki pracownicze, które nie zawierają istotnego komponentu finansowania, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w wysokości ceny transakcyjnej.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z następującymi kategoriami:

1. Według zamortyzowanego kosztu są wyceniane:
  - a. Inwestycje w pakiety wierzytelności
  - b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
  - c. Udzielone pożyczki

Inwestycje w pakiety wierzytelności, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe oraz udzielone pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, zgodnie z MSSF 9, jeśli oba z poniższych warunków zostają spełnione:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
  - warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
2. Według wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są udzielone pożyczki konsumenckie, dla których brak spełnienia testu SPPI związany jest ze zmiennym oprocentowaniem zawierającym mnożnik (dźwignię).

### **Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

#### Inwestycje w pakiety wierzytelności

Inwestycje w pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media itp.) nabywane przez Grupę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań (aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe).

Model biznesowy Grupy Kruk w odniesieniu do inwestycji w pakiety wierzytelności polega na długoterminowym utrzymywaniu i obsłudze portfeli celem realizacji zaplanowanych przepływów generowanych przez zarządzane portfele.



Wszystkie nabywane pakiety wierzytelności Grupa klasyfikuje do kategorii instrumentów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja ta odzwierciedla strategię zarządzania nabytymi pakietami, która skupia się na utrzymywaniu składnika aktywów w celu maksymalizacji wartości wpłat wynikających z umowy.

Inwestycje w pakiety wierzytelności są klasyfikowane do zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (tzw. POCI). Inwestycje w pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu, w cenie nabycia, to jest wartości godziwej uiszczonej zapłaty, które można bezpośrednio przyporządkować.

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o bezpośrednio przyporządkowane koszty transakcyjne), 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. Korekta efektywnej stopy dyskontowej jest możliwa w przypadku pomniejszenia ceny nabycia będącego następstwem zwrotu części wierzytelności należących do danego pakietu wierzytelności do zbywcy pakietu wierzytelności z uwagi na wady prawne.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

- zakładaną skuteczność stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- skalę ich stosowania w odniesieniu do poszczególnych pakietów (dotychczasową i planowaną),
- dotychczasową historię spłat,
- warunki makroekonomiczne.

Wartość składnika aktywów na dany dzień bilansowy jest równa jego wartości początkowej powiększonej o przychody odsetkowe oraz pomniejszonej o rzeczywiste wpływy oraz dodatkowo zmodyfikowanej o zmianę szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie wartość składnika aktywów na dzień bilansowy jest równa zdyskontowanej wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych.

Zmiany netto odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych. Dokonując oceny utraty wartości portfeli wierzytelności Grupa wykorzystuje historyczne trendy w zakresie realizacji wpłat i działań na portfelach, uwzględniając przewidywaną realizację w przyszłości.

Portfele wierzytelności detalicznych na potrzeby prowadzonych analiz oraz przygotowywania prognoz wpływów podlegają grupowaniu. Prognoza wpływów opracowywana jest dla wyodrębnionych grup prognostycznych, a nie dla pojedynczych pakietów. Stosowane są dwa poziomy grupowania, wyróżnione za pomocą następujących kryteriów:

I poziom grupowania – kryterium kraju, z którego pochodzi pakiet wierzytelności,

II poziomu grupowania – kryterium daty nabycia pakietu wierzytelności do Grupy Kruk.

Data nabycia pakietu wierzytelności pozwala określić stadium procesu obsługi w Grupie, w którym znajduje się pakiet wierzytelności. Grupowane są pakiety znajdujące się w zbliżonym stadium. W tym przekroju Grupa wprowadziła poniższy mechanizm podziału:

- finalnie prognoza przygotowana dla każdej z grup prognostycznych jest dzielona w obrębie grup na poszczególne portfele wierzytelności z wykorzystaniem kluczy opartych na danych historycznych,
- portfele zabezpieczone zarówno hipoteczne jak i korporacyjne nie podlegają grupowaniu. Prognoza wpłat przygotowywana jest dla każdego pakietu z osobna.

#### Udzielone pożyczki wg zamortyzowanego kosztu

Wartość udzielonych pożyczek wycenianych według metody zamortyzowanego kosztu obliczana jest w oparciu o efektywną stopę procentową i uwzględnia odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Efektywna stopa procentowa wyznaczona jest na podstawie pierwotnie oczekiwanego przepływu, wynikającego bezpośrednio z pierwotnego harmonogramu i ulega rekalkulacji w przypadku zmiany stóp rynkowych. Przychody odsetkowe są kalkulowane według efektywnej stopy procentowej i są prezentowane w wyniku finansowym w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Tworzone odpisy dla pożyczek uwzględniają zmiany z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Zmiany netto odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych.

Oczekiwane straty kredytowe wyznaczone są na poziomie pożyczki w oparciu o parametry PD (prawdopodobieństwo zdarzenia default (ang. *default* rozumiane jako *stan niewykonania zobowiązania*)), parametr PPS (prawdopodobieństwo przedpłaty), parametr LGD (strata pod warunkiem default) oraz EAD (ekspozycja na moment default). Grupa dokonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski, przy czym historycznie nie wykazano istotnej zależności odzysków dla udzielonych pożyczek od sytuacji makroekonomicznej.

Parametr PD (prawdopodobieństwo zdarzenia default) wyznaczany jest w oparciu o model dożywotniego PD, który zwraca prawdopodobieństwo zdarzenia default w danym miesiącu. Parametr PD wyznaczony jest na poziomie zdefiniowanych klas ratingowych w oparciu o skoring behawioralny. Parametr PPS (prawdopodobieństwo przedpłaty) wyznaczany jest w oparciu o model przedterminowej spłaty, który zwraca prawdopodobieństwo spłaty w danym miesiącu. Do wyznaczania parametru LGD (strata pod warunkiem default) został zastosowany model Markowa przepływu sald, z uwzględnieniem m.in. następującej informacji:

- przesłanka defaultu (stwierdzona na moment defaultu),
- ilość miesięcy od momentu defaultu,
- dokonane płatności przez klienta,
- sprzedaż długu,
- cena sprzedaży długu,
- naliczone opłaty i odsetki.

Na podstawie przesłanki defaultu oraz upływu czasu od momentu default definiowane są stany, w których znajdują się poszczególne rachunki, natomiast macierz przepływów sald pomiędzy stanami, włączywszy stany końcowe (pochłaniające) definiuje wartość obecną oczekiwanych przepływów pieniężnych oraz wymagane pokrycie rezerwą. Parametr EAD (ekspozycja na moment default) wyznaczany jest w oparciu o harmonogramy spłaty. Wartość brutto portfela pożyczek na dzień bilansowy uwzględnia m.in. wartość udzielonego kapitału wraz z pozostałymi opłatami umownymi (odsetki, prowizje itp.) naliczonymi na dzień bilansowy, tj. po uwzględnieniu spłat dokonanych przez Klienta do dnia bilansowego.

Grupa KRUK uzależnia sposób rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu udzielenia pożyczki. Do oceny istotności wzrostu ryzyka kredytowego ekspozycji kredytowych Grupa porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego aktywa finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego aktywa finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje (nota 30.1).

Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń: naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie. W przypadku modyfikacji warunków umownych następuje również zmiana oszacowania ryzyka kredytowego. Czynnikiem, które mogą świadczyć o istotnym wzroście ryzyka są m.in. informacje od klientów, którzy zgłaszają możliwe problemy z terminową spłatą rat pożyczek oraz wnioski o wakacje kredytowe, jak również istotne pogorszenie ratingu klienta rozumiane jako pogorszenie o co najmniej 2 klasy ratingowe w stosunku do początkowego ujęcia.

Grupa KRUK, w nawiązaniu do wymogów MSSF 9, klasyfikuje udzielone pożyczki do trzech koszyków, dla których oczekiwane straty oraz przychody odsetkowe są rozpoznawane są w poniższy sposób:

- Koszyk 1 (*stage 1*) – w którym klasyfikowane są udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, opóźnienie w spłacie od daty wymaganej płatności nie przekracza 30 dni oraz nie stwierdzono utraty wartości. Dla takich pożyczek oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy lub wcześniej, jeżeli instrument ma krótszy termin zapadalności. Przychody odsetkowe w tym koszyku rozpoznawane są od wartości bilansowej brutto.
- Koszyk 2 (*stage 2*) – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (opóźnienie w spłacie od daty wymaganej płatności lub wypowiedzenie umowy kredytowej przez pożyczkodawcę). Przesłanką do klasyfikacji pożyczek w koszyku 2 może być opóźnienie w spłacie co najmniej o 30 dni. Ponadto, do koszyka 2 mogą zostać sklasyfikowane pożyczki, dla których stwierdzono istotny wzrost ryzyka, polegający m.in. zgłoszeniu bezpośrednio przez klientów możliwych problemów z terminową spłatą rat pożyczek oraz napływających wniosków o wakacje kredytowe, jak również istotne pogorszenie ratingu klienta rozumiane jako pogorszenie o co najmniej 2 klasy ratingowe w stosunku do początkowego ujęcia. Dla takich pożyczek straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa (*lifetime*). Przychody odsetkowe w tym koszyku rozpoznawane są od wartości bilansowej brutto.
- Koszyk 3 (*stage 3*) – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których stwierdzono utratę wartości, m.in. opóźnienie w spłacie od daty wymaganej płatności powyżej 90 dni. W skład tego koszyka wchodzi również umowy w restrukturyzacji, pożyczki wyłudzone, bankructwa oraz umowy w przypadku których

nastąpiła śmierć pożyczkobiorcy. Dla udzielonych pożyczek zaklasyfikowanych do koszyka 3 oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa (*lifetime*). Przychody odsetkowe w tym koszyku rozpoznawane są od wartości bilansowej netto.

- POCI – nabyte składniki aktywów finansowych dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Przychody odsetkowe dla pożyczek zaklasyfikowanych jako POCI rozpoznawane są od wartości netto. Skorygowaną o ryzyko kredytowe efektywną stopę procentową oblicza się poprzez uwzględnienie przyszłych przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt ryzyka kredytowego rozpoznawanego w całym horyzoncie prognozy.

#### Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się składnik aktywów spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu,
- b) został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia (opcja wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy),
- c) dla którego nie został spełniony test SPPI, z uwagi na zawarcie w przepływach umownych pożyczek innych elementów niż zwrot kapitału, odsetek i wartości pieniądza w czasie. W przypadku udzielonych pożyczek konsumenckich element, powodujący brak spełnienia testu SPPI związany jest ze zmiennym oprocentowaniem pożyczek, które zawiera mnożnik (dźwignię).

Wartość godziwa dla pożyczek Wonga została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych. Pożyczki wyceniane do wartości godziwej, to pożyczki udzielane przez Spółkę od września 2020 r. do maja 2021 r., których oprocentowanie zawiera w swej formule mnożnik (dźwignię).

Stopa procentowa, która służy do dyskontowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych dla pożyczek wycenianych według wartości godziwej opiera się na następujących elementach: stopie wolnej od ryzyka, rynkowej stopie procentowej (marży) z tytułu finansowania Grupy oraz premii za szkodowość pożyczek (dwa ostatnie elementy oszacowane są na podstawie obserwowanych cen za pożyczki wypowiedziane), jak również dodatkowej marży z tytułu zmiennego profilu przedpłat (a zatem m.in. wcześniejszej spłaty niż wynikałoby to z umownego harmonogramu, jak również przesunięć w spłacie dla udzielonych pożyczek).

Zysk lub stratę na aktywach wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej. Przychody odsetkowe z aktywów wycenianych według wartości godziwej prezentowane są w osobnej linii rachunku zysków i strat.

#### 3.4.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności są ujmowane na moment początkowego ujęcia w wartości nominalnej z uwagi na nieistotny wpływ dyskonta. Należności handlowe i pozostałe należności z terminem płatności do 12 kolejnych miesięcy są ujmowane na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Grupa wyceniając należności handlowe korzysta z uproszczenia dozwolonego w ramach MSSF9 stosując macierz rezerw do obliczania oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami.

#### Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Grupa KRUK wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców jednostki Grupy wykorzystują macierze rezerw (provision matrix) zbudowane w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów, które są poddawane okresowej aktualizacji.

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

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

Niespłatenie zobowiązania oznacza niespełniony obowiązek pewnego świadczenia przez Dłużnika na rzecz wierzyciela. Dług powstaje w wyniku opóźnienia w wykonaniu zobowiązania i może mieć formę świadczenia pieniężnego lub rzeczowego.

### **3.4.3. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi oraz inne zobowiązania**

#### **Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi**

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Grupa posiada następujące zobowiązania: kredyty, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu (nota 3.5.4).

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie, kiedy zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

#### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmowane są na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do określonego świadczenia i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie, kiedy zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu zakupu pakietów wierzytelności w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

#### **Wartość godziwa dla celów ujawnienia w sprawozdaniu finansowym**

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej obowiązującej na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązania o krótkim terminie płatności oraz zobowiązania, dla których stopy procentowe są na bieżąco aktualizowane o zmiany stóp bazowych nie są dyskontowane, ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

#### **3.4.4. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń**

##### **Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń**

Zgodnie z MSSF9, warunkiem stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Grupę jest spełnienie wszystkich wymogów wymienionych poniżej:

- a) powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;
- b) w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki Grupa będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia, gdzie wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego;
- c) powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
  - między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;
  - ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego;
  - wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej. Takie wyznaczenie nie może odzwierciedlać jednak braku równowagi między współczynnikami ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy została ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.

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

#### **Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń**

Grupa przestaje stosować prospektywnie rachunkowość zabezpieczeń jedynie wtedy, gdy powiązanie zabezpieczające (lub część powiązania zabezpieczającego) przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne. Obejmuje to przypadki, w których instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany. W tym celu zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu ważności stanowi część udokumentowanego przez jednostkę celu zarządzania ryzykiem i jest z nim spójne.

Powiązanie zabezpieczające zostaje rozwiązane w całości, gdy jako całość przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne, w szczególności:

- a) powiązanie zabezpieczające nie odpowiada już celowi zarządzania ryzykiem, na podstawie którego kwalifikowało się do rachunkowości zabezpieczeń (tj. jednostka nie realizuje już tego celu zarządzania ryzykiem);
- b) instrument lub instrumenty zabezpieczające zostały sprzedane lub rozwiązane (w odniesieniu do całej wielkości, która była częścią powiązania zabezpieczającego);
- c) nie istnieje już powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i instrumentem zabezpieczającym lub ryzyko kredytowe zaczyna mieć przeważający wpływ na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego.

Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń może wpływać na całość powiązania zabezpieczającego albo jedynie na jego część (w którym to przypadku rachunkowość zabezpieczeń stosuje się nadal dla pozostałej części powiązania zabezpieczającego).

#### **Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przed zmiennością przepływów pieniężnych w związku z zidentyfikowanym rodzajem ryzyka, związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem, lub z wysoce prawdopodobną przyszłą transakcją, i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat, jest zabezpieczeniem przepływów pieniężnych.

Dopóki zabezpieczenie przepływów pieniężnych spełnia kryteria kwalifikacyjne określone w punktach powyżej powiązanie zabezpieczające ujmuje się w następujący sposób:

- a) oddzielny składnik kapitału własnego związany z pozycją zabezpieczaną (rezerwę z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych) koryguje się o niższą spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
  - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym,

- skumulowaną od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmianę wartości godziwej (obecnej wartości) pozycji zabezpieczanej (tj. obecną wartość skumulowanej zmiany zabezpieczanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych);

b) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako skuteczne zabezpieczenie (tj. część, którą kompensuje się ze zmianą rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczoną zgodnie z pkt a)), ujmuje się w innych całkowitych dochodach;

c) wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym (lub wszelkie zyski lub straty wymagane do zrównoważenia zmiany rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczonej zgodnie z punktem a) stanowią nieefektywność zabezpieczenia, którą ujmuje się w wyniku finansowym;

d) kwotę skumulowaną w ramach rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z pkt a) ujmuje się w następujący sposób:

- jeżeli w wyniku zabezpieczanej planowanej transakcji następuje później ujęcie składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, lub gdy zabezpieczana planowana transakcja dotycząca składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego przekształca się w uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie, w stosunku do którego stosuje się rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej, jednostka usuwa tę kwotę z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i uwzględnia ją bezpośrednio w koszcie początkowym lub innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania,
- w odniesieniu do zabezpieczeń przepływów pieniężnych innych niż zabezpieczenia objęte podpunktem powyżej przeprowadza się przeklasyfikowanie tej kwoty z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy,
- jeżeli jednak kwota ta stanowi stratę, a Grupa spodziewa się, że cała ta strata lub jej część nie zostanie odzyskana w co najmniej jednym z przyszłych okresów, przeprowadza ona natychmiastowe przeklasyfikowanie kwoty, której odzyskanie nie jest spodziewane, do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością kwartalną.

