



KRUK S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

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

KRUK S.A.

31.12.2022



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Spis treści

	Strona
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające	9

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5	17 502	17 273
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	5	566	(467)
Przychody ze świadczenia i innych usług	5	164 102	147 059
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 561	2 127
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5	18 700	16 630
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności		203 431	182 621
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8	(200 625)	(166 225)
Amortyzacja	12, 13	(21 250)	(16 907)
Usługi obce	6	(51 065)	(40 875)
Inne koszty operacyjne	7	(32 293)	(27 470)
		(305 233)	(251 477)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(101 802)	(68 856)
Przychody finansowe	9	46 476	19 746
Koszty finansowe	9	(105 971)	(57 739)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(1 645)	(814)
Koszty finansowe netto		(59 495)	(37 992)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	14	1 002 707	864 412
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		841 410	757 564
Podatek dochodowy	10	(36 428)	(62 806)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		804 982	694 758
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	21	42,07	36,63
Rozwodniony (zł)	21	40,71	35,80

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		804 982	694 758
Inne całkowite dochody brutto			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	23	2 280	32 668
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	14	24 740	(5 652)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	14	15 756	-
		<u>42 776</u>	<u>27 016</u>
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	14	4 155	-
		<u>4 155</u>	<u>-</u>
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		<u>46 931</u>	<u>27 016</u>
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	23	(3 294)	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		43 637	27 016
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u><u>848 619</u></u>	<u><u>721 774</u></u>

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	22 008	53 698
Instrumenty zabezpieczające	23	30 335	13 803
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18	27 523	27 331
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	18	3 339	2 870
Pozostałe należności	18	15 715	7 255
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 292	-
Zapasy	17	15 174	18 970
Inwestycje	15	464 743	419 983
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	14	4 735 762	3 814 418
Rzeczowe aktywa trwałe	12	39 774	39 882
Wartości niematerialne	13	30 791	9 502
Pozostałe aktywa		8 962	6 367
Aktywa ogółem		5 403 418	4 414 079
Kapitał własny i zobowiązania			
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	30 645	29 170
Instrumenty zabezpieczające		9 824	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	28 974	24 153
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	14 995
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	22	1 865 886	1 565 210
Rezerwy	25	12 653	12 657
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	201 419	167 077
Zobowiązania ogółem		2 149 401	1 813 262
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	20	19 319	19 013
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	333 264
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	23	16 871	17 885
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		100 448	75 708
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	14	19 911	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		149 896	122 202
Zyski zatrzymane		2 589 066	2 032 745
Kapitał własny ogółem		3 254 017	2 600 817
Kapitał własny i zobowiązania		5 403 418	4 414 079

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.		19 013	333 264	17 885	75 708	-	122 202	2 032 745	2 600 817
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	804 982	804 982
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	14	-	-	-	24 740	-	-	-	24 740
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	14	-	-	-	-	19 911	-	-	19 911
- Wycena instrumentów zabezpieczających	23	-	-	(1 014)	-	-	-	-	(1 014)
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	(1 014)	24 740	19 911	-	-	43 637
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	(1 014)	24 740	19 911	-	804 982	848 619
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	21	-	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)
- Płatności w formie akcji	29	-	-	-	-	-	27 694	-	27 694
- Emisja akcji	20	306	25 242	-	-	-	-	-	25 548
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		306	25 242	-	-	-	27 694	(248 661)	(195 419)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2022 r.		19 319	358 506	16 871	100 448	19 911	149 896	2 589 066	3 254 017

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

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.		19 011	310 430	(14 783)	81 360	-	103 626	1 544 127	2 043 771
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	694 758	694 758
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	14	-	-	-	(5 652)	-	-	-	(5 652)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	23	-	-	32 668	-	-	-	-	32 668
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	32 668	(5 652)	-	-	-	27 016
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	32 668	(5 652)	-	-	694 758	721 774
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	21	-	-	-	-	-	-	(206 140)	(206 140)
- Płatności w formie akcji	29	-	-	-	-	-	18 576	-	18 576
- Emisja akcji	20	273	22 834	-	-	-	-	-	23 107
- Umorzenie akcji własnych	20	(271)	-	-	-	-	-	-	(271)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		2	22 834	-	-	-	18 576	(206 140)	(164 728)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2021 r.		19 013	333 264	17 885	75 708	-	122 202	2 032 745	2 600 817

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto za okres		804 982	694 758
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12	14 297	12 205
Amortyzacja wartości niematerialnych	13	6 953	4 702
Koszty finansowe netto	9	59 464	36 090
Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	14	(1 002 707)	(864 412)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(1 550)	(46)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	29	27 694	18 576
Przychody odsetkowe	5	(17 502)	(17 273)
Podatek dochodowy		36 428	62 806
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	15	596	1 542
Zmiana stanu zapasów	17	3 796	9 785
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18	48 215	7 382
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(2 595)	(411)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	26	21 188	10 121
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	24	4 821	2 689
Zmiana stanu rezerw	25	(4)	1 377
Otrzymane odsetki	5	17 502	17 273
Podatek zapłacony		(29 667)	(19 321)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(8 089)	(22 158)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		417	5
Udzielone pożyczki		(71 755)	(145 596)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		503	1 989
Dywidendy otrzymane		19 487	38 917
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych		119 875	471 068
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(15 897)	(7 083)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(108 115)	(196 175)
Splata udzielonych pożyczek		84 104	46 270
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		28 619	209 395
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych		545 000	535 000
Wpływy z emisji akcji		25 548	22 836
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 072 148	994 534
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(851 384)	(865 171)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)		(12 666)	(7 888)
Dywidendy wypłacone	21	(248 661)	(206 140)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(467 926)	(540 000)
Odsetki zapłacone		(114 279)	(73 304)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(52 220)	(140 134)
Przepływy pieniężne netto, ogółem		(31 690)	47 103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		53 698	6 595
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	22 008	53 698
-w tym o ograniczonej możliwości dysponowania ¹		5 691	38 931
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(527)	(1 139)

¹ Środki pieniężne w kwocie 5 691 tys. zł pozyskane z emisji obligacji serii AN2, zdeponowane na technicznym rachunku w domu maklerskim, które wpłynęły na rachunek bankowy Spółki po dniu bilansowym, w dniu 10 stycznia 2023 r. Środki pieniężne w kwocie 38 931 tys. zł pozyskane z emisji obligacji serii AM1, zdeponowane na technicznym rachunku w domu maklerskim, które wpłynęły na rachunek bankowy Spółki po dniu bilansowym, w dniu 4 stycznia 2022 r.

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

1.	Dane Spółki.....	10
2.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	11
3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	15
4.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	48
5.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	51
6.	Usługi obce	54
7.	Inne koszty operacyjne	55
8.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	55
9.	Przychody i koszty finansowe	56
10.	Podatek dochodowy	57
11.	Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe	59
12.	Rzeczowe aktywa trwałe	60
13.	Wartości niematerialne	63
14.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	65
15.	Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu	70
16.	Podatek odroczony	74
17.	Zapasy (w tym nieruchomości przejęte w ramach posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności)	77
18.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	78
19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78
20.	Kapitał własny	79
21.	Zysk przypadający na jedną akcję	86
22.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	87
23.	Instrumenty zabezpieczające	90
24.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	100
25.	Rezerwy	101
26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	101
27.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	102
28.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	119
29.	Płatności w formie akcji	124
30.	Pozostałe noty objaśniające	125
31.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	126
32.	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki	128
33.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	132

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16, 53-230 Wrocław
Data rejestracji: 7 września 2005 r.
Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności Spółki

Spółka zajmuje się przede wszystkim windykacją należności, w tym windykacją nabytych pakietów wierzytelności prowadzoną na własny rachunek, windykacją należności prowadzoną w imieniu klientów oraz inwestowaniem w spółki zależne.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Piotr Stępiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członek Rady Nadzorczej
Izabela Felczak-Poturnicka	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Radkowska-Świętoń	Członek Rady Nadzorczej

Beata Stelmach	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

Piotr Stępiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Radkowska-Świętoń	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Melich	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 8 marca 2023 r.

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

Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne są na stronie:

<https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-okresowe> .

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

2.2. Podstawa wyceny

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcje wyceny:

- według metody praw własności dla inwestycji w jednostkach zależnych,
- 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 (inwestycje w portfele wierzytelności),
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych (udzielone pożyczki), oraz
 - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych,
- według kosztu historycznego dla pozostałych aktywów i zobowiązań niefinansowych.

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

2.4. Dokonane osądy i szacunki

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

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Spółkę 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
	31.12.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według metody praw własności	4 735 762	3 814 418	3.8. 14.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów, Spółka dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostkach zależnych w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena inwestycji w jednostkach zależnych oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 191	31 787	3.3.1. 15. 27.1. 27.2. 27.3.	Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. 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 zadłużonych (analiza

indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia) wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	31.12.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(201 419)	(167 077)	3.23. 16.	Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata. 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: <ul style="list-style-type: none"> • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego

dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A.,

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

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.

Inwestycje
w jednostkach
zależnych
wyceniane według
metody praw
własności

- 61 474

14. W dniu 31 sierpnia 2022 r. Spółka KRUK S.A. poprzez spółkę zależną ProsperoCapital, będącą stroną wspólnego ustalenia umownego, dokonała całkowitego umorzenia 33% udziału we wspólnej inwestycji w nabyty portfel wierzytelności należący dotychczas do jednostki niepowiązanej. W rezultacie Spółka KRUK S.A. od dnia 31 sierpnia 2022 r. poprzez swoją jednostkę zależną InvestCapital Ltd posiada prawo do 100% aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022r.

3.1. Zmiany zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. W roku 2022 nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości.

Spółka zastosowała następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2022 r.:

- zmiany do MSSF 3, *Połączenia jednostek gospodarczych* – aktualizacja referencji do Założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej.
- zmiany do MSR 16, *Rzeczowe aktywa trwałe* – przychody uzyskiwane przed przyjęciem rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania,
- zmiany do MSR 37, *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – wyjaśnienia dotyczące kosztów, jakie uwzględni Spółka przy ocenie, czy umowa przyniesie stratę.
- Roczny program poprawek do MSSF 2018 – 2020 - zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

3.2. Waluty obce

3.2.1. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług Spółka korzysta.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP 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/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/wartości godziwej w walucie obcej przeliczoną według średniego kursu NBP na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

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

3.2.2. Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą 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 okresu

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.

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych w postaci należności w stosunku do jednostki działającej za granicą, których rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości są częścią inwestycji netto w jednostce działającej za granicą i są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia.

3.3. Instrumenty finansowe

3.3.1. Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z następujących kategorii:

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

Spółka 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).

Charakterystyka wynikająca z umownych przepływów pieniężnych pozostaje bez wpływu na klasyfikację składnika aktywów finansowych, jeśli:

- mogłaby mieć tylko niewielki wpływ na wynikające z umowy przepływy pieniężne z tytułu tego składnika (cecha de minimis),
- wpływa na wynikające z umowy przepływy pieniężne z tytułu instrumentu tylko w przypadku wystąpienia zdarzenia niezwykle rzadkiego, wyjątkowo nietypowego i bardzo mało prawdopodobnego (cecha non genuine).

W celu dokonania wyżej wymienionego ustalenia uwzględnia się potencjalny wpływ charakterystyk wynikających z umownych przepływów pieniężnych w każdym okresie sprawozdawczym i łącznie w całym okresie życia instrumentu finansowego.

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 momencie początkowego ujęcia, Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z nabyciem aktywa finansowego z wyłączeniem należności handlowych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, udzielone pożyczki, 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 podmiotom powiązanym.

Inwestycje w pakiety wierzytelności 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 (zdany test SPPI).

2. Według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wszystkie aktywa finansowe, które nie spełniają warunków klasyfikacji do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych wycenianych według

wartości godziwej przez inne całkowite dochody, klasyfikowane są do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Reklasyfikacja aktywów finansowych następuje jedynie w przypadku zmiany modelu biznesowego odnoszącego się do aktywa lub grupy aktywów wynikającego z rozpoczęcia lub zakończenia istotnej części działalności. Zmiany takie mają charakter incydentalny. Zmiana klasyfikacji jest ujmowana prospektywnie, tj. bez zmiany ujętych dotychczas skutków wyceny do wartości godziwej we wcześniejszych okresach odpisów czy naliczonych odsetek.