### **Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej**

Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiotach zagranicznych polega na zabezpieczeniu ekspozycji walutowej wynikającej z udziałów w aktywach netto podmiotu zagranicznego podlegającego konsolidacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

Z kalkulacji dopuszczonej pozycji zabezpieczanej są wyłączone takie pozycje monetarne (należności i/lub zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy Jednostką Dominującą a zależnym podmiotem zagranicznym), które mają określony termin zapadalności (tj. w określonym terminie w przyszłości skonwertują się na



rozzrachunki (w tym – należności / zobowiązania handlowe, z tytułu kwot zwindykowanych, z tytułu odsprzedaży udziałów itd.).

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

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

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

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

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

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

Ze względu na swoją charakterystykę, powiązanie zabezpieczające z definicji spełnia warunek występowania powiązania ekonomicznego pomiędzy instrumentem a pozycją zabezpieczaną (kontrakt na sprzedaż EUR vs. aktywa netto w EUR).

Wpływ ryzyka kredytowego nie jest dominującą przyczyną zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

Na każdą datę pomiaru efektywności Grupa dokonuje eksperckiej oceny spełnienia tego warunku, dokonywanej w oparciu o trzy kryteria jakościowe:

- brak niewywiązywania się kontrahentów transakcji zabezpieczających z warunków kontraktu (default),
- funkcjonowanie zasad zarządzania ryzykiem kredytowym w stosunku do kontrahentów transakcji zabezpieczających (monitorowanie, limity),
- brak ryzyka kredytowego z tytułu pozycji zabezpieczanej.

Jeśli wszystkie powyższe kryteria są spełnione na datę pomiaru, to warunek niedominującego wpływu ryzyka kredytowego na zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej jest uznany za spełniony.

Grupa oczekuje, że ten warunek będzie każdorazowo spełniony.

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

- a) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach; oraz
- b) część, która nie stanowi efektywnego zabezpieczenia, ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego roku obrotowego.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń w jednym z następujących przypadków:

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

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

## 3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

### 3.5.1. Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością księgową zbytych aktywów i ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

### 3.5.2. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z tymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych.

### 3.5.3. Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Aktywa podlegają amortyzacji począwszy od miesiąca następującego po przyjęciu do użytkowania. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki (inwestycje w obcych obiektach)	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-10 lat
Środki transportu	4-5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3-8 lat

### 3.5.4. Prawo do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa klasyfikuje umowy wynajmu długoterminowego jako leasing ujawniając w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”) oraz zobowiązania leasingowe (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe”) wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty.

Wartość przyszłych opłat leasingowych zdyskontowana jest przy użyciu średnioważonej krańcowej stopy leasingobiorcy. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmowana jest w tej samej wysokości co zobowiązania leasingowe, chyba że występują zapisy umowne, które mogłyby spowodować utworzenie rezerw na dodatkowe obciążenia czy rezerw związanych z demontażem wynajmowanych obiektów czy przedmiotów. Grupa stosuje uproszczenie dopuszczone przez standard dotyczące umów leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów aktywów o niskiej wartości (do 20 tys. zł), dla których nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania, a opłaty leasingowe z tego tytułu ujmowane są jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu w pozycji usługi obce w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat.

Grupa ujmuje umowę leasingu jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie, gdy przedmiot leasingu jest dostępny do wykorzystania. Okres leasingu ustalony został z uwzględnieniem opcji przedłużenia oraz skrócenia dostępnych w zawartych kontraktach, jeżeli prawdopodobne jest skorzystanie z opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu zawiera bieżącą wartość następujących opłat leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,

- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu,
  - b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych
- oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają liniowej amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania tego składnika aktywów, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu; natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych podlegają wycenie metodą zamortyzowanego kosztu.

### **3.6. Zapasy (w tym nieruchomości przejęte w ramach inwestycji w portfele wierzytelności)**

Grupa rozpoznaje nieruchomości przejęte w ramach procesu dochodzenia wierzytelności jako Zapasy.

Grupa w ramach prowadzonego procesu windykacji pakietów własnych dokonuje przejęcia wybranych nieruchomości. Nieruchomości przejęte utrzymywane są w celu realizacji przychodów ze sprzedaży. Wartość nieruchomości ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie uzyskania praw do rozporządzania nieruchomością, tj. w momencie prawomocnego orzeczenia sądu i zalicza na poczet zadłużenia osoby zadłużonej. Nieruchomości wycenia się początkowo według wartości planowego odzysku z wierzytelności na dzień przejęcia. Po początkowym ujęciu nieruchomości wycenia się wg wartości planowego odzysku z wierzytelności lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Nieruchomości zaprzestaje ujmować się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie stwierdzenia braku uzyskiwania korzyści ekonomicznych lub sprzedaży. Różnica pomiędzy wartością księgową a przychodem ze sprzedaży ujmowana jest w rachunku zysków i strat bieżącego okresu w pozycji przychodów.

### 3.7. Wartości niematerialne

#### 3.7.1. Wartość firmy

Wartość firmy powstaje w związku z przejściem jednostek zależnych. Metody wyceny wartości firmy w momencie jej początkowego ujęcia zostały opisane w nocie 3.2.1.

##### *Wycena po początkowym ujęciu*

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według kosztu nabycia pomniejszonego o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Co najmniej raz na rok wartość firmy jest testowana pod kątem utraty wartości. Szacunki i osądy wykorzystywane do określenia odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w nocie 3.10.2.

#### 3.7.2. Wartości niematerialne

Pozostałe nabyte lub wytworzone we własnym zakresie przez Grupę wartości niematerialne o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są początkowo w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne pomniejszane są o odpisy amortyzacyjne oraz w przypadku wystąpienia przesłanek odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

#### 3.7.3. Amortyzacja

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Koszty prac rozwojowych	1-5 lat

#### 3.7.4. Aktywa rozliczane w czasie i wartości niematerialne w budowie

Grupa ujmuje nakłady związane z długoterminowym procesem wytwarzania wartości niematerialnych (zwłaszcza nakłady na budowę systemów komputerowych) jako wartości niematerialne w budowie. Nakłady podlegające aktywowaniu to nakłady spełniające definicję wartości niematerialnych. Nakłady ponoszone na konfigurację oraz modyfikacje systemów komputerowych znajdujących się na serwerach producenta (w tzw. Chmurze) są ujmowane jako aktywa rozliczane w czasie do czasu oddania systemu do użytkowania. Po oddaniu do użytkowania aktywa te jak i zapłacone z góry opłaty subskrypcyjne są rozliczane w koszty proporcjonalnie do długości trwania umowy z dostawcą.

### 3.8. Inwestycje

Inwestycje obejmują:

- Pakiety wierzytelności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.4.1;
- Udzielone pożyczki, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.4.1.

### 3.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują w szczególności środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna na koniec okresu sprawozdawczego obejmuje również naliczone odsetki.

### 3.10. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

#### 3.10.1. Aktywa finansowe

Zasady rozpoznawania odpisu z tytułu utraty wartości zostały zaprezentowane w notach 3.4.1 oraz 3.4.2.

#### 3.10.2. Aktywa niefinansowe

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Ze względu na zmieniające się otoczenie rynkowe Grupa uznała, że stopa dyskontowa dla potrzeb modelu DCF (discounted cash flow) wykorzystywanego w testach na utratę wartości firmy i aktywów powinna odzwierciedlać bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej. Dlatego w kalkulacjach stopy dyskontowej spółka zastosowała średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w podziale na poszczególne kraje występowania testowanego aktywa. Do obliczenia kosztu kapitału własnego spółka wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych.

Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów i grup aktywów.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości ujętej wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy ujętą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków generujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia. Bieżące przyjęte założenia opisano w notce 16.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite

odwrócenie. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

### 3.11. Kapitał własny

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje (koszty prawne, notarialne, IPO), skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest w wysokości różnicy pomiędzy ceną emisyjną a wartością nominalną wyemitowanych akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z zysków zatrzymanych zgodnie z celem określonym w uchwale oraz z wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą są ujmowane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.3.2.

### 3.12. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz z tyt. kredytów i pożyczek

Zasady wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych zostały opisane w punkcie 3.4.3.

### 3.13. Świadczenia pracownicze

#### 3.13.1. Program określonych składek

Składki emerytalna i rentowa odprowadzane do ZUS są klasyfikowane jako programy określonych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając wynik finansowy okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę. Kwoty zapłacone z góry ujmuje się jako składnik pozostałych należności, jeśli takie opłacenie kosztów z góry doprowadzi do obniżenia przyszłych płatności lub ich refundacji. Składki należne w ramach programu określonych składek, które są wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę, dyskontuje się do ich wartości bieżącej.

#### 3.13.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Grupy KRUK zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne i są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

### 3.13.3. Płatności w formie akcji własnych (program opcji menadżerskich)

Wartość przyznanych pracownikom Grupy Kruk praw do nabycia akcji Jednostki Dominującej po określonej cenie (opcji) jest ujmowana jako koszt w korespondencji ze wzrostem kapitału własnego. Wartość programu jest początkowo szacowana na dzień przyznania go pracownikom. Ujmowanie wartości opcji w wyniku Grupy rozłożone jest na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawa do nabycia akcji. Wartość programu jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień ostatecznego nabycia uprawnień do otrzymania opcji, poprzez zmianę liczby opcji, do których realizacji zgodnie z oczekiwaniami Grupy nabyte zostaną bezwarunkowe prawa. Wszystkie zmiany w wartości programu są ujmowane jako korekta poprzednich księgowani w bieżącym okresie odpowiednio w kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wartość pojedynczego prawa nie zmienia się, chyba że nastąpi istotna modyfikacja warunków programu, np. ceny realizacji, liczby przyznanych praw, warunków nabycia uprawnień, itp. W takim przypadku wartość pojedynczego prawa może się jedynie zwiększyć.

W wycenie programu wykorzystano model Blacka-Scholesa. Wybrany model uwzględnia główne czynniki wpływające na koszt ujmowany przez Grupę:

- przewidywany kurs akcji w momencie realizacji opcji (w oparciu o kursy historyczne i ich zmienność),
- okres nabywania uprawnień do opcji,
- termin i warunki realizacji opcji,
- stopę wolną od ryzyka.

Wyceniając program przyjęto, że wszystkie warunki przydziału opcji zostaną spełnione oraz że wszyscy uprawnieni obejmą przyznane opcje, a następnie je zrealizują, tj. wykupią odpowiadające im akcje w dniu przypadającym pomiędzy momentem nabycia uprawnień do realizacji opcji oraz momentem zakończenia programu. Programy opcji menadżerskich został opisany w nocie 23.

### 3.14. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie KRUK ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W przypadku, gdy kwota ta jest istotna, rezerwa jest szacowana poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o stopę dyskontową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stan rezerw weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że w celu wypełnienia obowiązku nastąpi wymagany wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, rozwiązuje się rezerwę.

Grupa KRUK tworzy rezerwy na ryzyko zwrotów części prowizji za udzielenie pożyczek spłaconych przed terminem (opisano w nocie 29).

Rezerwy na odprawy emerytalne są oszacowane na podstawie wyceny metodą aktuariálną. Wycena tych rezerw jest aktualizowana nie częściej niż raz na trzy lata.



### 3.15. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności

#### 3.15.1. Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności obejmują głównie przychody odsetkowe od inwestycji w pakiety wierzytelności i są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Na podstawie pierwotnej prognozy wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową inwestycji w pakiety wierzytelności, wyznaczana jest efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania pakietu.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości bilansowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z przepisami obowiązującymi dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. Ponadto, w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych ujmowane są zmiany wartości pakietu wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego pakietu.

#### 3.15.2. Przychody z usług windykacyjnych

Przychody z usług windykacyjnych stanowią prowizje należne za zwindykowane wierzytelności. Przychody takie są rozpoznawane memoriałowo w okresie świadczenia usługi na podstawie procenta przewidzianego w umowie z partnerem biznesowym od zwindykowanych kwot. Przychody te są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji Przychody ze świadczenia innych usług.

#### 3.15.3. Przychody z pozostałych usług

##### *Przychody z tytułu udzielonych pożyczek*

Przychody od udzielonych pożyczek obejmują głównie przychody odsetkowe od inwestycji w udzielone pożyczki są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i strat w pozycjach Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej, w zależności od metody wyceny przyjętej dla tych aktywów.

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek są kalkulowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne. Oczekiwania w zakresie przepływów pieniężnych określa się na podstawie tzw. tablic życia opracowanych na podstawie danych historycznych o przedpłatach udzielonych pożyczek. Okres życia pożyczki zmienia się wraz z czasem od jej udzielenia; tablice życia są również okresowo backtestowane i zmieniane jeśli testy wykazują potrzebę zmiany. Dla Koszyka 1 i 2 przychody odsetkowe

naliczane są od wartości brutto pożyczek, dla Koszyka 3 - od wartości netto. W przypadku zmiany stóp referencyjnych NBP, co wywołuje zmianę oprocentowania pożyczek dla klientów, jest ona ujmowana zgodnie z MSSF9.B5.4.5, tj. następuje ustalenie nowej efektywnej stopy procentowej. W przypadku zmiany oczekiwań w zakresie przyszłych przepływów pieniężnych, następuje rozliczenie zgodnie z MSSF9.B5.4.6, tj. ustalenie nowej wartości bilansowej brutto, przy zastosowaniu dotychczasowej efektywnej stopy procentowej. Różnica wynikająca z dotychczasowej i nowej wartości bilansowej brutto odnoszona jest w przychody z tytułu udzielonych pożyczek.

#### ***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***

Przychody ze świadczenia innych usług obejmują, poza przychodami z usług windykacyjnych (opisanymi w punkcie 3.15.2), m.in. 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. Przychody ze świadczenia innych usług ujmuje się w sposób ciągły w rozliczeniach miesięcznych i kwartalnych, w zależności od konstrukcji umowy z partnerem biznesowym. Wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

#### **3.15.4. Pozostałe przychody operacyjne**

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są przychody operacyjne niezwiązane bezpośrednio z działalnością statutową Grupy KRUK. Są to w szczególności przychody z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, przychody/koszty z tytułu usług refakturowanych, otrzymane odszkodowania, kary i grzywny, otrzymane dotacje.

Pozostałe przychody operacyjne ujmuje się w wartości zaistniałej transakcji.

#### **3.16. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych**

W pozycji Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych prezentowane są koszty:

- wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych (w tym z tytułu składek na świadczenia emerytalno – rentowe),
- rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych,
- rezerw emerytalno-rentowych,
- rezerw z tytułu premii,
- programu opcji menadżerskich ujmowanych zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” oraz
- koszty innych świadczeń płacowych i pozapłacowych na rzecz pracowników.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych ujmuje się jako koszty okresu, którego dotyczy.

### 3.17. Usługi obce

W pozycji Usługi obce prezentuje się koszty usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne, tj. usługi windykacyjne, informatyczne, wsparcia prawnego, administracyjnego, wynajem krótkoterminowy, ochrona mienia, opłaty eksploatacyjne oraz usługi zarządzania, pakowania, pocztowe i kurierskie.

Koszty usług obcych ujmuje się jako koszty bieżącego okresu.

### 3.18. Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu ujmowane są według MSSF 16 zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.5.4.

### 3.19. Opłaty sądowe

W pozycji Opłaty sądowe prezentuje się koszty opłat sądowych ponoszonych w ramach procesu windykacji sądowej.

Koszty opłat sądowych ujmuje się jako koszty bieżącego okresu.