W roku 2022 oraz 2021 reklasyfikacja aktywów finansowych nie wystąpiła.

Za zmianę modelu biznesowego nie uważa się:

- zmiany zamiarów związanych z konkretnymi aktywami finansowymi (nawet w przypadku znacznych zmian warunków rynkowych),
- tymczasowego zaniku określonego rynku aktywów finansowych,
- przeniesienia aktywów finansowych między obszarami działalności stosującymi różne modele biznesowe.

Spółka zaprzestaje ujmowania składników aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione są poniższe warunki:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych,
- przenosi składnik aktywów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki zaprzestania ujmowania opisane poniżej.

Przenosząc składnik aktywów finansowych, Spółka ocenia, w jakim stopniu zachowuje ona ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W takim przypadku:

a) jeśli Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;

b) jeśli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych;

c) jeśli Spółka nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to ustala, czy zachowała kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych. W takim przypadku:

- jeśli Spółka nie zachowała kontroli, zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;
- jeśli Spółka zachowała kontrolę, w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w stopniu, w jakim utrzymuje zaangażowanie w tym składniku.

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 Spółkę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań (zakupione lub utworzone składniki aktywów finansowych dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe).

Model biznesowy Spółki 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 Spółka 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. POCl). 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 uiszczony zapłaty.

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o istotne koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przyporządkować), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu, 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 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 przepływów pieniężnych.

Dokonując oceny utraty wartości portfeli wierzytelności Spółka wykorzystuje historyczne trendy w zakresie realizacji wpłat i działań na portfelach, uwzględniając przewidywaną realizację w przyszłości.

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

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 dla Spółki.

Data nabycia pakietu wierzytelności pozwala określić stadium procesu obsługi w Spółce, w którym znajduje się pakiet wierzytelności. Grupowane są pakiety znajdujące się w zbliżonym stadium. W tym przekroju Spółka 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 podmiotom powiązanym

Udzielone pożyczki ujmowane są jako aktywa finansowe będące częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów. Pożyczki są udzielane na warunkach rynkowych.

Spółka, w nawiązaniu do wymogów MSSF 9, wprowadziła trzy podstawowe koszyki rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych:

- Koszyk 1 – w którym klasyfikowane są udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości (brak opóźnień w spłacie). Dla takich pożyczek oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.
- Koszyk 2 – w którym klasyfikowane są udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (opóźnienie w spłacie), ale nie stwierdzono utraty wartości. Dla takich pożyczek oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

- Koszyk 3 – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których stwierdzono utratę wartości (opóźnienie w spłacie powyżej 90 dni). Dla takich pożyczek oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa.

Utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek prezentowane są netto w sprawozdaniu z rachunku zysków lub strat w pozycji udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności.

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. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.
- 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 umownych przepływach pieniężnych innych elementów niż zwrot kapitału, odsetek i wartości pieniądza w czasie.

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.

3.3.2. 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.

Spółka 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

Spółka Kruk S.A. 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.

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.

Niespłnienie 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.

3.3.3. Modyfikacja kontraktowych przepływów pieniężnych aktywów finansowych

Jeżeli warunki składnika aktywów finansowych ulegają zmianie, ocenia się, czy przepływy pieniężne ze zmodyfikowanego składnika aktywów są znacząco różne.

Jeśli przepływy pieniężne są istotnie różne, uznaje się, że umowne prawa do przepływów pieniężnych z pierwotnego składnika aktywów finansowych wygaśły. W takim przypadku, pierwotny składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu, a nowy składnik aktywów finansowych jest ujmowany według wartości godziwej powiększonej o kwalifikowalne koszty transakcji. Wszelkie opłaty otrzymane w ramach modyfikacji są ujmowane w następujący sposób:

- opłaty, które są uwzględniane przy ustalaniu wartości godziwej nowego składnika aktywów oraz opłaty stanowiące zwrot kwalifikowanych kosztów transakcji są uwzględniane w początkowej wycenie składnika aktywów oraz;
- pozostałe opłaty są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty z tytułu wyłączenia z bilansu.

Jeśli przepływy pieniężne są modyfikowane w momencie, gdy kredytobiorca ma trudności finansowe, wówczas celem modyfikacji jest zazwyczaj maksymalizacja odzyskania pierwotnych warunków umowy, a nie stworzenie nowego składnika aktywów o zasadniczo odmiennych warunkach. Takie podejście oznacza, że w takich przypadkach kryteria wyłączenia z bilansu nie są zazwyczaj spełnione.

Jeśli modyfikacja składnika aktywów finansowych wycenianego według zamortyzowanego kosztu nie powoduje wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, w pierwszej kolejności dokonuje się przeliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, stosując pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów, a następnie ujmuje powstałą korektę jako zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w rachunku zysków i strat. W przypadku aktywów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, pierwotna efektywna stopa procentowa użyta do obliczenia zysku lub straty z tytułu modyfikacji jest korygowana w celu odzwierciedlenia warunków rynkowych obowiązujących w momencie modyfikacji. Wszelkie poniesione koszty i opłaty oraz otrzymane opłaty za modyfikację korygują wartość bilansową brutto zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych i są

amortyzowane przez pozostały okres trwania zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych. Jeśli modyfikacja jest przeprowadzana ze względu na trudności finansowe kredytobiorcy, wówczas zysk lub strata są prezentowane łącznie z odpisami z tytułu utraty wartości. W pozostałych przypadkach są one prezentowane jako przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

3.3.4. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Spółka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Spółka 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.

Nie dokonuje się przeklasyfikowania żadnych zobowiązań finansowych.

Spółka posiada następujące zobowiązania: kredyty, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz leasingów (nota 3.4.4.).

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych oraz zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 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.

3.3.5. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Warunkiem stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Spółkę, zgodnie z przepisami MSSF 9, 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 jednostka 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 wazenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy zostałaby 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

Spółka 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 nie odpowiada już celowi zarządzania ryzykiem, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub nie istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i instrumentem zabezpieczającym lub ryzyko kredytowe zaczyna mieć przeważający wpływ na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego.

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.

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 oraz;
- 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 punktem 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 jednostka 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.

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 Spółką a zależnym podmiotem zagranicznym), które mają określony termin zapadalności (tj. w określonym terminie w przyszłości skonwertują się na rozrachunki (w tym – należności/zobowiązania handlowe, z tytułu kwot zwindykowanych, z tytułu odsprzedaży udziałów itd.).

Spółka, 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.

Spółka 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, Spółka 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 nominału instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominału 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 Spółka 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.

Spółka oczekuje, że ten warunek będzie każdorazowo spełniony.

Spółka 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.

Spółka 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,
- Spółka 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.

3.4. Rzeczowe aktywa trwałe

3.4.1. Ujęcie oraz wycena

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich (w przypadku wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych we własnym zakresie). Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym się znajdował. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem lub wytworzeniem określonych aktywów zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

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.

3.4.2. 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 Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane ze składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bieżąca usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

3.4.3. Amortyzacja

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

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

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

Budynki i budowle	10 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	3 - 10 lat
Środki transportu	4 - 5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3 - 8 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

3.4.4. Prawo do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu

Spółka 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. Spółka 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 jednostkowym sprawozdaniu z zysków i strat.

Spółka 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 leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych,
- 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.

W początkowej i późniejszej wycenie składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane według kosztu, obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
 - wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę (tj. koszty krańcowe uzyskania leasingu),
- oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, jeżeli leasingobiorca zaciąga zobowiązanie w odniesieniu do tych kosztów.

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 Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu.

3.5. Zapasy (w tym nieruchomości przyjęte w ramach posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności)

Spółka rozpoznaje nieruchomości przejęte w ramach procesu dochodzenia wierzytelności jako Zapasy. Spółka 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 planowanego odzysku z wierzytelności na dzień przejęcia. Po początkowym ujęciu nieruchomości wycenia się według wartości planowanego 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.

3.6. Wartości niematerialne

3.6.1. Wartości niematerialne

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

Spółka zalicza do wartości niematerialnych koszty zakończonych prac rozwojowych. Warunki zaliczania do aktywów kosztów prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed zastosowaniem nowej technologii są następujące:

- program lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność programu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze zastosowania tych programów lub technologii.

3.6.2. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

3.6.3. Amortyzacja

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

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę 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.

Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Koszty prac rozwojowych	1-5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

3.6.4. Aktywa rozliczane w czasie i wartości niematerialne w budowie

Spółka 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.

3.7. Inwestycje

Inwestycje obejmują:

- udzielone pożyczki podmiotom powiązanim opisane w nocie 3.3.1. oraz 3.11.1.,
- pakiety wierzytelności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.3.1. oraz 3.11.1.

3.8. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

Wszystkie inwestycje w jednostkach zależnych zostały uznane za instrumenty kapitałowe w związku z czym, o ile nie są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, wycenia się przy użyciu metody praw własności.

Cenę nabycia udziałów, akcji lub certyfikatów stanowi ich wartość godziwa ustalona na dzień transakcji nabycia. Na koniec każdego okresu rozliczeniowego, ale nie rzadziej niż na koniec kwartału, wartość inwestycji jest uaktualniona o udział w zyskach/(stratach) podmiotu zależnego w proporcji przynależnej udziałowcowi (Spółce), a wynikającej z ilości posiadanych udziałów dających prawo do udziału w zyskach/(stratach).

Wartość inwestycji jest zwiększana o wartość wnoszonych wkładów pieniężnych lub niepieniężnych oraz zmniejszana o wartość wypłaconych dywidend lub umorzonych kapitałów/certyfikatów.

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

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 dzień bilansowy obejmuje również naliczone odsetki.

3.10. Pozostałe aktywa

W pozycji pozostałe aktywa ujmuje się poniesione koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

3.11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

3.11.1. Aktywa finansowe

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena, czy zaistniały obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zasady rozpoznawania odpisu z tytułu utraty wartości zostały zaprezentowane w notach 3.3.1 oraz 3.3.2.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych wpływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i zmniejszają wartość bieżącą aktywów finansowych, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych wartości aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

3.11.2. Aktywa niefinansowe

Wartość księgowa aktywów niefinansowych poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

W przypadku inwestycji w jednostkach zależnych do obiektywnych przesłanek utraty wartości zalicza się wystąpienie strat w danej jednostce zależnej lub znaczącą utratę wartości aktywów.

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.

W kalkulacjach stopy dyskontowej Spółka stosuje średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej. 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.

Spółka dokonuje oceny utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych w odniesieniu do przepływów generowanych przez poszczególne jednostki zależne.

Utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ujmowane jest w sprawozdaniu z rachunku zysków lub strat w przychodach lub kosztach finansowych jako udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności.

3.12. Kapitał własny

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym w wysokości określonej w statucie Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Akcje wyemitowane a niezarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na dzień bilansowy ujmuje się w pozycji kapitał własny.

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, 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.

Spółka jest zobligowana do utrzymywania kapitału zapasowego w celu pokrycia przyszłych strat. Spółka spełnia wymóg posiadając zgromadzony na kapitale zapasowym poziom przekraczający 1/3 kapitału zakładowego.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą są ujmowane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.2.2.

3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingu

Zasady wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingu opisane w punkcie 3.3.4.

3.14. Świadczenia pracownicze

3.14.1. Program określonych składek

Składki emerytalna i rentowa odprowadzone do ZUS są klasyfikowane jako programy określonych składek. Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których Spółka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając wynik finansowy, 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.

3.14.2. 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.

Spółka 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 Spółce 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

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

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania Spółki z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych są kwotą przyszłych korzyści, które pracownik otrzyma w zamian za świadczenie swoich usług w bieżącym i wcześniejszych okresach.