### 3.20. Inne koszty operacyjne

W pozycji Inne koszty operacyjne prezentuje się m.in.:

- koszty promocji, reklamy i reprezentacji,
- opłaty ponoszone na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
- podatki i opłaty (w tym podatek od nieruchomości, podatek VAT, opłaty komunalne i administracyjne),
- koszty ubezpieczeń,
- koszty odpisów z tytułu utraty wartości firmy
- koszty utrzymania infrastruktury
- rezerwy na ewentualne zwroty liniowe.

### 3.21. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami pieniężnymi (za wyjątkiem przychodów dotyczących nabytych pakietów wierzytelności oraz przychodów dotyczących pożyczek udzielonych w ramach działalności operacyjnej, omówionych w punkcie 3.4), należne dywidendy oraz zyski z tytułu różnic kursowych powstałych z przeliczenia pozycji monetarnych. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz instrumentami pochodnymi i zabezpieczającymi oraz straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia pozycji monetarnych. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto.

### 3.22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Przy ustalaniu kwoty podatku bieżącego i odroczonego Grupa bierze pod uwagę wpływ niepewności dotyczących możliwości powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Grupa wybrała prezentację rezerwy na wynik kontroli skarbowej wraz z należnymi odsetkami na pozycji Podatek bieżący w sprawozdaniu z zysków i strat oraz w pozycji Rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Powyższa prezentacja w lepszy sposób odzwierciedli wpływ na sytuację finansową Grupy.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy dla jednostki dominującej i poszczególnych jednostek Grupy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Grupa nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższej przyszłości (3 lata). Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje analizy oczekiwanych realizacji z zysków zatrzymanych w spółkach zależnych. Na tej podstawie dokonywana jest korekta wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

### 3.23. Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie, skorygowaną o posiadane przez Jednostkę Dominującą akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty (skorygowanych o wpływ emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich) przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji. Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warranty zostaną zrealizowane, lub że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

### 3.24. Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce dominującej, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

### 3.25. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2023 r. i nie zostały one zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spośród nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji te zamieszczone poniżej mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

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

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później:

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

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

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

## 4. 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.

W latach 2022-2023 Grupa nie dokonywała łączenia segmentów sprawozdawczych.

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

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

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono 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.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w tysiącach złotych)  
Wersję wiążącą stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

Za rok obrotowy 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							
<b>Przychody</b>	<b>1 075 422</b>	<b>139 300</b>	<b>586 949</b>	<b>412 572</b>	<b>305 514</b>	<b>51 209</b>	<b>21 614</b>	-	<b>2 592 580</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	1 020 899	-	580 684	401 354	289 612	51 209	-	-	<b>2 343 758</b>
<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>	-	-	<b>438 985</b>
Usługi windykacyjne	30 337	-	379	11 218	15 902	-	-	-	<b>57 836</b>
Pozostałe produkty	24 186	139 300	5 886	-	-	-	-	-	<b>169 372</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	21 614	-	<b>21 614</b>
<b>Koszty bezpośrednie i pośrednie</b>	<b>(295 977)</b>	<b>(50 500)</b>	<b>(125 380)</b>	<b>(197 377)</b>	<b>(173 880)</b>	<b>(26 884)</b>	<b>(10 120)</b>	-	<b>(880 118)</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	(260 735)	-	(121 334)	(188 914)	(151 422)	(26 884)	-	-	<b>(749 289)</b>
Usługi windykacyjne	(22 485)	-	(50)	(8 463)	(22 458)	-	-	-	<b>(53 456)</b>
Pozostałe produkty	(12 757)	(50 500)	(3 996)	-	-	-	-	-	<b>(67 253)</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(10 120)	-	<b>(10 120)</b>
<b>Marża pośrednia <sup>1</sup></b>	<b>779 445</b>	<b>88 800</b>	<b>461 569</b>	<b>215 195</b>	<b>131 634</b>	<b>24 325</b>	<b>11 494</b>	-	<b>1 712 462</b>
Nabyte pakiety wierzytelności	760 164	-	459 350	212 440	138 190	24 325	-	-	<b>1 594 469</b>
Usługi windykacyjne	7 852	-	329	2 755	(6 556)	-	-	-	<b>4 380</b>
Pozostałe produkty	11 429	88 800	1 890	-	-	-	-	-	<b>102 119</b>
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	11 494	-	<b>11 494</b>
Koszty ogólne	(77 233)	(12 764)	(31 682)	(36 430)	(25 275)	(14 155)	-	(129 468)	<b>(327 007)</b>
<b>EBITDA <sup>2</sup></b>	<b>702 212</b>	<b>76 036</b>	<b>429 887</b>	<b>178 765</b>	<b>106 359</b>	<b>10 170</b>	<b>11 494</b>	<b>(129 468)</b>	<b>1 385 455</b>
Amortyzacja									<b>(58 297)</b>
Przychody/koszty finansowe									<b>(289 684)</b>
Zysk przed opodatkowaniem									<b>1 037 474</b>
Podatek dochodowy									<b>(53 273)</b>
<b>Zysk netto</b>									<b>984 201</b>
<b>Wartość bilansowa pakietów wierzytelności</b>	<b>3 227 738</b>	-	<b>1 443 091</b>	<b>2 143 988</b>	<b>1 704 661</b>	<b>154 287</b>	-	-	<b>8 673 765</b>
<b>Wartość bilansowa udzielonych pożyczek</b>	<b>87 614</b>	<b>311 324</b>	<b>19 190</b>	-	-	-	-	-	<b>418 128</b>
<b>Wpłaty od osób zadłużonych</b>	<b>1 351 141</b>	-	<b>634 852</b>	<b>568 609</b>	<b>390 416</b>	<b>117 455</b>	-	-	<b>3 062 473</b>

<sup>1</sup> Marża pośrednia = przychody – koszty bezpośrednie i pośrednie

<sup>2</sup> EBITDA = marża pośrednia – koszty ogólne

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

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

<sup>1</sup> Marża pośrednia = przychody – koszty bezpośrednie i pośrednie

<sup>2</sup> EBITDA = marża pośrednia – koszty ogólne

## 5. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

01.01.2023 - 31.12.2023

01.01.2022 - 31.12.2022

	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	1 490 006	-	233 725	-	<b>1 723 731</b>	1 169 202	-	220 864	-	<b>1 390 066</b>
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	-	-	4 529	-	<b>4 529</b>	-	-	10 129	-	<b>10 129</b>
Przychody ze sprzedaży wierzytelności* i pożyczek	7 305	-	-	-	<b>7 305</b>	22 925	-	(9 263)	-	<b>13 662</b>
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(19 666)	-	-	-	<b>(19 666)</b>	(16 530)	-	-	-	<b>(16 530)</b>
Przychody ze świadczenia innych usług	-	57 836	1 385	-	<b>59 221</b>	-	64 945	9 427	-	<b>74 372</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	21 614	<b>21 614</b>	-	-	-	6 556	<b>6 556</b>
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	-	-	1	-	<b>1</b>	-	-	3 400	-	<b>3 400</b>
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	866 113	-	(70 268)	-	<b>795 845</b>	737 079	-	(72 944)	-	<b>664 135</b>
	<b>2 343 758</b>	<b>57 836</b>	<b>169 372</b>	<b>21 614</b>	<b>2 592 580</b>	<b>1 912 676</b>	<b>64 945</b>	<b>161 613</b>	<b>6 556</b>	<b>2 145 790</b>

\*W ramach prowadzonych procesów odzyskiwania wierzytelności Grupa dokonuje okazjonalnej sprzedaży spraw z portfeli wierzytelności. W momencie dokonania sprzedaży Grupa dokonuje zaprzestania ujmowania.

### Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(7 596)	(1 908)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	(6 153)	(6 624)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(5 917)	(7 998)
	<b>(19 666)</b>	<b>(16 530)</b>

### Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Aktualizacja prognozy wpływów	438 985	383 860
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	427 128	353 219
	<b>866 113</b>	<b>737 079</b>

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

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

### Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.12.2023	31.12.2022
Stopa dyskontowa *	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%
Okres, za który oszacowano wpływy	styczeń 2024 - grudzień 2043	styczeń 2023 - czerwiec 2043
Wartość niezdykontowanych zakładanych przyszłych wpływów <i>*dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności</i>	18 397 175	13 764 663

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

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

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

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

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

### Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

#### Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Przychody odsetkowe	233 725	220 864
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(70 268)	(72 944)
Zysk/(strata) ze sprzedaży pożyczek	-	(9 263)
	<u>163 457</u>	<u>138 657</u>

#### Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Przychody odsetkowe	4 529	10 129
Aktualizacja wyceny	1	3 400
	<u>4 530</u>	<u>13 529</u>

### Przychody ze świadczenia innych usług

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Przychody z usług windykacyjnych	57 836	64 945
Przychody z tytułu gromadzenia, przetwarzania oraz udostępniania informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, pośrednictwa finansowego i agencyjnego oraz usług wspomagających dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw	1 385	9 427
	<u>59 221</u>	<u>74 372</u>

Zobowiązanie do wykonania świadczenia następuje w momencie podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do rozpoczęcia procesu windykacji (nota 3.15.2). Płatność z świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

Na przychody z usług windykacyjnych składa się wynagrodzenie prowizyjne od kwot zwindykowanych, które wynoszą od 2% do 49% windykowanych kwot. Wysokość prowizji zależy od przeterminowania sprawy oraz ewentualnej wcześniejszej windykacji. Najistotniejszy partner biznesowy Grupy generuje 14% przychodów z windykacji pakietów zleconych (2022 r.: 10 %).

## Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych*	16	15 103	-
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych		2 374	1 905
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		1 184	1 617
Najem		911	1 546
Spisanie kwot niezidentyfikowanych		21	278
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych		-	244
Pozostała współpraca		587	64
Pozostałe		1 434	902
		<u>21 614</u>	<u>6 556</u>

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

## 6. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Usługi windykacyjne <sup>1</sup>	(52 800)	(46 514)
Usługi informatyczne	(52 758)	(27 429)
Usługi wsparcia prawnego <sup>2</sup>	(30 199)	(38 868)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(25 706)	(19 243)
Usługi pocztowe i kurierskie	(24 320)	(18 686)
Usługi bankowe <sup>3</sup>	(13 069)	(12 381)
Usługi łączności	(11 807)	(9 572)
Usługi marketingowe i zarządzania	(11 167)	(9 304)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(9 665)	(9 204)
Usługi drukowania	(3 453)	(3 661)
Ochrona	(2 413)	(2 313)
Usługi pomocnicze pozostałe	(2 372)	(1 605)
Usługi rekrutacyjne	(1 992)	(3 109)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(1 491)	(816)
Naprawa samochodów	(1 312)	(1 353)
Najem pozostały	(460)	(702)
Usługi transportowe	(196)	(177)
Usługi pakowania	(110)	(122)
	<u>(245 290)</u>	<u>(205 059)</u>

<sup>1</sup> koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

<sup>2</sup> usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

<sup>3</sup> koszty obsługi rachunków bankowych, usług transcollect oraz direct debit

## 7. Opłaty sądowe

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Koszty prawne	(228 342)	(179 419)
Opłaty komornicze	(123 551)	(108 722)
Opłaty skarbowe	(1 360)	(1 575)
	<u>(353 253)</u>	<u>(289 716)</u>

## 8. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Podatki i opłaty		(22 586)	(36 219)
Zużycie materiałów i energii		(12 354)	(14 741)
Koszty reprezentacji		(10 108)	(2 964)
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	16	(8 003)	(7 262)
Szkolenie pracowników		(6 836)	(4 457)
Reklama		(6 163)	(7 923)
Podróże służbowe		(4 424)	(2 262)
Vat niepodlegający odliczeniu		(2 318)	(2 921)
Zwrot kosztów procesu		(1 388)	(1 944)
Ubezpieczenia majątkowe		(1 001)	(916)
Ubezpieczenia samochodów		(970)	(1 375)
Umowy o zakazie konkurencji		(363)	(425)
Składki członkowskie		(238)	(293)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych		(96)	(194)
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	29	3 026	4 315
Pozostałe		(5 469)	(1 919)
		<u>(79 291)</u>	<u>(81 500)</u>

## 9. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Wynagrodzenia	(402 314)	(359 381)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(28 426)	(28 798)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(74 534)	(57 722)
Składka na PFRON	(2 066)	(1 891)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych <sup>1</sup>	(21 951)	(27 694)
	<u>(529 291)</u>	<u>(475 486)</u>

<sup>1</sup> Program opcji menadżerskich został opisany w notcie 23



## 10. Przychody i koszty finansowe

Koszty/przychody finansowe prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie zawierają różnic kursowych z transakcji wewnątrzgrupowych.

### Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	1 489	711
Różnice kursowe netto	8 742	6 608
	<b>10 231</b>	<b>7 319</b>

### Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(374 947)	(215 221)
w tym odsetki	(356 680)	(200 754)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	19 758	8 901
Koszty hedgingu	54 279	19 770
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	995	99
	<b>(299 915)</b>	<b>(186 450)</b>

### Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Zrealizowane różnice kursowe	10	(170)	524
Niezrealizowane różnice kursowe	10	8 912	6 084
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	5	(7 596)	(1 908)
		<b>1 146</b>	<b>4 700</b>

## 11. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Różnice kursowe z przeszacowania jednostek działających za granicą	(196 297)	24 741
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(196 319)	24 740
Udziały niekontrolujące	22	1
Przychód/(koszt) finansowy rozpoznany bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(196 297)	24 741

Spadek różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w roku 2023 w porównaniu z rokiem 2022 to wynik wzmocnienia kursu złotego do walut.

## 12. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego*		(63 896)	(35 005)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	19	10 623	(23 687)
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>		(53 273)	(58 692)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		(10 473)	(3 294)
<b>Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>		(10 473)	(3 294)
<b>Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach</b>		(63 746)	(61 986)

\* Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu zawiera podatek dochodowy, podatek CFC, a także rezerwę na wynik kontroli podatkowej.

### Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

w tysiącach złotych	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zysk przed opodatkowaniem	1 037 474	863 710
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(197 120)	(164 105)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	1 817	7 499
Różnice wynikające z kontroli nad terminami odwracania się różnic przejściowych w zakresie wyceny aktywów netto spółek zależnych i prawdopodobieństwa ich realizacji w dającej się przewidzieć przyszłości oraz inne koszty/przychody niestanowiące podstawy opodatkowania	170 584	97 914
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	(28 554)	-
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(53 273)	(58 692)
Efektywna stopa podatkowa (%)	5,13%	6,80%

Niższa efektywna stopa podatkowa w 2023 r. w porównaniu z rokiem 2022 wynika przede wszystkim z istotnego udziału wyników finansowych spółek konsolidowanych, których wartość podatkowa będzie realizowana w okresie powyżej 3 lat od daty bilansowej. Grupa posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

## Ryzyko podatkowe

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

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

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

Grupa uważa, że zapłaciła w terminie wszystkie należne podatki, kary i odsetki karne.

Dla wszystkich niepewnych pozycji podatkowych, w przypadku których obecne prawodawstwo oraz komunikacja z urzędami skarbowymi nie udziela wystarczających wskazówek, Grupa przeprowadziła analizę aktualnych przepisów podatkowych i interpretacji oraz w swojej ocenie dokonała prawidłowego ich zastosowania.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres czterech lat w Hiszpanii, pięciu lat w Polsce, Czechach i Niemczech, sześciu lat we Włoszech oraz przez okres siedmiu lat w Rumunii i na Słowacji. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Jednostka Dominująca jest przedmiotem prowadzonej przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontroli rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020 w spółce KRUK S.A. Grupa uwzględniła szacunek rezerwy na potencjalną zaległość podatkową w wyniku roku 2023 (nota 29).