3.14.3. Płatności w formie akcji (program opcji menadżerskich)

Wartość przyznanych pracownikom praw do nabycia akcji Spółki po określonej cenie (opcji) jest ujmowana jako koszt w korespondencji ze wzrostem pozostałych kapitałów rezerwowych. Wartość programu jest początkowo szacowana na dzień przyznania go pracownikom. Ujmowanie wartości opcji w wyniku Spółki 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 Spółki nabyte zostaną bezwarunkowe prawa. Wszystkie zmiany w wartości programu są ujmowane jako korekta poprzednich księgowañ 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 Spółkę:

- 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 20.

3.15. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Spółce 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.

Rezerwy na odprawy emerytalne są oszacowane na podstawie wyceny metodą aktuarialną. Wycena tych rezerw jest aktualizowana nie częściej niż raz na 3 lata.

3.16. Przychody

3.16.1. Przychody z windykacji

Przychody z windykacji obejmują przychody z nabytych pakietów wierzytelności (inwestycji w pakiety wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu) oraz przychody z usług windykacyjnych (windykacja na zlecenie).

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 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 portfela wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego pakietu.

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.

3.16.2. Przychody ze świadczenia innych usług

Przychody ze świadczenia innych usług obejmują, poza przychodami z usług windykacyjnych opisanymi w punkcie 3.16.1.), m.in. przychody z tytułu dostarczania usług wsparcia w zakresie marketingu, zasobów ludzkich oraz usług informatycznych.

Przychody ze świadczenia innych usług wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody ze świadczenia innych usług ujmuje się w sposób ciągły w rozliczeniach miesięcznych i kwartalnych w zależności od konstrukcji umowy z partnerem biznesowym

3.17. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są przychody operacyjne niezwiązane bezpośrednio z działalnością statutową Spółki. 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.

3.18. Usługi obce

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

Koszty usług obcych ujmuje się jako koszty bieżącego okresu.

3.19. 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 dotyczą.

3.20. Inne koszty operacyjne

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

- ponoszonych opłat sądowych w ramach procesu windykacji sądowej,
- promocji i reklamy,
- reprezentacji,
- opłaty ponoszone na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
- podatki i opłaty (podatek od nieruchomości, podatek VAT, opłaty komunalne i administracyjne),
- ubezpieczeń,
- utrzymania infrastruktury.

3.21. Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu ujmowane są według MSSF 16 zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 3.4.4.

3.22. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z udzielaniem przez Spółkę pożyczek jednostkom powiązanym (za wyjątkiem przychodów dotyczących nabytych pakietów wierzytelności (nota 3.16.)). Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz instrumentami pochodnymi i zabezpieczającymi, a także 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.

3.23. 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.

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 Spółki oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością wykazywaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku następujących różnic przejściowych:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania,
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości,
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

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 Spółka 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.

Spółka 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 okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje analizy oczekiwanych realizacji z zysków zatrzymanych w spółkach zależnych. Na tej podstawie dokonywana jest korekta wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

3.24. Zysk na jedną akcję

Spółka 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 Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego o wpływ emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich zysku lub straty 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.

3.25. Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Spółki 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 Spółki. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, 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 Spółce, 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.

3.26. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2022 r. i nie zostały one zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spośród nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji te zamieszczone poniżej mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

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

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. 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
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze	Zmiany stanowią opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych, a tym samym poprawić użyteczność informacji porównawczych dla użytkowników sprawozdań finansowych.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji	Zmiany mają na celu wyjaśnienie w jaki sposób przedsiębiorstwa powinny rozliczać podatek odroczony od transakcji leasingowych i wygaśniętych zobowiązań.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, zmiany do MSSF 17	<p>MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” zastąpi standard MSSF 4 „Umowy Ubezpieczeniowe”, który umożliwia kontynuowanie ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach i co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących zamiast kosztu historycznego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym (jeżeli niemożliwe do zastosowania, jednostka powinna zastosować zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście według wartości godziwej). Zmiany mają na celu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obniżenie kosztów poprzez uproszczenie niektórych wymogów standardu; • ułatwienie wyjaśnienia wyników finansowych; oraz 	Zmiany standardu nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<ul style="list-style-type: none"> • ułatwienie przejścia na nowy standard poprzez odroczenie daty wejścia w życie standardu na 2023 r. oraz wprowadzenie dodatkowych ułatwień w celu ułatwienia wdrożenia MSSF 17 po raz pierwszy. 		
Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych	W zmianie do MSR 8 Definicja szacunków księgowych, definicja zmiany szacunków księgowych została zastąpiona definicją szacunków księgowych. Zgodnie z nową definicją szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny. Rada wyjaśniła również nową definicję poprzez dodatkowe wytyczne i przykłady, w jaki sposób zasady rachunkowości i szacunki księgowe są ze sobą powiązane oraz jak zmiana techniki wyceny stanowi zmianę szacunków księgowych. Wprowadzenie definicji szacunków księgowych oraz innych poprawek do MSR 8 miało na celu pomóc jednostkom odróżnić zmiany zasad rachunkowości od zmian w szacunkach księgowych.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości	Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 mają na celu pomóc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w podjęciu decyzji, które zasady rachunkowości ujawnić w swoich sprawozdaniach finansowych. Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości. Zostały dodane	Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.



Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	wyjaśnienia i przykłady w jaki sposób jednostka może zidentyfikować istotne informacje dotyczące zasad rachunkowości. Zmiany wyjaśniają, że informacje o polityce rachunkowości mogą być istotne ze względu na swój charakter, nawet jeśli kwoty są nieistotne i jeżeli użytkownicy sprawozdań finansowych potrzebowaliby ich do zrozumienia innych istotnych informacji w sprawozdaniu finansowym.		

3.26.2. Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie zatwierdzone przez Unię Europejską

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 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań	Zmiany dotyczą prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W szczególności wyjaśniają one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna opierać się na prawach istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Do zmian obowiązywać będzie podejście prospektywne.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r
Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe: sprzedaż aktywa i leasing zwrotny	Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe	1 stycznia 2024 r

4. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Spółka wyróżnia podstawowe przedstawione poniżej segmenty sprawozdawcze. Podstawą wskazanego poniżej podziału jest kryterium istotności przychodów oraz udziału inwestycji w jednostkowym sprawozdaniu. Nie rzadziej niż raz na kwartał Zarząd dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów kierownictwa każdej wyodrębnionej działalności gospodarczej. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki jest następująca:

- nabyte pakiety wierzytelności: windykacja zakupionych pakietów wierzytelności;
- usługi windykacyjne: windykacja pakietów prowadzona na zlecenie, w imieniu klienta;
- pozostałe produkty: pośrednictwo finansowe, udzielanie gwarancji, pozostałe usługi wsparcia administracyjno-informatycznego.

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 przeglądanych przez Prezesa Zarządu. Marża pośrednia i EBITDA segmentu wykorzystywane są do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że taka informacja jest najbardziej odpowiednia 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 oraz na Słowacji.

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

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

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

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

	Polska	Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	Przychody/(koszty) nieprzypisane	RAZEM
Przychody	159 426	31 893	3 222	3 573	2 756	-	2 561	203 431
Nabyte pakiety wierzytelności	7 862	27 969	-	-	937	-	-	36 768
Usługi windykacyjne	113 061	-	-	-	-	-	-	113 061
Pozostałe produkty	38 503	3 924	3 222	3 573	1 819	-	-	51 041
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	2 561	2 561
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(111 170)	(7 855)	-	-	(513)	-	(4 678)	(124 216)
Nabyte pakiety wierzytelności	(5 460)	(6 611)	-	-	(414)	-	-	(12 485)
Usługi windykacyjne	(102 750)	-	-	-	-	-	-	(102 750)
Pozostałe produkty	(2 960)	(1 244)	-	-	(99)	-	-	(4 303)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(4 678)	(4 678)
Marża pośrednia¹	48 256	24 038	3 222	3 573	2 243	-	(2 117)	79 215
Nabyte pakiety wierzytelności	2 402	21 358	-	-	523	-	-	24 283
Usługi windykacyjne	10 311	-	-	-	-	-	-	10 311
Pozostałe produkty	35 543	2 680	3 222	3 573	1 720	-	-	46 738
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(2 117)	(2 117)
Koszty ogólne	(52 115)	(3 822)	(3 735)	(3 808)	(2 100)	(94 187)	-	(159 767)
EBITDA²	(3 859)	20 216	(513)	(235)	143	(94 187)	(2 117)	(80 552)
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	-	(21 250)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(59 495)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	1 002 707
Zysk brutto	-	-	-	-	-	-	-	841 410
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(36 428)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	804 982
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	5 988	24 012	-	-	1 191	-	-	31 191
Wpłaty od osób zadłużonych	7 332	27 339	-	-	1 665	-	-	36 336

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

	Polska	Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	Przychody/(koszty) nieprzypisane	RAZEM
Przychody	143 892	30 725	1 104	1 997	2 776	-	2 127	182 621
Nabyte pakiety wierzytelności	3 755	27 637	-	-	2 044	-	-	33 436
Usługi windykacyjne	109 456	-	-	-	-	-	-	109 456
Pozostałe produkty	30 681	3 088	1 104	1 997	732	-	-	37 603
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	2 127	2 127
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(103 977)	(9 193)	-	-	(543)	-	(4 202)	(117 915)
Nabyte pakiety wierzytelności	(4 669)	(7 917)	-	-	(468)	-	-	(13 054)
Usługi windykacyjne	(96 739)	-	-	-	-	-	-	(96 739)
Pozostałe produkty	(2 569)	(1 276)	-	-	(75)	-	-	(3 920)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(4 202)	(4 202)
Marża pośrednia¹	39 915	21 532	1 104	1 997	2 233	-	(2 075)	64 706
Nabyte pakiety wierzytelności	(914)	19 720	-	-	1 576	-	-	20 382
Usługi windykacyjne	12 717	-	-	-	-	-	-	12 717
Pozostałe produkty	28 112	1 812	1 104	1 997	657	-	-	33 682
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(2 075)	(2 075)
Koszty ogólne	(36 939)	(2 783)	(2 421)	(2 862)	(1 258)	(70 392)	-	(116 655)
EBITDA²	2 976	18 749	(1 317)	(865)	975	(70 392)	(2 075)	(51 949)
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	-	(16 907)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(37 992)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	864 412
Zysk brutto	-	-	-	-	-	-	-	757 564
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(62 806)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	694 758
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	6 452	23 417	-	-	1 918	-	-	31 787
Wpłaty od osób zadłużonych	7 207	29 125	-	-	1 906	-	-	38 239

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne ² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja

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

Podział według segmentów sprawozdawczych

w tysiącach złotych	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Przychody z usług windykacyjnych	113 061	109 456
Przychody z pozostałych usług	51 015	37 517
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	36 768	33 436
Pozostałe przychody operacyjne	2 561	2 127
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26	85
	<u>203 431</u>	<u>182 621</u>

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	18 700	16 630
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	17 502	17 273
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	566	(467)
	<u>36 768</u>	<u>33 436</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Aktualizacja prognozy wpływów	11 712	12 555
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	6 988	4 075
	<u>18 700</u>	<u>16 630</u>

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

- stopa dyskontowa w przypadku zmiany nakładu nabytego portfela wierzytelności,
- okres, za który oszacowano wpływy pieniężne,
- wartość oczekiwanych, przyszłych wpływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane procesy windykacyjne.

Spółka wykonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski, przy czym historycznie nie wykazano istotnej zależności odzysków dla nabytych portfeli wierzytelności od sytuacji makroekonomicznej.