### 13. Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa długoterminowe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	91 777	71 422
Inne wartości niematerialne	15	67 206	70 833
Wartość firmy	16	8 084	17 026
Inwestycje	17	6 416 303	4 951 442
Instrumenty zabezpieczające	26	82 848	42 762
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	45 958	44 921
<b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>		<b>6 712 176</b>	<b>5 198 406</b>
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>			
Zapasy	18	15 038	16 369
Inwestycje	17	2 675 590	2 186 088
Należności z tytułu dostaw i usług	20	24 440	13 033
Pozostałe należności	20	58 970	41 156
Należności z tytułu podatku dochodowego		22 398	-
Instrumenty zabezpieczające	26	15 580	3 329
Pozostałe aktywa	22	15 852	20 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	388 461	202 160
<b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>		<b>3 216 329</b>	<b>2 482 676</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>9 928 505</b>	<b>7 681 082</b>
<b>Kapitały i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	23	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	26	51 043	32 627
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		3 331	4 155
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(95 871)	100 448
Pozostałe kapitały rezerwowe		171 847	149 896
Zyski zatrzymane		3 283 218	2 589 066
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>3 791 393</b>	<b>3 254 017</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>(583)</b>	<b>(720)</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>3 790 810</b>	<b>3 253 297</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	25	5 138 084	3 504 152
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	202 307	201 420
Rezerwy	29	12 211	14 124
Instrumenty zabezpieczające	26	32 614	9 824
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>5 385 216</b>	<b>3 729 520</b>

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	25	393 083	441 642
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28	220 448	158 271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 785	16 406
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	76 469	59 639
Rezerwy	29	50 694	22 307
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>752 479</b>	<b>698 265</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>6 137 695</b>	<b>4 427 785</b>
<b>Kapitały i zobowiązania ogółem</b>		<b>9 928 505</b>	<b>7 681 082</b>

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

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

### Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

*w tysiącach złotych*

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 r.	94 569	46 054	34 591	8 264	1 116	184 593
Reklasyfikacja składnika majątku	(1 063)	(732)	(301)	2 096	-	-
Nabycie	1 225	10 658	8 273	440	5 178	25 774
Sprzedaż / Likwidacja	(5)	(4 489)	(4 976)	(784)	(1 107)	(11 361)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut*	1 079	444	341	113	12	1 989
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 r.	95 805	51 935	37 928	10 129	5 199	200 996

*w tysiącach złotych*

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	95 805	51 935	37 928	10 129	5 199	200 996
Nabycie	32 219	15 536	9 820	47	3 757	61 379
Sprzedaż / Likwidacja	(19 703)	(2 419)	(4 419)	(415)	-	(26 956)
Rozliczenie aktywów w budowie	3 896	2 192	-	2 220	(8 308)	-
Wpływ zmiany kursu wymiany walut*	(4 545)	(1 681)	(1 257)	(392)	(222)	(8 097)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	107 672	65 563	42 072	11 589	426	227 322

## Umorzenie

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2022 r.	(46 837)	(34 377)	(14 690)	(8 440)	-	(104 344)
Amortyzacja	(16 857)	(6 255)	(9 011)	(1 855)	-	(33 978)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	5	4 415	3 977	1 672	-	10 069
Wpływ zmiany kursu wymiany walut*	(650)	(362)	(226)	(83)	-	(1 321)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2022 r.	(64 339)	(36 579)	(19 950)	(8 706)	-	(129 574)
<i>w tysiącach złotych</i>						
<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 r.	(64 339)	(36 579)	(19 950)	(8 706)	-	(129 574)
Amortyzacja	(16 455)	(8 120)	(10 357)	(766)	-	(35 698)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	15 481	2 326	4 828	415	-	23 050
Wpływ zmiany kursu wymiany walut*	3 678	1 392	1 250	357	-	6 677
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 r.	(61 635)	(40 981)	(24 229)	(8 700)	-	(135 545)

## Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	47 731	11 677	19 901	(176)	1 116	80 249
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	31 466	15 356	17 978	1 423	5 199	71 422
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	31 466	15 356	17 978	1 423	5 199	71 422
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	46 037	24 582	17 843	2 889	426	91 777

\* Dotyczy różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek w walucie innej niż PLN.



W roku 2023 oraz 2022 nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości.

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały przedstawione w nocie 25.

Na dzień 31.12.2023 oraz 31.12.2022 wartość zobowiązań umownych z tytułu zakupu środków trwałych wynosiła 0 zł.

Dane zaprezentowane w punkcie *Prawo do użytkowania* w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych zostały zawarte w tabeli powyżej.

## Prawo do użytkowania

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu</b>		
Budynki i budowle	29 685	42 157
Urządzenia techniczne i maszyny	218	351
Środki transportu	17 096	16 148
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	19 034	-
	<u>66 033</u>	<u>58 656</u>
<b>Koszt amortyzacji w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów</b>		
Budynki i budowle	(15 682)	(16 492)
Urządzenia techniczne i maszyny	(125)	(134)
Środki transportu	(10 212)	(8 802)
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	(7 692)	(3 027)
	<u>(33 711)</u>	<u>(28 455)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	42 685	30 647
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania z tytułu likwidacji/zakończenia umowy	(4 605)	(2 239)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 521	7 424
<b>Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu</b>		
Budynki i budowle	42 431	29 685
Urządzenia techniczne i maszyny	187	218
Środki transportu	17 186	17 096
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	12 119	19 034
	<u>71 923</u>	<u>66 033</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	3 293	2 878
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	41 022	33 795

W roku 2023 wartość kosztów z tytułu umów krótkoterminowych oraz o niskiej wartości wyniosła 460 tys. zł (2022 r.: 702 tys. zł).

## 15. Inne wartości niematerialne

### Wartość brutto wartości niematerialnych

<i>w tysiącach złotych</i>	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 r.	102 441	369	351	238	103 400
Wytworzenie we własnym zakresie	397	-	3 142	-	3 539
Nabycie	34 752	-	6 711	-	41 463
Likwidacja	(846)	-	-	-	(846)
Rozliczenie aktywów w budowie / rozliczanych w czasie	1 336	-	(1 098)	(238)	-
Wpływ zmian kursu wymiany walut*	393	-	40	-	433
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 r.	138 473	369	9 147	-	147 989
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	138 473	369	9 147	-	147 989
Wytworzenie we własnym zakresie	317	-	7 165	-	7 482
Nabycie	15 364	-	1 067	-	16 431
Likwidacja	(9 538)	-	-	-	(9 538)
Rozliczenie aktywów w budowie / rozliczanych w czasie	7 576	-	(7 576)	-	-
Wpływ zmian kursu wymiany walut*	(1 693)	-	-	-	(1 693)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	150 499	369	9 803	-	160 671

### Umorzenie

<i>w tysiącach złotych</i>	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2022 r.	(59 557)	(369)	-	-	(59 926)
Amortyzacja	(17 210)	-	-	-	(17 210)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	290	-	-	-	290
Wpływ zmian kursu wymiany walut*	(310)	-	-	-	(310)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2022 r.	(76 786)	(369)	-	-	(77 155)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 r.	(76 786)	(369)	-	-	(77 155)
Amortyzacja	(22 599)	-	-	-	(22 599)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	5 033	-	-	-	5 033
Wpływ zmian kursu wymiany walut*	1 256	-	-	-	1 256
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 r.	(93 096)	(369)	-	-	(93 465)

## Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	42 885	-	351	238	43 474
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	61 686	-	9 147	-	70 833
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	61 686	-	9 147	-	70 833
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	57 403	-	9 803	-	67 206

\* Dotyczy różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek w walucie innej niż PLN.

W roku 2023 oraz 2022 nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych.

Dane zaprezentowane nacie 14. w punkcie *Prawo do użytkowania* w części dotyczącej wartości niematerialnych zostały zawarte w tabeli powyżej.

## 16. Wartość firmy

w tysiącach złotych

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

### Sprzedaż jednostek zależnych

W dniu 3 stycznia 2023 r. zakończyły się negocjacje, w wyniku których doszło do podpisania umowy sprzedaży przez Spółkę wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions sp. z o.o. Przeniesienie własności odpowiednio: akcji, udziałów oraz utrata kontroli nastąpiły w dniu uznania rachunku bankowego Spółki ceną sprzedaży, tj. w dniu 24 stycznia 2023 r. KRUK S.A. dokonała sprzedaży ww. spółek za cenę 23 416 tys. zł. Kwota 16 776 tys. została uiszczona w postaci środków pieniężnych, pozostałe 6 639 tys. zł zostało skompensowane z istniejącym zobowiązaniem z tytułu otrzymanej pożyczki od spółki ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.

Poniżej zaprezentowano wartość aktywów i zobowiązań, nad którymi utracono kontrolę:

<i>w tysiącach złotych</i>	ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	ERIF Business Solutions Sp. z o.o.
<b>AKTYWA</b>	<b>Ostateczne dane na dzień utraty kontroli 24.01.2023 r.</b>	<b>Ostateczne dane na dzień utraty kontroli 24.01.2023 r.</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 430	62
Należności z tytułu dostaw i usług	937	21
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	26	-
Inwestycje	201	-
Rzeczowe aktywa trwałe	82	-
Wartość firmy	725	
Inne wartości niematerialne	143	55
Pozostałe aktywa	20	9
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>9 564</b>	<b>147</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Ostateczne dane na dzień utraty kontroli 24.01.2023 r.</b>	<b>Ostateczne dane na dzień utraty kontroli 24.01.2023 r.</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	280	231
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	825	63
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>1 105</b>	<b>294</b>

### Weryfikacja utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy

Testy na utratę wartości przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) z ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest liczona w oparciu o wartość użytkową („Value in Use”).

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy została przyporządkowana do działów operacyjnych Grupy, będących najmniejszymi jednostkami generującymi przepływy pieniężne (nie większymi niż segmenty operacyjne Grupy opisane w nocie 4), na poziomie których wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy dla wymienionych powyżej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne oparta jest na oszacowaniu wartości użytkowej. Wartość użytkowa to szacunkowa bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez te ośrodki. W celu przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy w pierwszej kolejności określono ośrodki generujące środki pieniężne powiązane z daną wartością firmy. W przypadku spółki Espand Soluciones de Gestion S.L., która została kupiona w 2016 roku, a następnie połączona z KRUK España S.L. w roku 2017 jest to działalność inkaso (usługi windykacji dla podmiotów niepowiązanych), ponieważ taki był profil działalności spółki Espand Soluciones de Gestion S.L. przed zakupem i ta działalność jest kontynuowana. Kluczowym założeniem przyjętym przy kalkulacji wartości odzyskiwalnej jest poziom marży osiąganey na działalności inkaso dla klientów zewnętrznych. Przyjęte założenia są oparte na podstawie historycznych wyników, aktualnej wiedzy dotyczącej rynku inkaso oraz potencjale struktur operacyjnych.

W kolejnym kroku zaprognozowano przepływy pieniężne związane z tą działalnością na okres 4 lat. W kalkulacjach stopy dyskontowej Grupa stosuje średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w podziale na poszczególne kraje występowania testowanego aktywa. Do obliczenia kosztu kapitału własnego Grupa wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych (średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w Hiszpanii na dzień 31.12.2023 r.: 6,90%, na dzień 31.12.2022 r.: 7,37%). W celu wyznaczenia wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu wyliczoną jako średnia prognozowana stopa inflacji w okresie prognozy dla danego kraju, która wyniosła 2,36% dla Hiszpanii (na dzień 31.12.2022 r.: 3,12%).

Wysokość marży pośredniej jest szacunkiem wpływającym na bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych ośrodków generujących przepływy pieniężne. W roku 2023 stwierdzono przesłanki do objęcia wartości firmy Espand dodatkowym odpisem z tytułu utraty wartości w wysokości 8 003 tys. zł, w wyniku czego odpis wartości na dzień 31.12.2023 r. wynosi 40 316 tys. zł (odpis wartości firmy Espand na dzień 31.12.2022 r. : 32 313 tys.zł).

#### **Analiza wrażliwości dla wartości firmy Espand**

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości testu na utratę wartości firmy Espand przy zmianie średnioważonego koszt kapitału w oparciu o scenariusz wyników Kruk Espana Inkaso (+/- 0,5 p.p.).

Wyniki analizy przedstawiono w tabeli poniżej:

w tysiącach złotych	średnioważony koszt kapitału		
	6,4%	6,9%	7,4%
<b>Wartość użytkowa aktywów</b>	10 729	9 440	8 407

Przy aktualnie założonym średnioważonym koszcie kapitału na poziomie 6,9%, wartość użytkowa aktywów wynosi 9 440 tys. zł i jest niższa od wartości bilansowej (17 443 tys. zł), co skutkuje odpisem w kwocie -8 003 tys. zł. Analiza wykazała, że zmiana średnioważonego koszt kapitału o +/- 0,5p.p. skutkowałaby odpisem z tytułu utraty wartości, odpowiednio -6 714 tys. zł i -9 036 tys. zł.

Stopa dyskontowa, przy której następuje zrównanie wartości użytkowej i bilansowej (brak odpisu z tytułu utraty wartości) wynosi 4,93%.

## 17. Inwestycje

w tysiącach złotych

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

### Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

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

### Inwestycje w pakiety wierzytelności

Zasady wyceny inwestycji w pakiety wierzytelności opisano w nocie 3.4.1. Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Portfele niezabezpieczone	7 822 296	6 008 230
Portfele zabezpieczone	851 469	759 857
	<b>8 673 765</b>	<b>6 768 087</b>

Założenia przyjęte przy wycenie i aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana) zaprezentowane zostały w nocie 5. Przychody.

Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych). Zabezpieczenia hipoteczne to przede wszystkim mieszkania i domy osób fizycznych oraz różnego typu nieruchomości komercyjne w przypadku portfeli zabezpieczonych korporacyjnych. Zabezpieczenia są umiejscowione w różnych lokalizacjach (zarówno duże miasta, jak i małe miejscowości), przed zakupem dokonywany jest proces due dilligence dla wybranej próbki zabezpieczeń, w oparciu o wyniki tego procesu przyjmowane są założenia do wyceny pozostałych zabezpieczeń.

Nie odnotowaliśmy istotnej zmiany jakości zabezpieczeń. Każdy nabywany portfel zabezpieczony jest nieco inny, w przypadku portfeli zabezpieczonych za każdym razem dokonywany jest proces due dilligence.

Zmiana wartości oczekiwanych strat kredytowych z tytułu aktualizacji prognozy wpływów na portfelach zabezpieczonych wyniosła w roku 2023: - 16 785 tys. zł (rok 2022: - 57 454 tys. zł).



### Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 77 888 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 77 888 tys. zł dla danych na dzień 31.12.2023 r. (dla danych na dzień 31.12.2022 r. odpowiednio wzrost/spadek o 57 625 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
<b>31 grudnia 2023 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	77 888	(77 888)
<b>31 grudnia 2022 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	57 625	(57 625)

### Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 28 445 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 57 887 tys. zł; dla roku 2022 odpowiednio 27 992 tys. zł i 44 380 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
<b>31 grudnia 2023 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	427	(1 062)
<b>31 grudnia 2022 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	304	(598)

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 30.

## Zmiany wartości księgowej netto

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

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>6 008 230</b>	<b>759 857</b>	<b>6 768 087</b>
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 z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	(352 370)	(8 840)	(361 210)
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>7 822 296</b>	<b>851 469</b>	<b>8 673 765</b>

\* Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności jest skorygowana o wycenę programu lojalnościowego w związku z ujmowaniem kosztów związanych z programem bonusowym w pozycji Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności.

\*\* Dotyczy nabytych portfeli wierzytelności w walucie innej niż PLN.

### Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

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

### Wartość niezdyktowanych przepływów pieniężnych na dzień nabycia portfeli

<i>w tysiącach złotych (przeliczone średnim kursem NBP obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego)</i>	<b>Pakiety wierzytelności nabyte w 2023</b>	<b>Pakiety wierzytelności nabyte w 2022</b>
Portfele niezabezpieczone	6 252 916	4 823 527
Portfele zabezpieczone	468 896	300 797
	<b>6 721 812</b>	<b>5 124 324</b>

### Udzielone pożyczki

W 2023 r. Grupa kontynuowała udzielanie pożyczek osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej. Wartość jednej pożyczki nie przekracza 20 tys. zł, a okres kredytowania wynosi od 3 do 60 miesięcy przy stałym bądź zmiennym oprocentowaniu. Dodatkowe przychody obejmują prowizje i opłaty przygotowawcze.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	412 510	357 003
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	5 618	12 440
	<b>418 128</b>	<b>369 443</b>

### Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zgodnie z podziałem na koszyki opisanym w punkcie 3.4.1, struktura udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

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

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

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

Zmiany wartości bilansowej brutto oraz odpisów na oczekiwane straty kredytowe zaprezentowano w nocie 30.1.

#### **Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy**

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość bilansową netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Zysk lub strata bieżącego okresu</b>	
	<b>wzrost odzysków o 100 pb</b>	<b>spadek odzysków o 100 pb</b>
<b>31 grudnia 2023 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 120	(4 120)
<b>31 grudnia 2022 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 496	(3 511)

### Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość bilansową netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
<b>31 grudnia 2023 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(9 005)	8 417
<b>31 grudnia 2022 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(5 885)	5 448

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 30.

### Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu</b>	<b>12 440</b>	<b>37 123</b>
Uruchomienia nowych pożyczek	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	(11 352)	(38 212)
Przychody odsetkowe	4 529	10 129
Aktualizacja wyceny	1	3 400
<b>Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu</b>	<b>5 618</b>	<b>12 440</b>

### Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość bilansową udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
<b>31 grudnia 2023 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	56	(56)
<b>31 grudnia 2022 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	124	(124)

### Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość bilansową udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
<b>31 grudnia 2023 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(150)	145
<b>31 grudnia 2022 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(296)	286

### Analiza wrażliwości – stopa procentowa

Wartość stopy procentowej dla pożyczek wycenianych wg wartości godziwej wynosi 31% (na dzień 31.12.2022: 33%). Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla stopy dyskontowej wykorzystanej do wyceny udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej:

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost stopy dyskontowej o 1 pp	spadek stopy dyskontowej o 1 pp
<b>31 grudnia 2023 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	45	(44)
<b>31 grudnia 2022 r.</b>		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	130	(129)

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

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

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>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu</b>	<b>16 243</b>	<b>20 295</b>
Wartość przejętych nieruchomości	3 321	5 378
Wartość sprzedanych nieruchomości	(13)	(5 716)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(4 610)	(3 689)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości*	(48)	(25)
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu</b>	<b>14 893</b>	<b>16 243</b>

\* Dotyczy różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek w walucie innej niż PLN.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości zapasów na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 4 610 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 689 tys. zł).



## 19. Podatek odroczony

### Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

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

## Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

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

Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczony w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat).

Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata. 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.

Analiza wrażliwości podatku odroczonego pokazuje wpływ zmiany przyjętych założeń na lata 2024 – 2026 dotyczących:

- poziomu prognozowanego nowego finansowania dłużnego w KRUK S.A.,
- poziomu planowanych nakładów na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK, zakładając związaną ze zmianą poziomu, konieczność pozyskania wyższego/nizszego finansowania dłużnego przez KRUK S.A.

na poziom rezerw na podatek odroczony (na skutek zmiany zakładanego przyszłego poziomu przepływów pieniężnych do KRUK S.A.).

w tysiącach złotych

	wyższe finansowanie dłużne w KRUK S.A. o 300 mln zł w latach 2024-2026	nizsze finansowanie dłużne w KRUK S.A. o 300 mln zł w latach 2024-2026	nakłady na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK wyższe o 300 mln zł w latach 2024-2026*	nakłady na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK niższe o 300 mln zł w latach 2024-2026*
<b>31 grudnia 2023</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(31 088)	28 739	(21 035)	19 950

\* zakładając konieczność pozyskania większego/mniejszego finansowania dłużnego przez KRUK S.A.

Poziom rezerwy na podatek odroczony mógłby również zmienić się zakładając m.in. inne struktury finansowania planowanych nakładów na pakiety wierzytelności, inny rozkład inwestycji pomiędzy podmiotami inwestycyjnymi.

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

#### Nieutworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego ze względu na stratę podatkową

Strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona przez okres 5 lat począwszy od roku następującego po roku, w którym została poniesiona. Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi do 50% straty może zostać rozliczone w każdym z tych 5 lat.

Straty podatkowe (spółka KRUK S.A.) i okresy, w których mogą zostać rozliczone kształtują się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Data przedawnienia się straty	31.12.2023	31.12.2022
Strata podatkowa z 2018 r.	31 grudnia 2023 r.	-	10 791
Strata podatkowa z 2019 r.	31 grudnia 2024 r.	542	1 084
Strata podatkowa z 2022 r.	31 grudnia 2027 r.	3 697	-
		4 239	11 875
Obowiązująca stawka podatkowa		19%	19%
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		805	2 256

Aktywa z tyt. podatku odroczonego o wartości 805 tys. zł (2022 r.: 2 256 tys. zł) nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego z uwagi na istniejącą niepewność odnośnie ich wykorzystania w okresie przewidzianym przepisami podatkowymi.

## 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

#### Należności z tytułu dostaw i usług

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

## Pozostałe należności

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

Pozycja należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy to głównie należność z tytułu podatku VAT.

Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności przedstawione zostały w nocie 30.

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w kasie	118	128
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	168 343	196 341
Depozyty terminowe	220 000	-
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku technicznym w domu maklerskim*	-	5 691
	<u>388 461</u>	<u>202 160</u>

\* Środki pieniężne pozyskane z emisji obligacji serii AN2, które wpłynęły na rachunek bankowy Grupy po dniu bilansowym, w dniu 10 stycznia 2023 roku.

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań, została przedstawiona w nocie 30.

## 22. Pozostałe aktywa

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Koszty następnych okresów sprawozdawczych	5 356	8 778
Koszty IT rozliczanie w czasie	8 404	9 183
Ubezpieczenia	2 092	2 580
	<u>15 852</u>	<u>20 541</u>

## 23. Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe	
	2023	2022
<i>w tysiącach akcji</i>		
<b>Ilość akcji na 1 stycznia</b>	19 319	19 013
Emisja akcji	-	306
Umorzenie akcji	-	-
<b>Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)</b>	<b>19 319</b>	<b>19 319</b>
<i>w złotych</i>		
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość nominalna kapitału zakładowego na 1 stycznia	19 319	19 013
<b>Wartość nominalna na 31 grudnia</b>	<b>19 319</b>	<b>19 319</b>

### Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitał zakładowy składał się z 19 319 tys. akcji zarejestrowanych z prawem do głosu i dywidendy (31.12.2022 r.: 19 319 tys. akcji zarejestrowanych z prawem do głosu i dywidendy).

Na dzień 31 grudnia 2023 r.	Wartość nominalna		
	Ilość akcji	akcji (w tys. zł)	udział (%)
<b>Akcjonariusz</b>			
Piotr Krupa <sup>1</sup>	1 750 373	1 750	9,06%
NN PTE <sup>2</sup>	2 763 000	2 763	14,30%
Allianz OFE i Allianz DFE <sup>3</sup>	2 359 127	2 359	12,21%
Generali OFE	1 624 510	1 625	8,41%
PZU OFE	1 400 000	1 400	7,25%
Vienna OFE <sup>4</sup>	1 130 788	1 131	5,85%
Pozostali członkowie Zarządu	217 731	218	1,13%
Pozostali Akcjonariusze	8 073 261	8 073	41,79%
	<b>19 318 790</b>	<b>19 319</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Wartość nominalna		
	Ilość akcji	akcji (w tys. zł)	udział (%)
<b>Akcjonariusz</b>			
Piotr Krupa	1 809 050	1 809	9,36%
NN PTE <sup>2</sup>	2 763 000	2 763	14,30%
Allianz OFE	2 359 217	2 359	12,21%
PZU OFE	1 507 000	1 507	7,80%
Aegon OFE	1 140 500	1 141	5,90%
Pozostali członkowie Zarządu	228 328	228	1,18%
Pozostali Akcjonariusze	9 511 695	9 512	49,24%
	<b>19 318 790</b>	<b>19 319</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> bezpośrednio oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna

<sup>2</sup> łączny stan posiadania przez NN OFE oraz NN DFE zarządzane przez NN PTE S.A.

<sup>3</sup> łączny stan posiadania przez Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez Allianz PTE

<sup>4</sup> zmiana nazwy z Aegon OFE

### Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstają na skutek uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, które jest upoważnione do decydowania o ich przeznaczeniu. Ponadto kapitały rezerwowe tworzone są również na skutek przyznania pracownikom świadczeń wynikających z płatności w formie akcji.

### Płatności w formie akcji własnych

#### Program motywacyjny na lata 2021-2024

W dniu 16 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Jednostkę Dominującą programu motywacyjnego na lata 2021-2024, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Jednostki Dominującej.

W związku z realizacją Programu 2021-2024 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o nie więcej niż 950 550,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 950 550 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne.

Szczegóły Programu motywacyjnego na lata 2021-2024 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2021 oraz za 2022 rok.

Zgodnie z postanowieniami Programu, liczba warrantów jaka zostanie przyznana i zaoferowana Członkom Zarządu w całym okresie obowiązywania Programu Opcji wyniesie 40% liczby wszystkich warrantów.

Rada Nadzorcza w dniu 5 lipca 2022 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, w ramach Transzy I przyznano Członkom Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 29 lipca 2022 roku.

Zarząd Spółki uchwałę z dnia 5 lipca 2022 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021-2024, przyznał osobom uprawnionym łącznie 96 094 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

W związku z osiągnięciem w roku 2022 wzrostu wskaźnika EPS na poziomie 42,27%, Rada Nadzorcza KRUK S.A. w dniu 17 lipca 2023 podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku określonego w Programie 2021-2024 celem wyemitowania i zaoferowania warrantów subskrypcyjnych w Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021-2024.

Wobec powyższego Zarząd Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 22 sierpnia 2023 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021-2024, przyznał osobom uprawnionym łącznie 109 292 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Rada Nadzorcza w dniu 14 września 2023 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, za rok 2022 w ramach Transzy II przyznano osobom uprawnionym, będącym Członkami Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 20 września 2023 roku. Ilość warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu w Transzy I i II przedstawia tabela poniżej.

**Liczba warrantów Transzy I przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021-2024**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy I</b>	<b>Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy II</b>
Piotr Krupa	22 812	22 812
Piotr Kowalewski	13 308	13 308
Adam Łodygowski	13 308	13 308
Urszula Okarma	13 308	13 308
Michał Zasepa	13 308	13 308

W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane powyżej warranty subskrypcyjne wyemitowane w ramach Programu 2021-2024. Członkowie Rady Nadzorczej nie są w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021-2024.



Ilość opcji	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 na początek okresu sprawozdawczego*:	884 326	884 326
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego*:	65 639	-
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 na koniec okresu sprawozdawczego*:	949 965	884 326
Ilość opcji umorzonych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego**:	12 150	18 804
Ilość opcji zrealizowanych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego:	-	-
Ilość opcji dostępnych do zrealizowania w ramach Programu 2021-2024 na koniec okresu sprawozdawczego:	-	-
<b>Cena emisyjna opcji w Programie 2021-2024</b>	<b>248,96</b>	<b>248,96</b>

\*ilość opcji wycenionych uwzględnia wszystkie opcje wycenione w ramach Programu, łącznie z opcjami umorzonymi; przez opcje wycenione rozumie się opcje przyznane

\*\*przez opcje umorzone rozumie się opcje wycenione, które nie zostaną wydane z przyczyn przewidzianych w Regulaminie Programu Opcji

W tabeli uwzględniono opcje, które „wróciły do puli” (zostały wycenione, ale pracownicy nie nabyli uprawnień i warranty nie zostały im zaoferowane), po czym warranty te zostały przyznane innym osobom i wycenione raz jeszcze. Na koniec programu, koszty tych pierwotnych wycen, zostały skorygowane (koszt programu został pomniejszony o te pierwotne wyceny).

Średnia cena akcji w roku 2023 wyniosła 394,32 zł ( 2022 r.: 282,29 zł).

Na dzień 31.12.2023 oraz 31.12.2022 wartość zobowiązania wynikająca z transakcji płatności w formie akcji wyniosła 0 zł.

#### Program opcji menadżerskich 2021-2024

Średnia ważona wartość godziwa opcji	248,96
Sposób ustalania wartości godziwej opcji	Średnia ważona wartość godziwa opcji została ustalona na bazie średniej ważony obrotem kursu zamknięcia akcji Spółki z okresu od 15 maja 2021r. do 15 czerwca 2021r.
Średnia ważona cena akcji	305,40
Cena wykonania	248,96
Oczekiwana zmienność	43%
Okres trwania	4 lata
Oczekiwana zmienność dywidend	4,38%

Stopa wolna od ryzyka, wyznaczona w oparciu o notowania stawek IRS na rynku międzybankowym publikowane przez banki w dniu wyceny 1,70%

Oczekiwana zmienność cen akcji Jednostki dominującej wykorzystuje historyczną zmienność ceny swoich akcji, w ten sposób, że dla dla poszczególnych transz Jednostka dominująca stosuje okres obserwacji historycznych cen akcji zgodny z okresem pomiędzy datą zaoferowania opcji (moment wyceny) a oczekiwanym momentem realizacji opcji (w zaokrągleniu do pełnych lat). Z tak uzyskanych zmienności dla poszczególnych transz kalkulowana jest średnia ważona, gdzie wagami jest liczba opcji wycenianych w poszczególnych transzach.

W wycenie zostały uwzględnione warunki przewidzenie programie zakładające moment nadania uprawnień, początek realizacji (lock up 24 m-ce), oczekiwany moment realizacji (moment pomiędzy początkiem realizacji a zakończeniem programu) oraz moment zakończenie programu.

#### **Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń**

Na mocy włoskiego prawa, Grupa zobowiązana jest do tworzenia zgodnie z MSR 19 rezerwy na odszkodowania z tytułu rozwiązania stosunku pracy ("Trattamento di Fine Rapporto", "TFR"), które rozpoznawane jest jako program określonych świadczeń.

#### **Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych**

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych obejmują różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 3.3.2.

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
InvestCapital Ltd.	(170 343)	26 839
Kruk Investimenti Srl	4 778	57
Kruk Italia	(2 670)	660
Kruk Deutschland GmbH	(401)	195
Kruk Espana S.L.	(2 175)	1 325
KRUK Romania S.r.l.	(3 554)	353
Itacapital S.r.l	(7 801)	(6 958)
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	(13 002)	1 532
ProsperoCapital S.a.r.l.	125	(100)
Pozostałe	(1 254)	838
	<u>(196 297)</u>	<u>24 741</u>

Zmiana w stosunku do okresu porównawczego wynika ze zmiany kursów walut oraz ze wzrostu aktywów.

## 24. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 983 934 tys. zł (2022 r.: 804 982 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 319 tys. szt. (2022 r.: 19 136 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

### Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	984 201	805 018
Udziały niekontrolujące	(267)	(36)
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej	<u>983 934</u>	<u>804 982</u>

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	<b>Nota</b>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	23	19 319	19 013
Wpływ umorzenia i emisji		-	123
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego		<u>19 319</u>	<u>19 136</u>
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję		<u>50,93</u>	<u>42,07</u>

### Wyłaconą dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Wyłaconą dywidenda z zysku oraz zysków zatrzymanych	289 782	248 661
<i>w złotych</i>		
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	<u>15,00</u>	<u>13,00</u>

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie

983 934 tys. zł (2022 r.: 804 982 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 20 343 tys. szt. (2022 r.: 19 772 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

w tysiącach akcji

	31.12.2023	31.12.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 024	636
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 343	19 772

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	48,37	40,71
--	-------	-------

## 25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko kursowe, ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 30.

w tysiącach złotych

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

Wartość kosztów transakcyjnych ujętych w wartości bilansowej na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 45 631 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 16 726 tys. zł).

Wartość zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wpływających na zmianę wartości zobowiązań finansowych wynosiła odpowiednio w 2023: 32 328 tys. zł oraz w 2022: -890 tys. zł.