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.12.2022	31.12.2021
Stopa dyskontowa	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	styczeń 2023- grudzień 2037	styczeń 2022- grudzień 2036
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów w tysiącach złotych	90 800	86 162

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021
Okres		
Do 12 miesięcy	23 721	24 708
Od 1 do 2 lat	16 546	16 200
Od 2 do 3 lat	12 396	11 863
Od 3 do 4 lat	9 405	8 749
Od 4 do 5 lat	7 158	6 516
Od 5 do 6 lat	5 458	4 882
Od 6 do 7 lat	4 144	3 629
Od 7 do 8 lat	3 183	2 672
Od 8 do 9 lat	2 428	1 996
Od 9 do 10 lat	1 868	1 496
Od 10 do 11 lat	1 442	1 133
Od 11 do 12 lat	1 106	859
Od 12 do 13 lat	829	639
Od 13 do 14 lat	632	468
Od 14 do 15 lat	484	351
Powyżej 15 lat	-	-
	90 800	86 162

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021
stopa dyskontowa:		
poniżej 25%	17	37
25% - 50%	12 950	12 590
powyżej 50%	77 833	73 535
	90 800	86 162

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

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

Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	566	(467)
	<u>566</u>	<u>(467)</u>

Przychody ze świadczenia innych usług

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Przychody z usług windykacyjnych	113 061	109 456
Przychody z pozostałych usług	51 015	37 517
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26	85
	<u>164 102</u>	<u>147 059</u>

Przychody z usług windykacyjnych

Na przychody z usług windykacyjnych składa się wynagrodzenie prowizyjne od kwot zwindykowanych, które wynosi od 2% do 49% windykowanych kwot. Wysokość prowizji zależy m.in. od przeterminowania i salda sprawy oraz ewentualnej wcześniejszej windykacji. Główny klient Spółki spośród jednostek niepowiązanych generuje 4,7% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 86,1% (2021 r. odpowiednio: 2%, 90,6%).

Zobowiązanie do wykonania świadczenia następuje w momencie podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do rozpoczęcia procesu windykacji (nota 3.16.1). Płatność z świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

Przychody z pozostałych usług

Na przychody z pozostałych usług składają się usługi wsparcia, usługi informatyczne oraz wynagrodzenie za udzielenie gwarancji. Płatność za świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 550	46
Przychody z tytułu refaktur	696	1 333
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	244	351
Pozostałe	71	136
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	243
Spisanie kwot niezidentyfikowanych	-	18
	2 561	2 127

6. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Usługi informatyczne	(12 879)	(11 593)
Usługi doradcze	(12 810)	(3 798)
Usługi windykacyjne	(9 875)	(9 906)
Usługi pocztowe i kurierskie	(4 491)	(5 673)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(3 051)	(2 512)
Usługi łączności	(2 868)	(2 627)
Usługi rekrutacyjne	(883)	(215)
Usługi bankowe	(845)	(1 197)
Ochrona	(683)	(726)
Usługi pomocnicze pozostałe	(567)	(492)
Naprawa samochodów	(546)	(847)
Usługi marketingowe i zarządzania	(499)	(157)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(417)	(381)
Usługi drukowania	(304)	(157)
Usługi transportowe	(142)	(78)
Najem pozostały	(115)	(329)
Usługi pakowania	(90)	(188)
	(51 065)	(40 875)

7. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Podatki i opłaty	(11 787)	(11 254)
Zużycie materiałów i energii	(6 221)	(4 033)
Reklama	(3 136)	(5 525)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(2 559)	(914)
Szkolenie pracowników	(2 359)	(577)
Ubezpieczenia samochodów	(1 263)	(1 084)
Opłaty sądowe	(909)	(762)
Podróże służbowe	(899)	(220)
Zwrot kosztów procesu	(784)	(748)
Koszty reprezentacji	(729)	(639)
Darowizny	(506)	-
Zakaz konkurencji	(365)	(241)
Ubezpieczenia majątkowe	(312)	(273)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(194)	(438)
Składki na rzecz organizacji	(179)	(110)
Pozostałe	(91)	(628)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-	(23)
	(32 293)	(27 470)

8. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Wynagrodzenia	(140 160)	(119 450)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(27 694)	(18 576)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(20 980)	(17 989)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(10 633)	(9 139)
Składka na PFRON	(1 158)	(1 071)
	(200 625)	(166 225)

¹ Program opcji menadżerskich opisany został w notcie 20.

9. Przychody i koszty finansowe

Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu

Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	46 059	19 741
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	417	5
	<u>46 476</u>	<u>19 746</u>

Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(138 002)	(56 250)
<i>w tym odsetki</i>	<i>(135 042)</i>	<i>(51 975)</i>
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	-	4 736
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	99	-
Różnice kursowe netto	2 268	2 954
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	9 894	(9 179)
Koszty hedgingu	19 770	-
	<u>(105 971)</u>	<u>(57 739)</u>

Istotny wzrost odsetek w 2022 r. w porównaniu 2021 r. wynika z wyższego stanu zadłużenia (kredyty i obligacje) oraz znacząco wyższych stawek WIBOR 1M/3M w 2022 r.

Wpływ zmiany kursów walut na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Zrealizowane różnice kursowe		1 741	4 093
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności	5	566	(467)
Niezrealizowane różnice kursowe		527	(1 139)
		<u>2 834</u>	<u>2 487</u>

10. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)			
Podatek dochodowy ¹		(5 380)	(29 978)
Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w zysku lub stracie)			
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	16	(31 048)	(32 828)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie		(36 428)	(62 806)
Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w innych całkowitych dochodach)			
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	16	(3 294)	-
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		(3 294)	-
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach		(39 722)	(62 806)

¹ Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu zawiera podatek dochodowy oraz podatek CFC.

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	841 410	757 564
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(36 428)	(62 806)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(159 868)	(143 937)
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	123 440	57 872
Wpływ zmiany strategii względem spółki zależnej	-	23 259
	(36 428)	(62 806)
Efektywna stopa podatkowa	4,33%	8,29%

Niższa efektywna stopa podatkowa w 2022 r. w porównaniu z rokiem 2021 wynika przede wszystkim z istotnego udziału wyników finansowych spółek zależnych, których wartość podatkowa będzie realizowana w okresie powyżej 3 lat od daty bilansowej. Spółka nie tworzy rezerwy na podatek odroczone od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach.

Ryzyko podatkowe

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

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

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

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

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

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	39 774	39 882
Wartości niematerialne	13	30 791	9 502
Instrumenty zabezpieczające	23	27 006	12 804
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	14	4 735 762	3 814 418
Inwestycje	15	418 008	361 879
Aktywa długoterminowe ogółem		5 251 341	4 238 485
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	17	15 174	18 970
Inwestycje	15	46 735	58 104
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18	27 523	27 331
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	18	3 339	2 870
Pozostałe należności	18	15 715	7 255
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 292	-
Instrumenty zabezpieczające	23	3 329	999
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	22 008	53 698
Pozostałe aktywa		8 962	6 367
Aktywa krótkoterminowe ogółem		152 077	175 594
Aktywa ogółem		5 403 418	4 414 079
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	20	19 319	19 013
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	333 264
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	23	16 871	17 885
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	14	100 448	75 708
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	14	19 911	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		149 896	122 202
Zyski zatrzymane		2 589 066	2 032 745
Kapitał własny ogółem		3 254 017	2 600 817
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	201 419	167 077
Rezerwy	25	12 602	12 606
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	22	1 564 329	1 051 962
Instrumenty zabezpieczające	23	9 824	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 788 174	1 231 645
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy	25	51	51
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	22	301 557	513 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	30 645	29 170
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	14 995
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	28 974	24 153
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		361 227	581 617
Zobowiązania ogółem		2 149 401	1 813 262
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		5 403 418	4 414 079

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 r.	34 967	28 186	19 005	585	202	82 945
Nabycie	553	4 062	12 744	247	623	18 230
Sprzedaż/likwidacja	(3 028)	(1 130)	(10 603)	-	-	(14 761)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021 r.	32 492	31 119	21 147	832	825	86 415

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.	32 492	31 119	21 147	832	825	86 415
Nabycie	885	6 475	6 012	308	1 502	15 182
Sprzedaż/likwidacja	(2)	(3 380)	(4 748)	(99)	-	(8 229)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 r.	33 375	34 214	22 411	1 041	2 327	93 368

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2021 r.	(11 689)	(21 393)	(11 944)	(398)	-	(45 425)
Amortyzacja	(5 468)	(3 952)	(2 723)	(61)	-	(12 205)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	1 760	889	8 447	-	-	11 096
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2021 r.	(15 397)	(24 456)	(6 221)	(460)	-	(46 534)

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2022 r.	(15 397)	(24 456)	(6 221)	(460)	-	(46 534)
Amortyzacja	(5 365)	(3 847)	(4 979)	(106)	-	(14 297)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	2	3 379	3 763	93	-	7 237
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2022 r.	(20 760)	(24 924)	(7 437)	(473)	-	(53 594)

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	23 277	6 794	7 061	187	202	37 521
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	17 094	6 663	14 926	373	825	39 882
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	17 094	6 663	14 926	373	825	39 882
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	12 615	9 290	14 974	568	2 327	39 774

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. wartość zobowiązań umownych z tytułu zakupu środków trwałych wynosiła 0.

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały przedstawione w nocie 22.

Dane zaprezentowane w punkcie Prawo do użytkowania zostały zawarte w powyższej tabeli.

Prawo do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu		
Budynki i budowle	16 629	22 945
Urządzenia techniczne i maszyny	321	83
Środki transportu	13 753	4 665
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	-	-
	30 703	27 693
Koszt amortyzacji w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów		
Budynki i budowle	(5 170)	(5 431)
Urządzenia techniczne i maszyny	(117)	(83)
Środki transportu	(4 979)	(2 696)
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	(3 027)	-
	(13 293)	(8 210)
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	28 073	12 943
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania z tytułu likwidacji/zakończenia umowy	(767)	(1 723)
Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu sprawozdawczego		
Budynki i budowle	11 459	16 629
Urządzenia techniczne i maszyny	204	321
Środki transportu	14 019	13 753
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	19 034	-
	44 716	30 703
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	1 645	814
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	19 102	10 221

W roku 2022 wartość kosztów z tytułu umów krótkoterminowych oraz o niskiej wartości wyniosła 115 tys. zł. (2021 r.: 329 tys. zł)



13. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych					
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 r.	28 897	369	-	3 323	32 589
Wytworzenie we własnym zakresie	444	-	-	-	444
Nabycie	192	-	-	1 136	1 328
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	(2 340)	-	-	-	(2 340)
Rozliczenie aktywów rozliczanych w czasie	4 221	-	-	(4 221)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021 r.	31 414	369	-	238	32 021

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 r.	31 414	369	-	238	32 021
Wytworzenie we własnym zakresie	397	-	3 142	-	3 539
Nabycie	24 092	-	815	-	24 907
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	(350)	-	-	-	(350)
Rozliczenie aktywów rozliczanych w czasie	238	-	-	(238)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 r.	55 791	369	3 957	-	60 117

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2021 r.	(19 379)	(369)	-	-	(19 748)
Amortyzacja	(4 702)	-	-	-	(4 702)
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	1 931	-	-	-	1 931
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2021 r.	(22 150)	(369)	-	-	(22 519)

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2022 r.	(22 150)	(369)	-	-	(22 519)
Amortyzacja	(6 953)	-	-	-	(6 953)
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	146	-	-	-	146
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2022 r.	(28 957)	(369)	-	-	(29 326)

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	9 519	-	-	3 323	12 841
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	9 265	-	-	238	9 502
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	9 265	-	-	238	9 502
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	26 834	-	3 957	-	30 791

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Spółka nie posiadała wartości niematerialnych, do których tytuł prawny jednostki podlegał ograniczeniom, a także wartości niematerialnych, które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań.

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych i prawnych. Dane zaprezentowane nocie 12. w punkcie *Prawo do użytkowania* zostały zawarte w tabeli powyżej.

14. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

w tysiącach złotych	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji	
		31.12.2022	31.12.2021
InvestCapital Ltd ¹	Malta	2 717 866	2 160 283
Prokura NS FIZ ¹	Polska	1 212 018	1 008 030
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	449 912	340 837
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	85 543	73 351
Presco Investments S.a.r.l. ³	Luksemburg	66 441	65 341
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	51 256	38 751
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	38 751	28 412
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	34 432	32 579
KRUK Italia S.r.l. ⁴	Włochy	35 513	16 089
BISON NS FIZ	Polska	8 529	10 704
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁶	Polska	8 313	9 324
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	7 557	7 824
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	7 013	7 851
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	6 520	8 305
Agecredit S.r.l.	Włochy	5 552	6 105
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ²	Luksemburg	632	632
KRUK TECH s.r.l. ^{1,5}	Rumunia	(86)	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁶	Polska	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	-	-
		4 735 762	3 814 418

¹ Podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100% udziału w kapitale.

² Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. była stroną wspólnego ustalenia umownego do sierpnia 2022 r., w dniu 30 grudnia 2022 r. została postawiona w stan likwidacji.

³ W ramach Presco Investments S.a.r.l. zostały skonsolidowane kapitały P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ.

⁴ W ramach Kruk Italia S.r.l. zostały skonsolidowane kapitały Elleffe Capital S.r.l.

⁵ Z dniem 31 stycznia 2022 r. KRUK S.A. w 99% został udziałowcem spółki KRUK Tech s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie. Przedmiotem działalności spółki są usługi IT i tworzenie oprogramowania.

⁶ Podmioty zależne zostały sprzedane po dniu bilansowym.

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu	3 814 418	3 315 459
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	1 002 707	864 412
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	24 740	(5 652)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	19 911	-
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy)	(126 014)	(359 802)
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu	4 735 762	3 814 418

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 r. wyniosła 1 002 707 tys. zł i wynika przede wszystkim z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów od portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów (2021 r.: 864 412 tys. zł).

W 2022 r. uchwalono dywidendy od następujących jednostek powiązanych:

- Presco Investments S.a.r.l. w kwocie 30 814 tys. zł,
- Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k. w kwocie 8 284 tys. zł,
- KRUK Deutschland GmbH w kwocie 2 417 tys. zł,
- Secapital S.a.r.l w kwocie 1 334 tys. zł,
- ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. w kwocie 1 214 tys. zł.

W 2021 r. uchwalono dywidendy od następujących jednostek powiązanych:

- Presco Investments S.a.r.l. w kwocie 49 806 tys. zł,
- Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k. w kwocie 11 490 tys. zł,
- KRUK Deutschland GmbH w kwocie 2 927 tys. zł,
- ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. w kwocie 1 999 tys. zł.

w tysiącach złotych	Udział w kapitale i głosach %		
	Kraj	31.12.2022	31.12.2021
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁵	Polska	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁵	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ²	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	100%	100%
BISON NS FIZ	Polska	100%	100%
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	n/d	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ³	Rumunia	n/d	n/d
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. ^{1,4}	Rumunia	100%	-

¹ Podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio 100% udziału w kapitale.

² Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. była stroną wspólnego ustalenia umownego do sierpnia 2022 r., w dniu 30 grudnia 2022 r. została postawiona w stan likwidacji.

³ KRUK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

⁴ Z dniem 31 stycznia 2022 r. KRUK S.A. w 99% został udziałowcem spółki KRUK Tech s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie. Przedmiotem działalności spółki są usługi IT i tworzenie oprogramowania.

⁵ Podmioty zależne zostały sprzedane po dniu bilansowym.

W dniu 17 listopada 2022 r. ERIF Business Solution Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której 100% udziałowcem był KRUK S.A., dokonała sprzedaży 1 udziału posiadanego w Investcapital LTD z siedzibą w San Gwan na Malcie, na rzecz Zielony Areał Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. KRUK S.A. jest bezpośrednio 100% właścicielem Zielony Areał Sp. z o.o. oraz pośrednio Investcapital LTD.

Wszystkie powyżej wymienione jednostki zależne zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KRUK S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za okres od 1 stycznia 2021r. do 31 grudnia 2022 r.

Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne na dzień 31.12.2022

w tysiącach złotych	Podwyższenie kapitału	Obniżenie kapitału	Dopłaty do kapitału	Zwrot dopłat do kapitału	Umorzenia certyfikatów
InvestCapital Ltd	80 000	110 000	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	-	12 611	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	4 024	-	-
KRUK TECH s.r.l.	-	-	91	-	-
Prokura NS FIZ	-	-	-	-	52 110
BISON NS FIZ	-	-	-	-	7 442
KRUK Italia S.r.l.	-	-	11 435	-	-
Kruk Deutschland GmbH	-	-	-	2 826	-

Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne na dzień 31.12.2021

w tysiącach złotych	Podwyższenie kapitału	Obniżenie kapitału	Dopłaty do kapitału	Zwrot dopłat do kapitału	Umorzenia certyfikatów
InvestCapital Ltd	172 000	250 222	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	-	10 937	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	3 130	-	-
Prokura NS FIZ	-	-	-	-	199 045
BISON NS FIZ	-	-	-	-	12 807
KRUK Italia S.r.l.	-	-	-	7 047	-
Kruk Deutschland GmbH	-	-	-	3 328	-

Weryfikacja testów utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych

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”).

Wartość użytkowa liczona jest w oparciu o wartość bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek (CGU), oszacowanych na podstawie przygotowanej przez spółkę prognozy finansowej na okres 4 lat, a w przypadku funduszy wartość użytkowa liczona jest w oparciu o wartość aktywów netto na dzień bilansowy.

Przepływy zostały zdyskontowane średnioważonym kosztem kapitału dla branży windykacyjnej, który jest różny w zależności od kraju występowania testowanego aktywa (poniżej w tabeli).

Kraj występowania testowanego aktywa	Hiszpania	Włochy	Polska	Rumunia	Niemcy	Czechy
Średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w roku 2022	8,00%	8,67%	8,76%	10,65%	5,91%	7,94%
Średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w roku 2021	6,06%	6,48%	6,92%	8,39%	4,68%	6,53%

W 2022 r. w celu wyznaczenia wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu wyliczoną jako średnia prognozowana stopa inflacji w okresie prognozy mieszczącą się w przedziale 2,78% - 6,09% w zależności od kraju (1,37% - 2,87% w 2021 r.).

Stopa dyskontowa dla potrzeb modelu DCF (discounted cash flow), wykorzystywanego w testach na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych i aktywów, odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej w poszczególnym kraju występowania testowanego aktywa. Spółka zastosowała średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej. 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.

Na bazie przeprowadzonych testów w 2022 r. nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych.

Wspólne ustalenia umowne

Spółka przy ocenie czy umowa spełnia warunki współkontroli nie opierała się na ocenach subiektywnych. Zasady współkontroli nad spółką ProsperoCapital zostały zawarte w podpisanych między współkontrolującymi umowach:

- Spółka posiada 67% a IFC 33% praw do aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital;
- zakup pakietu wierzytelności został sfinansowany poprzez emisję obligacji przez ProsperoCapital, które zostały objęte w 67% przez ICM i w 33% przez IFC; wszystkie ryzyka oraz korzyści są przyporządkowane podmiotowi obejmującemu obligacje,
- wszystkie istotne decyzje są podejmowane przy jednogłośnej zgodzie obu stron:
 - obie strony muszą zatwierdzić aktualizowaną co pół roku strategię serwisowania wierzytelności oraz biznes plan,
 - żadna ze stron jednostronnie nie może wprowadzić żadnych istotnych zmian do struktury spółki, jej organów zarządzających.
- wpływy z pakietu stanowiące spłatę obligacji są dystrybuowane proporcjonalnie do posiadanych przez strony praw do aktywów,
- po upływie okresu umownego strony zgodnie ze strategią dzielą się zakupionymi wierzytelnościami wycenionymi na dzień rozwiązania umowy.

Spółka przy ocenie że transakcja spełnia warunki wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia wzięta pod uwagę:

- treść ekonomiczną zawartej transakcji, zgodnie z którą Spółka zainwestowała w zakup pakietów wierzytelności a nie w obligacje w spółce ProsperoCapital,
- charakter płatności obligacji wskazujący na transakcję typu „pass through”, zgodnie z którą spłaty obligacji są ściśle powiązane z wpływami pieniężnymi z zakupionych pakietów wierzytelności,
- zgodnie z zawartą umową strony wspólnego działania nie mają prawa do aktywów netto ale do cesji wierzytelności z zakupionego portfela tytułem zaspokojenia niespłaconych kwot obligacji po wygaśnięciu okresu na który została zawarta umowa.

W dniu 31 sierpnia 2022 r., Spółka KRUK S.A. poprzez spółkę zależną ProsperoCapital, będącą stroną wspólnego ustalenia umownego, dokonała całkowitego umorzenia 33% udziału we wspólnej inwestycji w nabyty portfel wierzytelności spółki International Finance Corporation (jednostka powiązana z Bankiem Światowym; „IFC”). W rezultacie Spółka KRUK S.A. poprzez swoją jednostkę zależną InvestCapital Ltd posiada prawo do 100% aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital.

15. Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 191	31 787
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	433 552	388 195
	<u>464 743</u>	<u>419 983</u>

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Zasady wyceny inwestycji w pakiety wierzytelności opisano w nocie 3.3.1. Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Inwestycje w pakiety wierzytelności		
Portfele niezabezpieczone	31 172	31 661
Portfele zabezpieczone	19	126
	<u>31 191</u>	<u>31 787</u>

Portfele niezabezpieczone to portfele detaliczne. W pozycji portfele zabezpieczone prezentowane są portfele hipoteczne i korporacyjne.

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 2022 –3tys. zł (rok 2021-35,5 tys. zł).

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdykontowana) zaprezentowane zostały w nocie 5. Przychody w punkcie Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności.

Analiza wrażliwości- weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 236 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 236 tys. zł dla danych na dzień 31.12.2022 r. (dla danych na dzień 31.12.2021 r. odpowiednio wzrost/spadek o 240 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	236	(236)
31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	240	(240)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Poniższa analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 370,4 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 483,8 tys. zł; dla roku 2021 odpowiednio 262,7 tys. zł i 350,8 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,06	(0,13)
31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,05	(0,10)

Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

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

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu	31 787	33 329
Wpłaty od osób zadłużonych	(36 336)	(38 239)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(1 028)	3 261
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	36 768	33 436
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu	31 191	31 787

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności zostały opisane w nocie 5.

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	253 075	232 859
Aktualizacja prognozy wpływów	11 712	12 555
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	5 958	7 661
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	270 745	253 075

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 462 003 tys. zł, a wartość odpisu na oczekiwane straty kredytowe to 28 451 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 425 829 tys. zł, a wartość odpisu 37 635 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym są następujące:

PRIBOR 3M/EURIBOR 3M/ ROBOR3M + marża 2 p.p.

WIBOR3M + marża 2 p.p.-6,4 p.p.

Ekspozycja Spółki 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 27.

16. 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	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	8 725	6 279	(4 983)	(6 198)	3 742	81
Wartości niematerialne	-	-	(5 051)	(1 712)	(5 051)	(1 712)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(413)	(245)	(413)	(245)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych						
instrumentów dłużnych oraz leasingu	16 633	7 775	-	-	16 633	7 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 416	2 282	-	-	2 416	2 282
Rezerwy i zobowiązania	-	40	(109)	-	(109)	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(7 058)	(6 974)	(7 058)	(6 974)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw						
własności	-	-	(208 285)	(168 325)	(208 285)	(168 325)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(3 294)	-	(3 294)	-
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 774	16 376	(229 193)	(183 453)	(201 419)	(167 077)
Kompensata	(27 774)	(16 376)	27 774	16 376	-	-
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(201 419)	(167 077)	(201 419)	(167 077)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2021	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	81	3 661	3 742	(78)	159	81
Wartości niematerialne	(1 712)	(3 339)	(5 051)	(1 540)	(172)	(1 712)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(245)	(168)	(413)	(268)	24	(245)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	7 775	8 858	16 633	21 112	(13 337)	7 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 282	134	2 416	2 309	(27)	2 282
Rezerwy i zobowiązania	40	(149)	(109)	56	(16)	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(6 974)	(84)	(7 058)	(6 984)	10	(6 974)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	(168 325)	(39 960)	(208 285)	(148 857)	(19 468)	(168 325)
	(167 077)	(31 048)	(198 125)	(134 249)	(32 828)	(167 077)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2021	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2021
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	(3 294)	(3 294)	-	-	-
	-	(3 294)	(3 294)	-	-	-

Spółka 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 (okres 3 lat).

Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.