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

w tysiącach  
złotych

	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu							
	Stan dzień 31.12.2023	Uruchomienia	Splaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Wcześniejsze zakończenie/ przeliczenie umów	Różnice kursowe z przeliczenia	Stan dzień 31.12.2022
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2 610 158	2 578 622	(2 455 207)	146 957	(155 070)			2 494 856
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 851 202	1 560 639	(65 000)	186 260	(212 712)			1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	69 807	42 685	(37 729)	3 262	(3 293)	(3 985)	(56)	68 923
	<u>5 531 167</u>	<u>4 181 946</u>	<u>(2 557 936)</u>	<u>336 479</u>	<u>(371 075)</u>	<u>(3 985)</u>	<u>(56)</u>	<u>3 945 794</u>

w tysiącach  
złotych

	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu							
	Stan dzień 31.12.2022	Uruchomienia	Splaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Wcześniejsze zakończenie/ przeliczenie umów	Różnice kursowe z przeliczenia	Stan dzień 31.12.2021
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2 494 856	2 381 102	(1 378 216)	94 507	(98 438)			1 495 902
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 382 015	545 000	(467 926)	118 712	(118 530)			1 304 759
Zobowiązania z tytułu leasingu	68 923	36 518	(33 795)	2 909	(2 878)	(2 191)		68 360
	<u>3 945 794</u>	<u>2 962 620</u>	<u>(1 879 937)</u>	<u>216 128</u>	<u>(219 846)</u>	<u>(2 191)</u>		<u>2 869 021</u>

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

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

<sup>1</sup> data zapadalności ostatniego zobowiązania

<sup>2</sup> oprocentowanie stałe

### Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu

w tysiącach złotych	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu
		Odsetki	
<b>Na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>			
do roku	32 406	2 812	29 594
od 1 do 5 lat	42 202	1 989	40 213
	<b>74 608</b>	<b>4 801</b>	<b>69 807</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>			
do roku	31 784	3 324	28 460
od 1 do 5 lat	39 176	1 214	37 962
	<b>70 960</b>	<b>4 538</b>	<b>66 422</b>

### Ustanowione zabezpieczenia na majątku

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach wierzytelności, wraz z przelewem wierzytelności, finansowanych kredytem, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Secapital S.a.r.l., zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych funduszu Prokura NS FIZ, zastaw rejestrowy na obligacjach Itacapital S.rl.	6 652 127	4 897 104
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	17 186	17 096
	<b>6 669 313</b>	<b>4 914 200</b>

Wierzytelność, która została zabezpieczona zastawem rejestrowym i nie zostanie spłacona, podlega zaspokojeniu z przedmiotu zastawu z pierwszeństwem przed innymi wierzytelnościami, chyba że mają one pierwszeństwo na mocy przepisów szczególnych.

Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu rejestrowego następuje na podstawie procedury egzekucyjnej zawartej w Kodeksie postępowania cywilnego (kpc).

Ustanowione zabezpieczenia zostały opisane w nocie 36.

### Wpływ reformy IBOR

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

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

w tysiącach złotych

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

## 26. Instrumenty zabezpieczające

### Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Grupy powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (nota 25 oraz 30.3).

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Spółki w zakresie ryzyka stóp procentowych,

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

W latach 2019-2022 Grupa zawierała kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS), w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową PLN, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie PLN. Kontrakty zabezpieczają ryzyko stopy procentowej. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych.

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych WIBOR 3M. Grupa emituje obligacje, których oprocentowanie jest oparte na stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Wyznaczony komponent ryzyka obejmuje średnio 33% z całej pozycji. Zabezpieczeniu podlega wyłącznie jeden komponent ryzyka stanowiący stawkę WIBOR 3M w całym oprocentowaniu obligacji.

Ponadto w 2022 roku Grupa zawarła kontrakt zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 210 000 tys. EUR, w którym Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie EUR. Kontrakt zabezpiecza ryzyko stopy procentowej.

Celem kontraktu w EUR było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w EUR, z tytułu zmian referencyjnej stopy procentowej EURIBOR 1M i zabezpieczenie płatności odsetkowych z tytułu kredytu.

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

W 2023 r. Grupa celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych zawarła również kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 198 500 tys. EUR, w którym Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową oraz otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową, liczone od zadłużenia w EUR objętego transakcją.

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

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

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



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

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

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

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

Na dzień 31.12.2022 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 255 000 tys. zł i 210 000 tys. eur:

Nazwa banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30 000 000,00 PLN	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	210 000 000,00 EUR	2,6535%	EURIBOR 1M	Od 2022-11-29 do 2027-06-30

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

W 2023 roku Grupa zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 810 000 tys. zł, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Celem zawierania transakcji CIRS jest:

- 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 EUR/PLN – kompensata różnic kursowych.

Współczynnik zabezpieczenia dla powiązania zabezpieczającego jest ustalony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego.

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

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

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	330 000 000 PLN	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
 zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w tysiącach złotych)  
**Wersję wiążącą stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML**

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

Na dzień 31.12.2022 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 940 000 tys. zł:

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	330 000 000 PLN	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Nieefektywność zabezpieczenia występuje w sytuacji, gdy suma wartości nominalnej instrumentu zabezpieczającego jest wyższa, niż wartość bilansowa aktywów netto na dzień bilansowy (po uwzględnieniu innych powiązań zabezpieczających aktywa netto). Część nieefektywna stanowi proporcję wyniku na instrumencie zabezpieczającym alokowaną do nadwyżki wartości nominalnej instrumentu zabezpieczającego nad wartość nominalną pozycji zabezpieczanej. W rezultacie w tej samej proporcji zmniejszone zostają kwota dotycząca części efektywnej i kwota dotycząca kosztu zabezpieczenia. Zmiana wartości godziwej od daty zawarcia instrumentu zabezpieczającego i ustanowienia powiązania zabezpieczającego do daty wyceny stanowiąca część nieefektywną jest ujmowana w rachunku zysków i strat na bieżąco.

### Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązaniach finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 30.3).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

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

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na powiązania zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń. Grupa zastosowała tymczasowe odstępstwa od stosowania szczególnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń w MSSF 9 w związku z reformą IBOR i przyjęła założenie, że może kontynuować powiązania zabezpieczające. Kwoty nominalną instrumentów zabezpieczających do których stosowane są te odstępstwa ujawnione są w nocie 25.

Grupa prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do ewentualnej zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach zabezpieczających w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR 3M. W szczególności, Grupa stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych oraz negocjuje zmiany do Umów Ramowych, pod którymi zawarte są instrumenty zabezpieczające, w celu uwzględnienia optymalnych procedur pozwalających na przejście na alternatywny wskaźnik referencyjny jeśli będzie to niezbędne.

Pomimo uznania przez Komisję Nadzoru Finansowego procesu wyznaczenia wskaźnika referencyjnego WIBOR za zgodny z wymaganiami nałożonymi na podstawie przepisów prawa Unii Europejskiej poprzez wydanie zezwolenia dla GPW Benchmark SA na prowadzenie działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, Grupa ocenia, że istnieje niepewność związana z potencjalnymi dalszymi zmianami metody opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR. Tym samym Grupa nie wyklucza, że

może pojawić się potrzeba odpowiedniego dostosowania zawartych instrumentów zabezpieczających, w szczególności w przypadku trwałego zaprzestania publikacji stawki WIBOR 3M.

Grupa, w celu zwiększenia efektywności ekonomicznej zabezpieczenia, wyznacza powiązania zabezpieczające z częstotliwością miesięczną, tj. każda transakcja FX Forward (kontrakt na sprzedaż EUR) z 1-miesięcznym terminem zapadalności jest wiązana z wyznaczoną pozycją zabezpieczaną – na okres 1 miesiąca (aktywa netto inwestycji w jednostkę zależną wyrażone w EUR).

W 2023 roku Grupa zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 810 000 tys. zł, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Celem zawierania transakcji CIRS jest:

- 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.

Na dzień 31.12.2023 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 1 750 000 tys. zł (zestawienie ujawniono w punkcie *Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych*).

**Kwoty związane z otwartymi pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające**

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

**Zmiana stanu instrumentów zabezpieczających**

	<b>Stan dzień 31.12.2023</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Zapłacone/Otrzymane odsetki</b>	<b>Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi</b>	<b>Stan dzień 31.12.2022</b>
IRS	(23 442)	-	(19 948)	(38 056)	34 562
CIRS	89 256	(995)	(54 616)	143 162	1 705
	65 814	(995)	(74 564)	105 106	36 267

w tysiącach złotych

**Zmiana stanu instrumentów zabezpieczających**

	<b>Stan dzień 31.12.2022</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>Zapłacone/Otrzymane odsetki</b>	<b>Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi</b>	<b>Stan dzień 31.12.2021</b>
IRS	34 562	-	(8 901)	29 660	13 803
CIRS	1 705	(67)	(15 440)	17 212	-
	36 267	(67)	(24 341)	46 872	13 803



w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 r.

Typ instrumentu:	Poniziej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyziej 5 lat
<b>IRS</b>					
stała płatność PLN sprzedaż	(26 312)	(165 656)	-	-	-
zmienna płatność PLN	26 312	165 656	-	-	-
<b>IRS</b>					
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	-
<b>CIRS</b>					
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

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Typ instrumentu:	Poniziej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyziej 5 lat
<b>IRS</b>					
stała płatność PLN sprzedaż	(7 663)	(73 879)	(198 211)	-	-
zmienna płatność PLN	7 663	73 879	198 211	-	-
<b>IRS</b>					
stała płatność EUR sprzedaż	(12 744)	(17 827)	(33 414)	(1 000 234)	-
zmienna płatność EUR	12 744	17 827	33 414	1 000 234	-
<b>CIRS</b>					
stała płatność	(33 706)	(32 546)	(136 073)	(966 860)	-
zmienna płatność	8 125	7 790	91 652	998 585	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2023

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

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2022

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

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
<b>Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających</b>				
<b>Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu</b>	34 562	4 082	(6 017)	32 627
<b>Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi</b>	(38 245)	-	59 126	20 881
<b>Koszt zabezpieczenia*</b>	-	-	83 040	83 040
<b>Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych</b>	2 225	-	(12 698)	(10 473)
<b>Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat</b>	(19 758)	-	(55 274)	(75 032)
-Przychody / (koszty) odsetkowe	(19 758)	-	(995)	(20 753)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(54 279)	(54 279)
<b>Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu</b>	(21 216)	4 082	68 177	51 043

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	01.01.2022 - 31.12.2022			
	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	13 803	4 082	-	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	29 660	-	(19 995)	9 665
Koszt zabezpieczenia*			37 109	37 109
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych			(3 294)	(3 294)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(8 901)	-	(19 837)	(28 738)
-Przychody / (koszty) odsetkowe	(8 901)	-	(67)	(8 968)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(19 770)	(19 770)
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	34 562	4 082	(6 017)	32 627

\* Koszt zabezpieczenia stanowi:

- część terminowa (różnica oprocentowania pomiędzy PLN i EUR) w wycenie instrumentu zabezpieczającego,
- baza cross-currency EURPLN w wycenie instrumentu zabezpieczającego.

Wartość kosztu zabezpieczenia jest ustalana na dzień zawarcia instrumentu zabezpieczającego i ustanowienia powiązania zabezpieczającego jako suma przepływów odsetkowych netto z instrumentu zabezpieczającego, przy czym przepływy w EUR są przeliczone na PLN po kursie implikowanym z wymiany nominalów transakcji CIRS w dacie zapadalności transakcji. Tak ustalona wartość kosztu zabezpieczenia jest amortyzowana przez okres do zakończenia powiązania zabezpieczającego.

## 27. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

### Zmiany rozliczeń międzyokresowych z tyt. świadczeń pracowniczych

#### Zmiany rezerw z tyt. niewykorzystanych urlopów

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Wartość na początek okresu	8 017	7 127
Zwiększenia	14 136	8 900
Wykorzystanie	(8 017)	(8 010)
Wartość na koniec okresu	<b>14 136</b>	<b>8 017</b>

## 28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu wyniosły -397 tys. zł.

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 30.

## 29. Rezerwy

w tysiącach złotych

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	15 945	14 124
Rezerwa na program lojalnościowy	10 871	11 746
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	28 554	-
Pozostałe rezerwy	7 535	10 561
	<b>62 905</b>	<b>36 431</b>

### Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa na program lojalnościowy	Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	Pozostałe rezerwy
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	16 433	11 750	-	14 876
Zwiększenie / naliczenie	-	1 865	-	
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego				-
Wykorzystanie / rozwiązanie	(2 309)	(1 869)	-	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego				(4 315)
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r.	<b>14 124</b>	<b>11 746</b>	<b>-</b>	<b>10 561</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	14 124	11 746	-	10 561
Zwiększenie / naliczenie	2 202	402	28 554	
Wykorzystanie / rozwiązanie	(381)	(1 277)	-	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego				(3 026)
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 r.	<b>15 945</b>	<b>10 871</b>	<b>28 554</b>	<b>7 535</b>

W związku z prowadzoną przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontrolą rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020, Kruk S.A. uwzględniła w wyniku roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28 554 tys. zł na potencjalną zaległość podatkową za lata objęte kontrolą jak i lata następne wraz z odsetkami. Konsekwencją prowadzonego postępowania może być zmiana metodologii wyznaczania cen transferowych między podmiotami powiązаныmi za usługę zarządzania i windykacji wykonywaną przez Spółkę dla podmiotów powiązanych. Spółka stosuje konsekwentnie od wielu lat metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej (PCN) do wyznaczania wynagrodzenia za usługę zarządzania i windykacji. Urząd wskazuje na konieczność zmiany tej metody na metodę odkosztową dążącą do pokrycia kosztów usługi wraz z narzutem marży. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała protokołu z kontroli, a utworzona rezerwa powstała jako szacunek Zarządu na bazie metody scenariuszowej.

## 30. 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 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.

### *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.

### 30.1. 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.

Grupa KRUK definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub osób zadłużonych, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka. Grupa KRUK analizuje ryzyko koncentracji wobec:

- osób zadłużonych w ramach posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności,
- pożyczkobiorców w ramach udzielonych pożyczek,
- partnerów biznesowych,
- regionów geograficznych.

#### *Udzielone pożyczki*

Produkty Wonga skierowane są do osób o dobrej wiarygodności kredytowej z dostępem do bankowości internetowej. Ponadto Grupa Kruk kontynuuje działalność pożyczkową skierowaną do osób, które spłaciły lub regularnie spłacają w swoje zobowiązanie wynikające z zawartej ugody lub zaciągniętej pożyczki w spółce Novum Finance Sp. z o.o.. Oferta w ramach działalności Novum skierowana jest przede wszystkim do grona osób korzystających już wcześniej z produktu ratalnego w Grupie Kruk. Grupa posiada doświadczenie oraz metody analityczne umożliwiające oszacowanie ryzyka kredytowego zarówno dla pożyczek oferowanym nowym klientom, jak i tym powiązanych wcześniej z Grupą Kruk. Liczba pożyczek udzielonych pożyczkobiorcom, którzy nie byli wcześniej klientami Grupy Kruk stanowi obecnie znaczącą większość w portfelu pożyczek konsumenckich Grupy Kruk.



Grupa przy udzieleniu każdej pożyczki ocenia zdolność kredytową klienta, która następnie zostaje odzwierciedlona w skierowanej do niego ofercie.

Dla udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z punktem 3.4.1. Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z udzielonych pożyczek. Przy ocenie ryzyka kredytowego brany jest również pod uwagę stopień przeterminowania wycenianych pożyczek.

Grupa minimalizuje ryzyko weryfikując skrupulatnie klientów przed udzieleniem pożyczki, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot wypłaconych klientom i szacowane koszty niezbędne w procesie sprzedaży i obsługi. Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do klientów. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocena wiarygodności kredytowej klienta przed udzieleniem pożyczki oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- monitoring wskaźników ryzyka,
- dywersyfikacja klientów.

Ocena wiarygodności klienta odbywa się m.in. poprzez:

- weryfikację klienta w biurze informacji gospodarczej,
- weryfikację dokumentów pożyczkowych,
- weryfikację zatrudnienia,
- weryfikację telefonu kontaktowego klienta (w przypadku sprzedaży przez telefon).

W ramach polityki zarządzania ryzykiem wdrożone zostały metody w zakresie identyfikacji, pomiaru i kontroli ryzyka pozwalające na optymalizację poziomu ryzyka oraz docelowo również weryfikacji rentowności. Wdrożone metody mają na celu pomoc w podejmowaniu racjonalnych decyzji biznesowych opartych o zasadę równoważenia ryzyka i rentowności polegających na ograniczaniu strat wynikających ze zrealizowania się nieplanowanego niekorzystnego scenariusza lub sytuacji oraz maksymalizację dochodu ze zrealizowania się nieplanowanego korzystnego scenariusza lub sytuacji.

Grupa szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko udzielanych pożyczek wykorzystując do tego zaawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy.