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:

- 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 odroczonego 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 2023 – 2025 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 odroczonego (na skutek zmiany zakładanego przyszłego poziomu przepływów pieniężnych do KRUK S.A.).

w tysiącach złotych	wyższe finansowanie dłużne w KRUK S.A. o 300 000 tys. zł w latach 2023-2025	wyższe finansowanie dłużne w KRUK S.A. o 300 000 tys. zł w latach 2023-2025	nakłady na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK wyższe o 300 000 tys. zł w latach 2023-2025*	nakłady na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK niższe o 300 000 tys. zł w latach 2023-2025*
31 grudnia 2022				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(31 837)	30 085	(21 671)	21 726

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

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

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczonego od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.12.2022 r. wynosi 3 676 475 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 2 332 410 tys. zł).

Nieutworzone aktywo 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 i okresy, w których mogą zostać rozliczone kształtują się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Data przedawnienia się straty	31.12.2022	31.12.2021
Strata podatkowa z 2018 r.	31 grudnia 2023 r.	10 791	17 575
Strata podatkowa z 2019 r.	31 grudnia 2024 r.	1 084	1 088
		11 875	18 663
Obowiązująca stawka podatkowa		19%	19%
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		2 256	3 546

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021
Nieruchomości	15 049	18 970
Pozostałe zapasy	125	-
	15 174	18 970

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

	31.12.2022	31.12.2021
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	18 970	28 755
Wartość przejętych nieruchomości	4 880	6 136
Wartość sprzedanych nieruchomości	(5 562)	(10 292)
Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości	(3 239)	(5 628)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	15 049	18 970

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości nieruchomości na dzień 31.12.2022 r. wyniosła 3 239 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 5 628 tys. zł).

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	27 523	27 331
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 339	2 870
	<u>30 862</u>	<u>30 200</u>

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	11 510	4 954
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	4 139	2 223
Udzielone pożyczki pracownicze	66	78
	<u>15 715</u>	<u>7 255</u>

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe w odniesieniu do należności oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe przedstawione zostały w nocie 27.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w kasie	3	1
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	16 314	14 766
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim ¹	5 691	38 931
	<u>22 008</u>	<u>53 698</u>

¹ Środki pieniężne w kwocie 5 691 tys. zł pozyskane z emisji obligacji serii AN2, które wpłynęły na rachunek bankowy Spółki po dniu bilansowym, w dniu 10 stycznia 2023 r. Środki pieniężne w kwocie 38 931 tys. zł pozyskane z emisji obligacji serii AM1, które wpłynęły na rachunek bankowy Spółki po dniu bilansowym, w dniu 4 stycznia 2022 r.

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań zostały przedstawione w nocie 27.

20. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji	Akcje zwykłe	
	31.12.2022	31.12.2021
Ilość akcji na 1 stycznia	19 013	19 011
Emisja akcji	306	273
Umorzenie akcji własnych	-	(271)
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	19 319	19 013
<i>w złotych</i>		
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość nominalna kapitału zakładowego na 1 stycznia	19 013	19 011
Wartość nominalna na 31 grudnia	19 319	19 013

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał zakładowy składał się z 19 319 tys. zarejestrowanych akcji z prawem do głosu i dywidendy (na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał zakładowy składał się z 19 013 tys. zarejestrowanych akcji z prawem do głosu i dywidendy).

Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział (%)
Akcjonariusz			
Piotr Krupa	1 809 050	1 809	9,36%
NN PTE ¹	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%
	19 318 790	19 319	100,00%
Na dzień 31 grudnia 2021 r.			
	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział (%)
Akcjonariusz			
Piotr Krupa	1 771 463	1 771	9,32%
NN PTE ¹	2 802 261	2 802	14,74%
Aviva OFE	1 726 000	1 726	9,08%
PZU OFE	1 650 000	1 650	8,68%
Allianz OFE	1 007 672	1 008	5,30%
Aegon OFE	959 254	959	5,05%
Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	139 020	139	0,73%
Pozostali Akcjonariusze	8 957 228	8 957	47,11%
	19 012 898	19 013	100,00%

¹ Łączny stan posiadania przez NN OFE oraz NN DFE zarządzane przez NN PTE S.A.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstają na skutek uchwały Walnego Zgromadzenia KRUK S.A., 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 2015-2019

Program motywacyjny na lata 2015-2019 przyjęty został uchwałą nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 28 maja 2014 r. (Program 2015-2019), zmienioną uchwałą nr 23/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK SA z dnia 31 sierpnia 2020 r. w sprawie zmiany Uchwały Nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 28 maja 2014 w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2015-2019, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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 Spółki.

Szczegóły Programu na lata 2015-2019 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania Zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2021 r. oraz wcześniejszych.

W całym okresie trwania Programu 2015-2019, tj. w latach 2016-2021 osobom uprawnionym zaoferowano i wydano 847 950 szt. warrantów subskrypcyjnych.

Transze w Programie 2015-2019

Transza	Ilość warrantów subskrypcyjnych objętych przez członków zarządu KRUK	Ilość warrantów subskrypcyjnych objętych przez inne osoby uprawnione
Transza I za 2015	20 000	86 435
Transza II za 2016	50 480	91 467
Transza III za 2017	54 344	85 853
Transza IV za 2018	89 768	115 528
Transza V za 2019	124 588	129 487
SUMA	339 180	508 770

W związku z nowelizacją kodeksu spółek handlowych i wprowadzonym obowiązkiem dematerializacji warrantów subskrypcyjnych, w dniu 25 lutego 2021 r. wszystkie wydane i do tej pory niezrealizowane przez Uprawnionych warranty subskrypcyjne zostały zdematerializowane i zapisane w rejestrze papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. na akcje serii F Spółki zamienione zostało 845 574 szt. warrantów subskrypcyjnych. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 2 376 warrantów wyemitowanych w ramach Programu 2015-2019, uprawniających do objęcia akcji serii F.

Liczba warrantów przyznanych obecnym i byłym Członkom Zarządu w ramach Programu 2015-2019

Imię i Nazwisko	Liczba warrantów przyznanych w ramach Transz I-V
Piotr Krupa	83 942
Piotr Kowalewski*	22 138
Adam Łodygowski**	-
Urszula Okarma	63 893
Michał Zasępa	63 893
Agnieszka Kulton***	56 663
Iwona Słomska****	56 663

*Piotr Kowalewski do dnia 28 maja 2020 r. ujęty był w ramach programu motywacyjnego na lata 2015-2019 jako osoba uprawniona niebędąca członkiem Zarządu. Od dnia 29 maja 2020 r., tj. od objęcia funkcji członka zarządu KRUK S.A., Piotr Kowalewski w ramach listy osób uprawnionych będących członkami Zarządu nabył uprawnienia do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Transzy V.

**Adam Łodygowski objął funkcję członka zarządu KRUK S.A. w dniu 6 listopada 2020r.

***Agnieszka Kulton, ujęta na liście uczestników Programu Opcyjnego będących członkami Zarządu, pełniła funkcję członka Zarządu KRUK S.A. do dnia 28 maja 2020 r.

****Iwona Słomska, ujęta na liście uczestników Programu Opcyjnego będących członkami Zarządu, pełniła funkcję członka Zarządu KRUK S.A. do dnia 31 lipca 2020r.

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Ilość opcji		
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 na początek okresu sprawozdawczego*:	915 465	873 376
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku sprawozdawczego*:	-	42 089
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2015-2019 na koniec okresu sprawozdawczego*:	915 465	915 465
Ilość opcji zrealizowanych w ramach Programu 2015-2019 w poprzednich okresach sprawozdawczych**:	539 682	266 829
Ilość opcji umorzonych w ramach Programu 2015-2019 w poprzednich okresach sprawozdawczych**:	67 515	67 515
Ilość opcji umorzonych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku sprawozdawczego**:	-	-
Ilość opcji zrealizowanych w ramach Programu 2015-2019 w trakcie roku sprawozdawczego:	305 892	272 853
Ilość opcji dostępnych do zrealizowania w ramach Programu 2015-2019 na koniec okresu sprawozdawczego:	2 376	275 276
Cena emisyjna opcji w Programie 2015-2019	83,52	83,52

* 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).

Prawa wynikające z warrantów wyemitowanych w ramach Programu 2015-2019 mogą być realizowane przez ich posiadaczy do dnia 31 grudnia 2022 r. W związku z utratą ważności przez warranty subskrypcyjne i wygaśnięciem związanych z nimi praw, po 31 grudnia 2022 r. Spółka podejmie konieczne działania zmierzające do umorzenia niezrealizowanych warrantów zarejestrowanych w KDPW.

Program motywacyjny na lata 2021-2024

W dniu 16 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2021-2024 (Program 2021-2024), warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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 Spółki.

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

W ramach Programu 2021-2024 osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki serii H na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale. Grono osób uprawnionych stanowią członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu oraz pracownicy Spółki, jak również członkowie zarządów i pracownicy spółek wchodzących w skład Grupy KRUK.

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw do objęcia akcji serii H po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość średniego ważonego obrotem kursu zamknięcia akcji Spółki w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z okresu od 15 maja 2021 do 15 czerwca 2021 r. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z warrantów subskrypcyjnych praw do objęcia akcji serii H nie wcześniej niż po upływie 24 miesięcy od daty objęcia warrantów subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2028 r.

Warranty zostaną wyemitowane w dwóch pulach: podstawowej (760 440 warrantów subskrypcyjnych) i dodatkowej (190 110 warrantów subskrypcyjnych).

Warranty subskrypcyjne w ramach puli podstawowej zostaną wyemitowane w 4 transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2021-2024.

Warranty w ramach puli dodatkowej zostaną wyemitowane w jednej, V transzy i zostaną zaoferowane w 2025 roku łącznie za lata 2021-2024.

Warunkiem zaoferowania osobom uprawnionym warrantów wyemitowanych w ramach puli podstawowej za dany rok obrotowy jest wzrost wskaźnika EPS, obliczonego na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KRUK, o co najmniej 15,00%. Zasady wyliczenia wzrostu wskaźnika EPS na potrzeby Programu 2021-2024 zostały dokładnie przedstawione w uchwale Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 16 czerwca 2021 r.

Z kolei warunkiem zaoferowania warrantów wyemitowanych w ramach puli dodatkowej jest spełnienie warunku osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji, uwzględniający wypłaty dochodu dla akcjonariuszy

w postaci dywidend, określonego w Programie poziomu wzrostu w stosunku do ceny emisyjnej na koniec Programu 2021-2024.

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

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

Zgodnie z postanowieniami Programu, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 5 lipca 2021 ustaliła listę osób uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki, uprawnionych do uczestnictwa w Programie 2021-2024. Z kolei uchwałą z dnia 15 lipca 2021 Zarząd Spółki ustalił listę osób uprawnionych niebędących członkami Zarządu Spółki do uczestnictwa w Programie 2021-2024.

W związku z osiągnięciem w roku 2021 wzrostu wskaźnika EPS na poziomie 58,34%, Rada Nadzorcza KRUK S.A. w dniu 13 maja 2022 podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku określonego w Programie 2021-2024 celem wyemitowania i zaoferowania warrantów subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021-2024.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza w dniu 5 lipca 2022 r. podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy I za realizację w 2021 r. postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, za rok 2021 w ramach Transzy I przyznano osobom uprawnionym, będącym Członkami Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 29 lipca 2022 r. Ilość warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela.

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

Imię i Nazwisko	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy I
Piotr Krupa	22 812
Piotr Kowalewski	13 308
Adam Łodygowski	13 308
Urszula Okarma	13 308
Michał Zasępa	13 308

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

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Ilość opcji		
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 na początek okresu sprawozdawczego*:	884 326	-
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego*:	-	884 326
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 na koniec okresu sprawozdawczego*:	884 326	884 326
Ilość opcji umorzonych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego**:	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:	-	-
Cena emisyjna opcji w Programie 2021-2024	248,96	248,96

* 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.

Średnia cena akcji w 2022 r. wyniosła 282,29 zł (2021 r.: 262,27 zł).