### ***Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***

Zarząd opracował politykę kredytową, według której każdy partner biznesowy jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane terminy płatności oraz inne warunki umowy. Przy ocenie, o ile to możliwe, brany jest pod uwagę rating partnera biznesowego dokonany przez zewnętrzne firmy, a w niektórych przypadkach referencje bankowe. Dla każdego partnera biznesowego jest wyznaczony limit transakcyjny, który oznacza maksymalną kwotę transakcji, dla której nie jest wymagana aprobatą zarządów poszczególnych jednostek.

Grupa regularnie monitoruje terminowość regulowania należności, a w razie opóźnień podejmowane są następujące działania:

- wysyłanie pism do partnerów biznesowych,
- wysyłanie wiadomości e-mail do partnerów biznesowych,
- przeprowadzanie rozmów telefonicznych z partnerami biznesowymi.

Ponad 60% partnerów biznesowych prowadzi transakcje z Grupą co najmniej od trzech lat. Straty poniesione przez Grupę w wyniku nieotrzymania płatności dotyczą niewielu przypadków. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią głównie należności z tytułu prowizji za wierzytelności windykowane na rachunek zewnętrznych partnerów biznesowych.

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. Największy partner biznesowy Grupy generuje 14% (2022 r.: 10%) przychodów Grupy z usług windykacyjnych. Saldo należności od największego partnera biznesowego Grupy stanowiło 2,3% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2023 r. (31.12.2022 r.: 4,2%). W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Grupa tworzy odpisy na oczekiwane straty kredytowe, które odpowiadają szacunkowej wartości oczekiwanych strat kredytowych na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach. Odpis obejmuje specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

#### **Nabyte pakiety wierzytelności**

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

Na dzień nabycia pakietu wierzytelności Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym pakietem, które następnie zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia pakietu.

Zmiana poziomu ryzyka kredytowego w okresie życia instrumentu jest w prezentowana jako odpis na oczekiwanie straty kredytowe.

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu, a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę następujące parametry:

- cechy dotyczące wierzytelności:
  - saldo zadłużenia,
  - kwota kapitału,
  - udział kapitału w zadłużeniu,
  - kwota otrzymanego kredytu / łączna kwota faktur,
  - rodzaj produktu,
  - przeterminowanie (DPD),
  - czas trwania umowy,
  - czas od zawarcia umowy,
  - zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość).
- cechy dotyczące osoby zadłużonej:
  - dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur,
  - czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej,

- region,
- forma prawna osoby zadłużonej,
- zgon lub upadłość osoby zadłużonej,
- zatrudnienie osoby zadłużonej.
- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:
  - posiadanie poprawnych danych teleadresowych osoby zadłużonej,
  - windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie,
  - windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne,
  - windykacja sądowa,
  - egzekucja komornicza.

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

Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając pakiety wierzytelności przed zakupem i po zakupie, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot windykowanych i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji. Pakiety nabywane są w drodze oficjalnych przetargów i ceny zakupu oferowane przez Grupę w większości tych przetargów nie różnią się istotnie od cen oferowanych przez konkurencję. Podobna wycena pakietu dokonana przez kilka wyspecjalizowanych podmiotów jednocześnie zmniejsza prawdopodobieństwo nieprawidłowej wyceny.

Ustalanie wartości rynkowej pakietu oraz maksymalnej ceny zakupu odbywa się na podstawie analizy statystyczno-ekonomicznej. Pakiet we wstępnej fazie dzielony jest na podpakiety według kryterium wielkości wierzytelności oraz rodzaju zabezpieczenia. Celem podziału jest wyselekcjonowanie wierzytelności, dla których możliwe jest zastosowanie statystycznych metod wyceny. Pozostałe podpakiety wyceniane są według indywidualnego przeglądu w procesie due diligence na moment nabycia portfela.

Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym. Dane referencyjne dobierane są z bazy danych zawierającej informacje o uprzednio nabytych i windykowanych przez Grupę pakietach.

Po fazie szacowania skuteczności oraz narzędzi windykacyjnych następuje zebranie wszystkich parametrów, danych porównawczych do pakietu referencyjnego, procesu windykacyjnego, krzywej skuteczności oraz ryzyka. Na tym etapie uwzględniane są również dodatkowe weryfikacje parametrów w oparciu o opinie eksperckie. Powstaje wtedy jeden dokument (biznesplan) podsumowujący założenia i wynikającą z nich projekcją przepływów pieniężnych generowanych przez pakiet oraz budowany jest model finansowy. Powstały w ten sposób biznesplan służy określeniu maksymalnego poziomu możliwej do zaoferowania ceny.

Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny). Oczekiwane zwroty z inwestycji zależą w znacznym stopniu od ryzyka związanego z projektem, na które istotny wpływ mają między innymi jakość danych przekazanych przez partnera biznesowego do wyceny, dopasowanie danych referencyjnych, ilość oraz jakość współczynników eksperckich o charakterze zarówno makro jak i mikroekonomicznym, użytych przy określaniu prognozy przepływów pieniężnych.

Ponadto Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do partnerów biznesowych oraz osób zadłużonych. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocena wiarygodności kredytowej partnera biznesowego, osoby zadłużonej przed zaoferowaniem mu terminów płatności oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- dywersyfikacja odbiorców.

Grupa szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko nabywanych pakietów wierzytelności wykorzystując do tego narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie, nabywane są wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania, a weryfikacja wyceny pakietów odbywa się w okresach kwartalnych.

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

Stosowane narzędzia w procesie odzyskiwania wierzytelności to między innymi:

- listy,
- telefony,
- SMS'y,
- częściowe umorzenia wierzytelności,
- pośrednictwo w zdobyciu alternatywnego źródła finansowania,
- wizyty bezpośrednie w miejscu zamieszkania lub pracy,
- czynności detektywistyczne,
- postępowania ugodowe,
- windykacja sądowa,
- egzekucja z zabezpieczeń,
- program lojalnościowy.

### **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:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Inwestycje w pakiety wierzytelności	17	8 673 765	6 768 087
Udzielone pożyczki	17	418 128	369 443
Instrumenty zabezpieczające	26	98 428	46 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	20	45 145	29 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	388 461	202 160
		<b>9 623 927</b>	<b>7 415 364</b>

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

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

### Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Inwestycje w pakiety wierzytelności

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

### Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Udzielone pożyczki

Klasyfikacja ryzyka	Wartość na dzień 31.12.2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
<b>Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu</b>					
niskie	225 196	98 247	182 793	-	506 236
średnie	35 429	12 583	59 089	507	107 608
wysokie	2 214	908	15 693	-	18 815
bez klasyfikacji	290	146	44 749	816	46 001
	263 129	111 884	302 324	1 323	678 660
<b>Odpisy na oczekiwane straty kredytowe</b>					
niskie	13 683	19 788	130 355	-	163 826
średnie	3 027	3 964	43 125	-	50 116
wysokie	455	412	12 443	-	13 310
bez klasyfikacji	37	18	38 843	-	38 898
	17 202	24 182	224 766	-	266 150
<b>Wartość netto</b>					
niskie	211 513	78 459	52 438	-	342 410
średnie	32 402	8 619	15 964	507	57 492
wysokie	1 759	496	3 250	-	5 505
bez klasyfikacji	253	128	5 906	816	7 103
	245 927	87 702	77 558	1 323	412 510

w tysiącach złotych

Wartość na dzień 31.12.2022

Klasyfikacja ryzyka	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
<b>Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu</b>					
niskie	181 244	103 390	58 243	-	342 877
średnie	32 202	12 740	34 974	-	79 916
wysokie	3 256	1 224	13 224	548	18 252
bez klasyfikacji	97	119	75 936	930	77 082
	216 799	117 473	182 377	1 478	518 127
<b>Odpis na oczekiwane straty kredytowe</b>					
niskie	7 190	13 549	36 824	-	57 563
średnie	2 177	3 314	24 774	-	30 265
wysokie	398	450	10 174	-	11 022
bez klasyfikacji	4	3	62 267	-	62 274
	9 769	17 316	134 039	-	161 124
<b>Wartość netto</b>					
niskie	174 054	89 841	21 419	-	285 314
średnie	30 025	9 426	10 200	-	49 651
wysokie	2 858	774	3 050	548	7 230
bez klasyfikacji	93	116	13 669	930	14 808
	207 030	100 157	48 338	1 478	357 003

Klasyfikacja ze względu na segment ryzyka dokonywana jest na moment udzielenia pożyczki.

Kryterium klasyfikacji do poszczególnych grup ryzyka jest opóźnienie w spłatach rat kapitałowych:

- pożyczki w niskiej grupie ryzyka – udział opóźnionych pożyczek w spłacie kapitału oscyluje na poziomie 5%,
- pożyczki w średniej grupie ryzyka – udział opóźnionych pożyczek w spłacie kapitału oscyluje na poziomie 10%,
- pożyczki w wysokiej grupie ryzyka – grupa podwyższonego ryzyka, dla której poziom opóźnienia w spłacie kapitału wynosi ok. 20%.

W trakcie okresu życia pożyczki następuje jej klasyfikacja wg koszyków.

### **Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Środki pieniężne**

Grupa KRUK definiuje ryzyko koncentracji środków pieniężnych jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec banków posiadających ratingi poniżej i powyżej BBB-.

Na dzień 31.12.2023 r. Grupa posiada 56,63% środków pieniężnych zdeponowanych w banku o ratingu AA- (według S&P).

w tysiącach złotych

31.12.2023

31.12.2022

Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating poniżej BBB - wg Standard & Poor's*	16 613	20 612
Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating równy lub powyżej BBB - wg Standard & Poor's*	371 730	181 420
Środki pieniężne w kasie	118	128
	388 461	202 160

\* alternatywnie BBB- wg Fitch Ratings Ltd albo Baa3 wg Moody's Investors Service Limited

### Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

Podział na klasy należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności z wyłączeniem należności podatkowych na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Okres przeterminowania	Oczekiwane straty kredytowe jako % wartości bilansowej brutto	Wartość na dzień	Wartość na dzień
			31.12.2023	31.12.2022
<b>Wartość brutto należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności z wyłączeniem należności podatkowych</b>				
	<1 dni		45 145	29 583
	1-90 dni		177	169
	>90 dni		1 613	1 613
			<b>46 935</b>	<b>31 365</b>
<b>Odpisy na oczekiwane straty kredytowe</b>				
	<1 dni	0%	-	-
	1-90 dni	0,70%	177	169
	>90 dni	100%	1 613	1 613
			<b>1 790</b>	<b>1 782</b>
<b>Wartość netto</b>				
	<1 dni		45 145	29 583
	1-90 dni		-	-
	>90 dni		-	-
			<b>45 145</b>	<b>29 583</b>

Zmiany odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023				01.01.2022 - 31.12.2022			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	-	169	1 613	1 782	-	169	1 613	1 782
Odpis ujęty w okresie sprawozdawczym	-	38	-	38	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	(30)	-	(30)	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie pomiędzy koszykami	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu na koniec okresu	-	<b>177</b>	<b>1 613</b>	<b>1 790</b>	-	<b>169</b>	<b>1 613</b>	<b>1 782</b>

Struktura udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych została przedstawiona w nocie 17. Inwestycje w punkcie *Udzielone pożyczki*.

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

w tysiącach złotych	01.01.2023 - 31.12.2023					01.01.2022 - 31.12.2022				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	216 799	117 473	182 377	1 478	518 127	205 064	65 222	96 234	1 866	368 386
Nabycie	-	-	-	-	-	7 980	960	255	1 074	10 269
Zmiana z tyt. udzielenia	207 860	62 555	26 914	-	297 329	185 467	78 550	36 816	-	300 833
Zmiana z tyt. spłaty	(150 533)	(51 780)	(29 037)	(155)	(231 505)	(175 893)	(55 073)	(37 055)	(1 462)	(269 483)
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(24 727)	24 727	-	-	-	(26 493)	26 493	-	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(41 539)	-	41 539	-	-	(10 658)	-	10 658	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	12 057	(12 057)	-	-	-	3 524	(3 524)	-	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(53 635)	53 635	-	-	-	(7 584)	7 584	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	16	-	(16)	-	-	9	-	(9)	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	2	(2)	-	-	-	7	(7)	-	-
Zmiana wartości brutto w okresie sprawozdawczym	43 196	24 599	26 914	-	94 709	27 799	12 422	67 901	-	108 122
Wartość brutto na koniec okresu	<b>263 129</b>	<b>111 884</b>	<b>302 324</b>	<b>1 323</b>	<b>678 660</b>	<b>216 799</b>	<b>117 473</b>	<b>182 377</b>	<b>1 478</b>	<b>518 127</b>



Zmiany odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2023 - 31.12.2023				01.01.2021 - 31.12.2021			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	9 769	17 316	134 039	161 124	9 657	7 538	71 977	89 172
Odpis na dzień nabycia	-	-	-	-	1 272	338	129	1 739
Zmiana z tyt. udzielenia	13 981	14 523	18 061	46 565	8 669	12 557	23 075	44 301
Zmiana z tyt. spłaty	(9 841)	(11 192)	(21 588)	(42 621)	(3 733)	(2 827)	(23 200)	(29 760)
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(5 478)	5 478	-	-	(3 489)	3 489	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(7 394)	-	7 394	-	(3 707)	-	3 707	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	694	(694)	-	-	89	(89)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(36 100)	36 100	-	-	(4 959)	4 959	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	-	-	-	-	1	-	(1)	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	-	-	-	-	4	(4)	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	15 471	34 851	50 760	101 082	1 010	1 266	53 396	55 672
Wartość odpisu na koniec okresu	<b>17 202</b>	<b>24 182</b>	<b>224 766</b>	<b>266 150</b>	<b>9 769</b>	<b>17 316</b>	<b>134 039</b>	<b>161 124</b>

Wartość bilansowa brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu wyniosła 678 660 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r. (518 127 tys. zł na dzień 31.12.2022 r.). Grupa utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe wartości pożyczek w wysokości 266 150 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r. (161 124 tys. zł na dzień 31.12.2022 r.). 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 (nota 3.4.1). Wartość odpisu pokrywa 39,2% wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2022 r.: 31,1%). Łączna kwota niezdyktowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła w 2022 roku 22 124 tys. zł (w 2022 roku 21 525 tys. zł).

Informacja o zmianach odpisów na oczekiwane straty kredytowe od inwestycji w pakiety wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu została przedstawiona w nocie 5 i 17.

## 30.2. Ryzyko płynności

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

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

Główne cele zarządzania płynnością to:

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

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

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

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

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

## Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 31 grudnia  
2023 r.

w tysiącach złotych

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

\*Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

Na dzień 31 grudnia  
2022 r.

w tysiącach złotych

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

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

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

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

Spółki z Grupy nie udzielały gwarancji podmiotom zewnętrznym.

Ryzyko płynności dla instrumentów zabezpieczających zostało wskazane w nocie 26.

Grupa Kruk definiuje ryzyko koncentracji płynnościowej jako ryzyko wynikające z przepływów pieniężnych z poszczególnych instrumentów finansowych.

### 30.3. Ryzyko rynkowe

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

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

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

Grupa korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym (patrz nota 3.4.4 oraz 26).

### Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe, wyznaczona jako wartość bilansowa netto instrumentów finansowych w walutach obcych według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

31.12.2023

31.12.2022

	Ekspozycja na ryzyko walutowe					Ekspozycja na ryzyko walutowe				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	3 961	12 320	-	16 281	-	3 357	47	-	3 405
Inwestycje	-	245	1 410 385	11 783	1 422 414	-	272	1 216 137	16 618	1 233 027
Środki pieniężne	127	3 845	19 348	909	24 228	38	2 615	1 853	2 109	6 616
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(910 455)	-	-	(910 455)	-	(167 916)	-	-	(167 916)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(941)	(7 120)	(44 870)	-	(52 932)	(871)	(7 756)	(20 994)	-	(29 622)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe - pozycje wpływające na rachunek zysków lub strat</b>	<b>(814)</b>	<b>(909 523)</b>	<b>1 397 182</b>	<b>12 693</b>	<b>499 537</b>	<b>(833)</b>	<b>(169 428)</b>	<b>1 197 043</b>	<b>18 728</b>	<b>1 045 510</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	19 650	29 819	(5 607)	43 862	-	5 856	35 613	(2 766)	38 703
Inwestycje	-	3 856 629	53 682	134 059	4 044 369	-	2 600 799	58 983	138 799	2 798 581
Środki pieniężne	-	87 611	18 781	5 931	112 323	-	109 960	14 690	8 859	133 509
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(1 968 835)	(15 582)	(846)	(1 985 263)	-	(1 696 785)	(7 597)	(705)	(1 705 087)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(71 984)	(12 508)	(604)	(85 096)	-	(18 656)	(13 925)	(1 768)	(34 349)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe - pozycje wpływające na inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>1 923 071</b>	<b>74 192</b>	<b>132 932</b>	<b>2 130 195</b>	<b>-</b>	<b>1 001 173</b>	<b>87 765</b>	<b>142 418</b>	<b>1 231 357</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>(814)</b>	<b>1 013 547</b>	<b>1 471 374</b>	<b>145 625</b>	<b>2 629 732</b>	<b>(833)</b>	<b>831 745</b>	<b>1 284 809</b>	<b>161 146</b>	<b>2 276 866</b>
Efekt zabezpieczenia		(1 750 000)			(1 750 000)		(940 000)			(940 000)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia</b>	<b>(814)</b>	<b>(736 453)</b>	<b>1 471 374</b>	<b>145 625</b>	<b>879 732</b>	<b>(833)</b>	<b>(108 255)</b>	<b>1 284 809</b>	<b>161 146</b>	<b>1 336 866</b>

w tysiącach złotych

31.12.2023

31.12.2022

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	-	396	1 232	-	1 628	-	336	5	-	341
Inwestycje	-	25	141 038	1 178	142 241	-	27	121 614	1 662	123 303
Środki pieniężne	13	384	1 935	91	2 423	4	262	185	211	662
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(91 045)	-	-	(91 045)	-	(16 792)	-	-	(16 792)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(94)	(712)	(4 487)	-	(5 293)	(87)	(776)	(2 099)	-	(2 962)
<b>Wpływ na rachunek zysków lub strat</b>	<b>(81)</b>	<b>(90 952)</b>	<b>139 718</b>	<b>1 269</b>	<b>49 954</b>	<b>(83)</b>	<b>(16 943)</b>	<b>119 705</b>	<b>1 873</b>	<b>104 552</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 965	2 982	(561)	4 386	-	586	3 561	(277)	3 870
Inwestycje	-	385 663	5 368	13 406	404 437	-	260 080	5 898	13 880	279 858
Środki pieniężne	-	8 761	1 878	593	11 232	-	10 996	1 469	886	13 351
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(196 883)	(1 558)	(85)	(198 526)	-	(169 679)	(760)	(71)	(170 510)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(7 198)	(1 251)	(60)	(8 509)	-	(1 866)	(1 393)	(177)	(3 436)
<b>Wpływ na inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>192 308</b>	<b>7 419</b>	<b>13 293</b>	<b>213 020</b>	<b>-</b>	<b>100 117</b>	<b>8 775</b>	<b>14 241</b>	<b>123 133</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>(81)</b>	<b>101 356</b>	<b>147 137</b>	<b>14 562</b>	<b>262 974</b>	<b>(83)</b>	<b>83 174</b>	<b>128 480</b>	<b>16 114</b>	<b>227 685</b>
Efekt zabezpieczenia	-	(175 000)	-	-	(175 000)	-	(94 000)	-	-	(94 000)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia</b>	<b>(81)</b>	<b>(73 644)</b>	<b>147 137</b>	<b>14 562</b>	<b>87 974</b>	<b>(83)</b>	<b>(10 826)</b>	<b>128 480</b>	<b>16 114</b>	<b>133 685</b>

Oslabienie się złotego w odniesieniu do EUR na dzień 31 grudnia 2023 r. o 10% spowodowałaby przykładowo spadek zysku o 90 952 tys. zł oraz wzrost kapitału własnego o 101 356 tys. zł. Umocnienie się złotego w odniesieniu do EUR na dzień 31 grudnia 2023 r. o 10% spowodowałaby przykładowo wzrost zysku o 90 952 tys. zł oraz spadek kapitału własnego o 101 356 tys. zł. Oslabienie się złotego w odniesieniu do RON na dzień 31 grudnia 2023 r. o 10% spowodowałaby przykładowo wzrost zysku o 139 718 tys. zł oraz wzrost kapitału własnego o 147 137 tys. zł. Umocnienie się złotego w odniesieniu do RON na dzień 31 grudnia 2023 r. o 10% spowodowałaby przykładowo spadek zysku o 139 718 tys. zł oraz spadek kapitału własnego o 147 137 tys. zł. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

Grupa Kruk definiuje ryzyko koncentracji walutowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe wyrażone w walucie RON, CZK, EUR.

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

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

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

### Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

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



Grupa Kruk definiuje ryzyko koncentracji z tytułu stopy procentowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe. Grupa minimalizuje wpływ ryzyka stopy procentowej poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających IRS i CIRS (nota 26).

#### **Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej**

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

#### **Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej**

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem w całym okresie kredytowania o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
<b>31 grudnia 2023 r.</b>				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 258	(3 258)	984	(984)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(53 519)	53 519	(326)	326
<b>31 grudnia 2022 r.</b>				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 020	(3 020)	461	(461)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(37 677)	37 677	(98)	98

### **30.4. Zarządzanie kapitałem**

Zarząd Jednostki Dominującej dąży do utrzymania równowagi pomiędzy stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia oraz ponoszonym ryzykiem. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wskaźnik zwrotu z kapitału, liczony jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, wyniósł 35,05 % (2022 r.: 32,83 %).

Stopa zadłużenia Grupy, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu podpisanych umów leasingu do kapitału własnego ogółem, wynosiła 1,46 na dzień 31 grudnia 2022 r. (31.12.2022 r.: 1,21).

Zgodnie z Ustawą Antylichwiarską z 18 grudnia 2020 r. Zarząd Jednostki Dominującej dąży do utrzymania kapitału udziałowego/akcyjnego instytucji pożyczkowych w Grupie KRUK na poziomie wymaganym ww. ustawą tj. 1 000 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. nie było zmian w podejściu Grupy do zarządzania kapitałem.

## 31. Wartości godziwe

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

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

### Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.12.2023	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	2,55% - 65,08%	3,28% - 70,28%
Udzielone pożyczki	17,67% - 45,83%	10,20% - 57,02%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	6,05% - 8,75%	4,08% - 9,78%

\*dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

### Hierarchia instrumentów finansowych

#### Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2022-2023.

#### Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 1

w tysiącach złotych

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

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

#### Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	34 562	34 562
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	1 705	1 705
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(23 442)	(23 442)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	89 256	89 256

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

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 768 087	6 358 969
Udzielone pożyczki	369 443	359 316
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	29 583	29 583
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 494 856)	(2 498 822)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(138 933)	(138 933)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>		
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)

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

## 32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	7 670	7 388
Dodatkowe świadczenia (m.in. ZUS)	206	99
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	21 951	27 694
	<u>29 827</u>	<u>35 181</u>

### Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	1 226	1 151
Dodatkowe świadczenia	18	22
	<u>1 244</u>	<u>1 173</u>

### Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

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

W roku 2023 oraz 2022 nie wystąpiły istotne transakcje z bliskimi członkami rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy nie udzielali gwarancji, poręczeń spółkom z Grupy.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy nie otrzymali gwarancji, poręczeń od spółek z Grupy Kruk.

### 33. Płatności w formie akcji

Koszt programu opcji przyznanych Zarządowi Jednostki Dominującej oraz pracownikom, rozliczany w instrumentach kapitałowych.

w tysiącach złotych

<b>Okres kończący się</b>	<b>Wartość przyznanych świadczeń</b>
31 grudnia 2003 r.	226
31 grudnia 2004 r.	789
31 grudnia 2005 r.	354
31 grudnia 2006 r.	172
31 grudnia 2007 r.	587
31 grudnia 2008 r.	91
31 grudnia 2010 r.	257
31 grudnia 2011 r.	889
31 grudnia 2012 r.	2 346
31 grudnia 2013 r.	2 578
31 grudnia 2014 r.	7 335
31 grudnia 2015 r.	13 332
31 grudnia 2016 r.	7 702
31 grudnia 2017 r.	10 147
31 grudnia 2018 r.	8 118
31 grudnia 2019 r.	9 658
31 grudnia 2020 r.	(1 156)
31 grudnia 2021 r.	18 576
31 grudnia 2022 r.	27 694
31 grudnia 2023 r.	21 951
Suma	131 646

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich zostały opisane w nocie 23.

### 34. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawiono poniżej:

w tysiącach złotych netto

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Badanie sprawozdań finansowych	2 518	2 226
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	700	504
	3 218	2 730

## 35. Pozostałe noty objaśniające

### 35.1. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Poniższe zestawienia prezentują przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z zysków lub strat a zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
<b>Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	(1 905 678)	(1 667 911)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą	(221 108)	59 548
<b>Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 126 786)</b>	<b>(1 608 363)</b>

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
<b>Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	26 474	(6 629)
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	(28 554)	-
<b>Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 080)</b>	<b>(6 629)</b>

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

#### Wpływ inflacji na działalność Grupy KRUK

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

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

#### Agresja Rosji na Ukrainę

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

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

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

### 35.3. Zarządzanie ryzykiem klimatycznym i środowiskowym

Grupa KRUK, w ramach strategii ESG będącej częścią strategii biznesowej firmy wyznaczyła kierunki, a tam gdzie było to już możliwe także konkretne cele w zakresie wpływu na środowisko. Cele te oparte są na SDGs wyznaczonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych oraz na postanowieniach Zielonego Ładu Unii Europejskiej.

W ramach polityki środowiskowej wdrożonej w 2021 roku, i poddawanej corocznej rewizji zobowiązała się do świadomego zarządzania obszarem środowiskowym i klimatycznym w organizacji. Pomimo ograniczonej szkodliwości swojej działalności, Grupa KRUK ma możliwość wpływania na własne emisje oraz na emisje w ramach łańcucha wartości, a także brania czynnego udziału w podnoszeniu świadomości w zakresie konieczności dbania o środowisko różnych interesariuszy, a także dokonywania badania wpływu potencjalnych ryzyk klimatycznych na działalność operacyjną oraz na posiadane aktywa.

Zgodnie z zakresem I i II GHG Protocol w każdym kraju działalności Grupy KRUK wprowadzono plan działań, którego celem jest osiągnięcie 70% redukcji emisji CO<sub>2</sub> do 2040 roku, m.in. poprzez poprawę efektywności floty samochodowej, wykorzystanie OZE (Odnawialnych Źródeł Energii) oraz zmniejszenie zużycia energii w budynkach biurowych. W związku z obowiązkami nałożonymi przez CSRD (Corporate Sustainable Reporting Directive) Grupa KRUK chce spełnić założenia zawarte w zakresie III GHG Protocol w odniesieniu do naszego modelu biznesowego, i uwzględnić w obliczeniach łańcuch wartości. W 2023 roku został wypracowany model mierzenia emisji w ramach zakresu III dopasowany do modelu biznesowego organizacji.

W 2023 roku zostało przeprowadzone badanie wybranych potencjalnych ryzyk klimatycznych i środowiskowych, związanych bezpośrednio z działalnością lub z regionem, w którym KRUK prowadzi działalność operacyjną. Badanie zostało przeprowadzone wspólnie z lokalnymi ekspertami oraz w oparciu o mapy przewidujące zmiany i skutki klimatyczne. Zidentyfikowane ryzyka zostaną włączone w 2024 roku do obowiązującego w Grupie systemu zarządzania ryzykiem niefinansowym. Ryzyka klimatyczne związane z przerwaniem ciągłości działania, bądź brakiem dostępu do zasobów organizacji zostaną włączone do już zdefiniowanych ryzyk operacyjnych, nieznacznie wpływając na wcześniejszą ich ocenę. Natomiast ryzyka klimatyczne wcześniej niezidentyfikowane w ramach systemu zarządzania ryzykiem niefinansowym zostały zdefiniowane i będą włączone do systemu jako nowe ryzyka w 2024 roku.

Na tę chwilę nie zostały zidentyfikowane pozycje bilansu, na których wycenę istotny wpływ miałyby analizowane ryzyka klimatyczne. Jednak w ramach badania portfeli zabezpieczonych, w związku z krótkim okresem zarządzania daną nieruchomością (najczęściej nieprzekraczającym 18 miesięcy), zostaną wprowadzone mechanizmy kontrolne. Pozwolą one na weryfikację, czy w przypadku pojawienia się w przyszłości zjawisk trudnych do przewidzenia będzie wymagane zastosowanie dyskonta, co będzie wpływało na sumę bilansową.



## 36. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

### Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 31.12.2022 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
<b>Gwarancje udzielone/weksle wystawione</b>				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a mBank S.A.	mBank S.A.	119 700 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej zawartej w dniu 20 grudnia 2018, wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląsk S.A.	300 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 maja 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy kredytowej

<p>Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewalwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.</p>	<p>DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.</p>	<p>589 500 tys. EUR</p>	<p>Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewalwingowego</p>	<p>Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewalwingowego</p>
<p>Weksel in blanco</p>	<p>mBank S.A.</p>	<p>7 500 tys. PLN</p>	<p>Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających</p>	<p>Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>33 480 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>68 640 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.</p>	<p>Pekao S.A.</p>	<p>120 000 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym</p>

Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	75 240 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS 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.
<b>Gwarancje pozyskane</b>				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	300 tys. EUR oraz 215 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2023 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

### Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

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

- w dniu 10 stycznia, 22 marca, 15 czerwca 2023 r. oraz po dacie bilansowej, w dniu 12 lipca 2023 r., pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami podpisane zostały pod prawem hiszpańskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- w dniu 18 stycznia 2023 r. na mocy zawartej w dniu 24 stycznia 2022 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, umowy zastawu pod prawem

włoskim na obligacjach wyemitowanych przez spółkę KRUK Investimenti S.r.l. oraz na rachunku bankowym InvestCapital LTD, na który wpływają dochody z tych obligacji, zastawem zostały objęte dodatkowe obligacje wyemitowane przez spółkę KRUK Investimenti S.R.L.,

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 19 grudnia 2023 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt 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, po dacie bilansowej:

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

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

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

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

W dniu 2 czerwca 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 50 000 tys. zł do dnia 1 czerwca 2025 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 21 czerwca 2023 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 75 mln zł, które wygasa nie później niż 1 czerwca 2028 roku,



- w dniu 21 lipca 2023 roku została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75 000 tys. zł.
- W dniu 31 października 2023 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 19 grudnia 2018 r. przez KRUK S.A. z Bankiem Pocztowym S.A. Zgodnie z umową termin ostatecznej spłaty przypadał na 18 grudnia 2023 r. W związku z całkowitą spłatą kredytu zabezpieczenia, tj. Umowa zastawu finansowego na certyfikatach inwestycyjnych oraz Umowa zastawu finansowego na wierzytelności z tyt. umowy rachunku bankowego, zostały zwolnione.

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

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

W 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, po dacie bilansowej:

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

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

Po dacie bilansowej, 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, po dacie bilansowej:

- 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,
- w dniu 7 marca 2024 r. 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.

Po dacie bilansowej, 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, po dacie bilansowej, 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 związku z przeprowadzonym w dniu 14 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 60 000 tys. PLN, które uprawomocni się do dnia 10 stycznia 2024 r., KRUK S.A. w dniu 14 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 60 000 tys. PLN. Gwarancja wygasła po dacie bilansowej w dniu 9 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 stycznia 2024 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 22 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 180 000 tys. PLN, które uprawomocni się do dnia 15 stycznia 2024 r., KRUK S.A. w dniu 22 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 180 000 tys PLN. Gwarancja wygasła po dacie bilansowej w dniu 9 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 stycznia 2024 r.

Do dnia publikacji niniejszego raportu inne zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe nie uległy zmianie. Zdarzenia po dacie bilansowej nie miały wpływu na dane finansowe na dzień 31.12.2023 r. zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 37. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Piotr Krupa**  
Prezes Zarządu

**Piotr Kowalewski**  
Członek Zarządu

**Urszula Okarma**  
Członek Zarządu

**Michał Zasępa**  
Członek Zarządu

**Adam Łodygowski**  
Członek Zarządu

**Monika Grudzień-Wiśniewska**  
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

**Hanna Stempień**  
Osoba sporządzająca sprawozdanie  
finansowe

Wrocław, 26 marca 2024 r.