Na dzień 31.12.2022 r. oraz 31.12.2021 r. wartość zobowiązania wynikająca z transakcji płatności w formie akcji wyniosła 0 zł. Koszt programu opcji został opisany w notce 29.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Członkowie Zarządu Spółki 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 2015-2019 oraz Programu 2021-2024.

w złotych	Program opcji menadżerskich 2021-2024	Program opcji menadżerskich 2015-2019
Średnia ważona wartość godziwa	248,96	83,52
Sposób ustalania wartości godziwej opcji	Średnia ważona wartość godziwa opcji została ustalona na bazie średniej ważony obrotom kursu zamknięcia akcji Spółki z okresu od 15 maja 2021r. do 15 czerwca 2021r.	Średnia ważona wartość godziwa opcji została ustalona na bazie średniej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich dni notowań w okresie od 27 lutego 2014 r. do 27 maja 2014 r.
Średnia ważona cena akcji	305,40	98,00
Cena wykonania	248,96	83,52
Oczekiwana zmienność	43%	28%
Okres trwania	4 lata	4 lata
Oczekiwana zmienność dywidend	4,38%	4,11%
Stopa wolna od ryzyka, wyznaczona w oparciu o notowania stawek IRS na rynku międzybankowym publikowane przez banki w dniu wyceny	1,70%	2,55%

Oczekiwana zmienność cen akcji Spółki wykorzystuje historyczną zmienność ceny swoich akcji, w ten sposób, że dla że dla poszczególnych transz Spółka 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 w programie zakładające moment nadania uprawnień, początek realizacji (lock up 24 miesiące), oczekiwany moment realizacji (moment pomiędzy początkiem realizacji a zakończeniem programu) oraz moment zakończenia programu.

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 804 982 tys. zł (2021 r.: 694 758 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 136 tys. (2021 r.: 18 966 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Zysk netto za okres sprawozdawczy	804 982	694 758
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	804 982	694 758

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 013	19 011
Wpływ umorzenia i emisji	123	(45)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 136	18 966
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję	42,07	36,63

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja jednostkowego rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 804 982 tys. zł (2021 r.: 694 758 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 772 tys. (2021 r.: 19 407 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 136	18 966
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	636	441
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 772	19 407
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	40,71	35,80

Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	248 661	206 140
w złotych		
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	13,00	11,00

22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów oraz leasingu. Informacje dotyczące ekspozycji Spółki na ryzyko kursowe, ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 27.

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

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	229 516	196 000
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 308 234	833 032
Zobowiązania z tytułu leasingu	26 579	22 929
	<u>1 564 329</u>	<u>1 051 962</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	208 432	31 465
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	73 781	471 727
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 344	10 057
	<u>301 557</u>	<u>513 249</u>
	<u>1 865 886</u>	<u>1 565 210</u>

Wartość zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wpływających na zmianę wartości zobowiązań finansowych wynosiła - 971 tys. PLN w 2022 r. oraz - 621 tys. PLN w 2021 r.

Wartość kosztów finansowania zewnętrznego aktywowanych na dzień 31.12.2022 r. wyniosła 13 244 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 8 726 tys. zł).

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN/EUR	WIBOR 1M + marża 1,0-2,5 p.p. WIBOR 3M + marża 2,0-2,7 p.p. EURIBOR1M + marża 2,2-2,4 p.p.	2023-2028	437 948	227 465
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,2-4,0 p.p.; 4,00% - 4,80 % ²	2023-2028	1 382 015	1 304 759
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN/EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p. 3,3% - 6,8%	2023-2026	45 923	32 986
				1 865 886	1 565 210

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

² oprocentowanie stałe

Zmiana stanu zobowiązań finansowych

	Stan na 2022-12-31	Uruchomienia	Splaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Zysk /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	Kompensata ze zwrotu dopłat do kapitału spółki zależnej	Stan na 2021-12-31
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	437 948	1 072 148	(851 384)	18 498	(19 438)	-	(9 341)	227 465
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	45 923	27 731	(12 666)	1 760	(1 644)	(2 244)	-	32 986
	1 865 886	1 644 879	(1 331 976)	138 970	(139 612)	(2 244)	(9 341)	1 565 210

	Stan na 2021-12-31	Uruchomienia	Splaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Zyska /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	Kompensata ze zwrotu dopłat do kapitału spółki zależnej	Stan na 2020-12-31
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	227 465	994 534	(865 171)	1 266	(1 836)	-	(18 779)	117 452
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 304 759	535 000	(540 000)	51 049	(55 537)	-	-	1 314 247
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 986	12 920	(7 888)	373	(731)	(2 131)	-	30 444
	1 565 210	1 542 453	(1 413 060)	52 688	(58 104)	(2 131)	(18 779)	1 462 143

Wpływ reformy IBOR

Zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółka 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. Spółka prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Spółka 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>31.12.2022</u>
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR	
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	291 220
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 771
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR	
CIRS	940 000
IRS	255 000

Ustanowione zabezpieczenia na majątku

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zastaw rejestrowy na pakietach, wraz z przelewem wierzytelności, finansowanych kredytem, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Secapital S.a.r.l.	639 806	411 453
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	14 974	14 926
	<u>654 780</u>	<u>426 379</u>

Ustanowione zabezpieczenia zostały opisane w notce 32.

Wierzytelność, która została zabezpieczona zastawem rejestrowym, 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.

23. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Spółki powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (nota 22 oraz 27.3).

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

W ramach zarządzania ryzykiem stóp procentowych Spółka zawiera kontrakty IRS

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

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

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

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

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

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

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

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych WIBOR 3M (zabezpieczenie kuponu odsetkowego dla 50 mln zł obligacji serii AH1; 115 mln zł obligacji serii AE4; 35 mln zł obligacji serii AE3; 75 mln zł obligacji serii AA4; 25 mln zł obligacji serii AG2; 30 mln zł obligacji serii AG1). Spółka emituje obligacje, których oprocentowanie jest oparte na stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Wyznaczony komponent ryzyka obejmuje średnio 33% z całej pozycji. Zabezpieczeniu podlega wyłącznie jeden komponent ryzyka stanowiący stawkę WIBOR 3M w całym oprocentowaniu obligacji.

W dniu 29.06.2022 r. Spółka zawarła trójstronną umowę przeniesienia transakcji, pomiędzy DNB Bank Polska S.A, ING Bank Śląski S.A. i KRUK S.A., na skutek której 3 transakcje IRS o łącznym nominale 200 000 tys. zł zostały przeniesione z DNB Bank Polska S.A do ING Bank Śląski S.A. KRUK S.A. niezmiennie pozostał stroną transakcji, a warunki przeniesionych transakcji nie uległy zmianie.

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

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2022 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 255 000 tys. zł.

Nazwa banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12

ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
SUMA na dzień 31.12.2022	IRS (Interest Rate Swap)	255 000 000,00 PLN				

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

Na dzień 31.12.2021 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 530 000 tys. zł:

Nazwa banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-03-02
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-05-04
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	75 000 000,00 PLN	kupno	1,67%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2022-10-18
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
DNB Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
DNB Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
DNB Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
SUMA na dzień 31.12.2021	IRS (Interest Rate Swap)	530 000 000,00 PLN				

W 2022 r. Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 940 000 tys. PLN, w których Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją. 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 nominalu instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominalu pozycji zabezpieczanej).

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.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominale 940 000 tys. zł:

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

ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	kupno	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	kupno	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	kupno	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	kupno	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
SUMA na dzień 31.12.2022	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	940 000 000 PLN					

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o nominale 195 000 tys. PLN, w którym Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową liczony od zadłużenia w PLN. Celem zawarcia 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.

Na dzień publikacji raportu Spółka posiada następujące, zawarte po dacie bilansowej, kontrakty CIRS:

Nazwa Banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Start transakcji	Data zapadalności transakcji
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	kupno	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2023-01-01	2025-03-26
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	kupno	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2023-04-04	2028-01-26

Transakcja została objęta rachunkowością zabezpieczeń.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązania finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 27.3).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

W 2021 oraz 2019 r. Spółka podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przepływów z zagranicznych jednostek zależnych poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających. Celem Spółki jest ograniczenie wpływu różnic kursowych z przepływów uzyskiwanych ze spółek zależnych. Transakcje, zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty.

Data zawarcia	Data rozliczenia	Kwota w EUR	Wartość w PLN
2019-02-28	2019-03-29	- 65 000 000	280 325 500
2019-03-29	2019-04-30	- 60 000 000	258 462 000
2019-04-30	2019-05-31	- 82 000 000	351 853 800
2019-05-31	2019-06-28	- 60 000 000	257 496 000
2019-05-31	2019-06-28	- 23 000 000	98 573 400
2019-06-28	2019-07-31	- 21 000 000	89 434 800
2019-06-28	2019-07-31	- 60 000 000	255 372 000
2019-07-31	2019-08-30	- 55 000 000	236 434 000
2019-07-31	2019-08-30	- 21 000 000	90 241 200
2019-08-30	2019-09-30	- 32 000 000	140 409 600
2019-08-30	2019-09-30	- 31 000 000	135 987 700
2019-09-30	2019-10-31	- 29 000 000	127 104 100
2019-09-30	2019-10-31	- 30 000 000	131 383 500
2019-10-31	2019-11-29	- 30 000 000	128 083 500
2019-10-31	2019-11-29	- 29 000 000	123 757 500
2019-11-29	2019-12-31	- 30 000 000	129 937 500
2019-11-29	2019-12-31	- 25 000 000	108 310 000
2021-08-31	2021-09-30	- 8 000 000	36 180 800
2021-08-31	2021-09-30	- 14 000 000	63 316 400
2021-09-30	2021-10-31	- 8 000 000	37 062 000
2021-09-30	2021-10-31	- 14 000 000	64 858 500
2021-10-29	2021-11-30	- 22 000 000	101 706 000
2021-11-30	2021-12-31	- 32 000 000	149 580 800

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiada nierozliczonych transakcji terminowych.

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

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na powiązania zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń. Spółka 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 nominalne instrumentów zabezpieczających, do których stosowane są te odstępstwa ujawnione są w nocie 22.

Spółka prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do ewentualnej zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach zabezpieczających w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR 3M. W szczególności, Spółka 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, Spółka ocenia, że istnieje niepewność związana z potencjalnymi dalszymi zmianami metody opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR. Tym samym Spółka nie wyklucza, że może pojawić się potrzeba odpowiedniego dostosowania zawartych instrumentów zabezpieczających, w szczególności w przypadku trwałego zaprzestania publikacji stawki WIBOR 3M.

Spółka, 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).

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

Kwoty związane z otwartymi pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych	Wartość bilansowa/wartość godziwa instrumentów zabezpieczających								Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	31.12.2022				31.12.2021					
Typ instrumentu:	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności		
IRS	18 806	-	255 000 (PLN)	5 003	13 803	-	530 000 (PLN)	32 189	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	11 529	9 824	940 000 (PLN)	1 705	-	-	- PLN	-	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej
	30 335	9 824		6 708	13 803	-		32 189		

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Typ instrumentu:					
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	(7 663)	(73 879)	(198 211)	-	-
zmienna płatność PLN	7 663	73 879	198 211	-	-
CIRS					
stała płatność	(33 706)	(32 546)	(136 073)	(966 860)	-
zmienna płatność	8 125	7 790	91 652	998 585	-

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Typ instrumentu:					
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	(203 479)	(77 672)	(69 721)	(191 613)	-
zmienna płatność PLN	203 479	77 672	69 721	191 613	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpiecznie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	530 000	32 189	13 803	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082

w tysiącach złotych

01.01.2021-31.12.2022

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2022 r.	13 803	4 082	-	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy	14 897	-	(19 995)	(5 098)
Koszt zabezpieczenia	-	-	37 109	37 109
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	-	(3 294)	(3 294)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(9 894)	-	(19 837)	(29 731)
-Koszty/przychody odsetkowe	(9 894)	-	(67)	(9 961)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(19 770)	(19 770)
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2022 r.	18 806	4 082	(6 017)	16 871

w tysiącach złotych

	01.01.2021-31.12.2021		
	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających			
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2021r.	(18 386)	3 603	(14 783)
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	41 368	479	41 846
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(9 179)	-	(9 179)
-Koszty/przychody odsetkowe	(9 179)	-	(9 179)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2021r.	13 803	4 082	17 885

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 596	6 892
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	10 027	8 172
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	6 213	5 569
Zobowiązania z tytułu PIT	3 209	2 855
Fundusze specjalne	515	340
Zobowiązania z tytułu PPK	414	326
	28 974	24 153

Zmiany rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Wartość na początek okres sprawozdawczego	5 569	5 909
Zwiększenia	6 922	5 778
Wykorzystanie	(6 278)	(6 118)
Wartość na koniec okres sprawozdawczego	6 213	5 569

25. Rezerwy

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	11 746	11 750
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	907	907
	<u>12 653</u>	<u>12 657</u>

Zmiany rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz programu lojalnościowego

w tysiącach złotych	Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	628	10 652
Zwiększenia	279	1 779
Wykorzystanie	-	(681)
Wartość na dzień 31 grudnia 2021 r.	<u>907</u>	<u>11 750</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	907	11 750
Zwiększenia	-	1 865
Wykorzystanie	-	(1 869)
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r.	<u>907</u>	<u>11 746</u>

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	9 446	8 145
Przychody przyszłych okresów	5 296	5 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	8 584	10 302
Inne zobowiązania	6 344	2 758
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	864	1 751
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	111	918
	<u>30 645</u>	<u>29 170</u>

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 27.

27. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę. Spółka nie ujawniła informacji dotyczących zarządzania kapitałem wymaganych przez MSR 1, ponieważ kapitał zarządzany jest na poziomie skonsolidowanym, a na Spółce nie spoczywają nałożone zewnętrznie wymogi kapitałowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

27.1. Ryzyko kredytowe

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

Spółka 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. Spółka analizuje ryzyko koncentracji wobec:

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

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 Zarządu.

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

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest niskie, ponieważ kontrahentami są głównie instytucje finansowe i firmy o uznanej reputacji. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największy partner biznesowy Spółki (wyłączając jednostki zależne) generuje 3,2% (2021 r.:1,6 %) przychodów z usług windykacyjnych oraz pozostałych usług Spółki, odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 59,1% i 67,7%. Saldo należności od największego partnera biznesowego Spółki spośród jednostek niepowiązanych stanowiło 2,9% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2021 r. (31.12.2021r.: 0,9%); odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 36% i 36%. W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do jednostek niepowiązanych.

Spółka tworzy odpisy na oczekiwane straty kredytowe, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych 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.

Inwestycje w pakiety wierzytelności

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

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

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

Na każdy dzień wyceny Spółka Kruk S.A. ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące danej grupy portfeli, a także z pakietów o podobnej charakterystyce.

Przy ocenie ryzyka 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 inwestycji w pakiety wierzytelności.

Spółka minimalizuje ryzyko wyceniając pakiety wierzytelności przed zakupem i po zakupie, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot windykowanych i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji. Pakiety nabywane są w drodze oficjalnych przetargów i ceny zakupu oferowane przez Spółkę 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 Spółkę 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 projekcję 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 Spółka dywersyfikuje ryzyko poprzez nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Głównym narzędziem stosowanym przez Spółkę 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.

Spółka szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko nabywanych pakietów wierzytelności wykorzystując do tego narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie, nabywane

są wiarytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania, a weryfikacja wyceny pakietów odbywa się w okresach kwartalnych.

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

Stosowane narzędzia w procesie odzyskiwania wiarytelności to między innymi:

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

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym nie są zabezpieczone, jednakże z uwagi na fakt, iż udzielone są jednostkom, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę ich spłata nie jest obciążona istotnym ryzykiem kredytowym.

W odniesieniu do udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym, wycenianych według zamortyzowanego kosztu, Spółka szacuje ryzyko niewypłacalności pożyczkobiorców w oparciu o wyniki wypracowane przez podmioty zależne, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa kalkulowana jest przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie. Na potrzeby określenia horyzontu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych, weryfikowany jest fakt znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego związanego z danym aktywem finansowym od momentu początkowego ujęcia tego aktywa finansowego, stanowiącego podstawę wyceny aktywów netto jednostki zależnej.

Przy analizie wystąpienia znacznego wzrostu ryzyka kredytowego związanego z udzielanymi pożyczkami Spółka bierze pod uwagę między innymi następujące przesłanki:

- pogorszenie sytuacji finansowej jednostki zależnej w stosunku do momentu początkowego ujęcia udzielonej pożyczki;
- przeterminowanie należności z tytułu danego aktywa przekraczają 90 dni.

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. nie były przeterminowane. Na dzień 31 grudnia 2022 r. w wyniku pogorszenia sytuacji finansowej powiązanych pożyczkobiorców Spółka ma rozpoznany odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 28 451 tys. zł

Gwarancje

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 191	31 787
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	433 552	388 195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	45 996	37 407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 008	53 698
Instrumenty zabezpieczające	30 335	13 803
	563 082	524 890

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021
Polska	442 758	411 824
Rumunia	66 145	68 135
Czechy i Słowacja	54 179	44 931
	563 082	524 890

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Inwestycje w pakiety wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021
Rodzaj portfela		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	30 748	31 661
Portfele detaliczne zabezpieczone	-	40
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	424	-
Portfele korporacyjne zabezpieczone	19	86
	31 191	31 787

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Środki pieniężne

w tysiącach złotych

31.12.2022 31.12.2021

Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating poniżej BBB- według Standard & Poor's *	425	-
Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating równy lub powyżej BBB- według Standard & Poor's*	21 583	53 698
	22 008	53 698

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

Odpis na oczekiwane straty kredytowe

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

Klasyfikacja MSSF 9

w tysiącach złotych

Okres przeterminowania	Oczekiwane straty kredytowe jako % wartości bilansowej brutto	Wartość na dzień	Wartość na dzień
		31.12.2022 (MSSF 9)	31.12.2021 (MSSF 9)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	<1 dni	45 996	37 407
	1-90 dni	156	216
	>90 dni	-	-
		46 152	37 623
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	<1 dni	0,0%	-
	1-90 dni	0,7%	156
	>90 dni	100,0%	-
		156	216
Wartość netto	<1 dni	45 996	37 407
	1-90 dni	-	-
	>90 dni	-	-
		45 996	37 407

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

w tysiącach złotych

31.12.2022 31.12.2021

Wartość odpisu na początek okresu	216	436
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	64	23
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	(104)	(243)
Wykorzystanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	(20)	-
Wartość odpisu na koniec okresu	156	216

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

W latach 2022-2021 Spółka nie tworzyła ogólnego odpisu aktualizującego wartość należności.

Podział per koszyki pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość brutto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 01.01.2021	64 838	244 394	1 655	310 886
Uruchomienia	49 745	115 558	33	165 336
Spłaty	(26 810)	(21 894)	(1 688)	(50 392)
Wartość brutto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2021	87 773	338 057	-	425 829
Uruchomienia	33 379	84 435	-	117 814
Spłaty	(26 031)	(55 610)	-	(81 641)
Wartość brutto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2022	95 121	366 882	-	462 003
<i>w tysiącach złotych</i>	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 01.01.2021	-	22 362	1 333	23 695
Utworzenie	-	42 536	172	42 708
Rozwiązanie	-	(27 263)	(1 505)	(28 768)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31.12.2021	-	37 635	-	37 635
Utworzenie	-	52 225	-	52 225
Rozwiązanie	-	(61 409)	-	(61 409)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31.12.2022	-	28 451	-	28 451
<i>w tysiącach złotych</i>	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość netto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2021	87 773	300 422	-	388 195
Wartość netto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2022	95 121	338 431	-	433 552

Informacja o zmianach odpisów aktualizujących wartość inwestycji w pakiety wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu została przedstawiona w nocie 5.

27.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 31 grudnia 2022r.
w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/ szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 008	22 008	22 008	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone	45 996	45 996	45 996	-	-	-	-
o należności z tytułu podatków							
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	31 191	90 800	12 879	10 844	16 546	28 958	21 573
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(437 948)	(519 134)	(86 249)	(13 155)	(111 797)	(303 786)	(4 147)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 382 015)	(1 928 811)	(67 451)	(132 349)	(175 021)	(1 195 002)	(358 988)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(45 923)	(44 348)	(10 298)	(10 006)	(16 280)	(7 764)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(24 374)	(24 374)	(24 374)	-	-	-	-
	(1 791 065)	(2 357 863)	(107 489)	(144 666)	(286 552)	(1 477 594)	(341 562)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(3 714 058)	(3 714 058)	(459 758)	-	(2 764 696)	(62 400)	(427 204)
	(5 505 123)	(6 071 921)	(567 247)	(144 666)	(3 051 248)	(1 539 994)	(768 766)

Na dzień 31 grudnia 2021r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 698	53 698	53 698	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone	37 407	37 407	37 407	-	-	-	-
o należności z tytułu podatków							
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	31 787	86 162	14 454	10 254	16 200	27 129	18 124
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(227 465)	(238 490)	(68 286)	(9 185)	(69 724)	(91 295)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 304 759)	(1 528 742)	(427 331)	(101 969)	(114 327)	(527 527)	(357 588)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(32 986)	(32 804)	(5 831)	(7 098)	(11 420)	(8 455)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(21 205)	(21 205)	(21 205)	-	-	-	-
	(1 463 523)	(1 643 975)	(417 094)	(107 998)	(179 271)	(600 148)	(339 464)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(2 834 938)	(2 834 938)	(416 606)	-	(2 055 932)	(7 500)	(354 900)
	(4 298 461)	(4 478 913)	(833 700)	(107 998)	(2 235 203)	(607 648)	(694 364)

* Przepływy pieniężne wynikające z szacunków.

**Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym zostały wykazane w wartościach nominalnych. Wartość poręczeń stanowi 150% wartości posiadanego zadłużenia. Realizacja zobowiązania nastąpi w momencie niespełnienia kowenantów, niespłacenia zadłużenia. Na dzień 31.12.2022r. oraz 31.12.2021r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń.

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

Ryzyko płynności dla instrumentów zabezpieczających zostało wskazane w nocie 23.

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

Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

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

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2022 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 78 588 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 280 932 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 30 stycznia 2028 r.

27.3. Ryzyko rynkowe

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

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

Spółka korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym (nota 3.3.5., 22).

Aktywa w walucie obcej stanowiły na dzień 31 grudnia 2022 r. 0,5% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 3,1% pasywów ogółem (31.12.2021 r.: odpowiednio 0,6% i 10,6%).

Wpłaty gotówkowe uzyskiwane w walucie obcej są reinwestowane w zakup pakietów wierzytelności w tej walucie.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

w tysiącach jednostek	31.12.2022			31.12.2021		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	221	407	2 018	741	844	397
Inwestycje w pakiety wierzytelności	131	24 046	1 060	310	23 417	1 609
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(166 979)	-	-	(191 780)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(255)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(166 627)	24 453	3 078	(190 984)	24 261	2 006

Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%

w tysiącach jednostek	31.12.2022			31.12.2021		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	22	41	202	74	84	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	13	2 405	106	31	2 342	161
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(16 698)	-	-	(19 178)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(26)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(16 663)	2 446	308	(19 098)	2 426	201

Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku spadku kursu walut -10%

w tysiącach jednostek	31.12.2022			31.12.2021		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	(22)	(41)	(202)	(74)	(84)	(40)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(13)	(2 405)	(106)	(31)	(2 342)	(161)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	16 698	-	-	19 178	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	26	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	16 663	(2 446)	(308)	19 098	(2 426)	(201)

Spółka 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	
	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
1 EUR	4,6883	4,5775	4,6899	4,5994
1 USD	4,4679	3,8757	4,4018	4,0600
1 RON	0,9501	0,9293	0,9475	0,9293
1 CZK	0,1910	0,1785	0,1942	0,1850

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

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. spowodowałyby wzrost/spadek zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane poniżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach złotych	Inne całkowite dochody	Zysk lub strata bieżącego okresu
31 grudnia 2022 r.		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(16 663)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 446
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	308
31 grudnia 2021 r.		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(19 098)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 426
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	201

w tysiącach złotych	Inne całkowite dochody	Zysk lub strata bieżącego okresu
31 grudnia 2022 r.		
EUR (osłabienie się zł o 10%)	-	16 663
RON (osłabienie się zł o 10%)	-	(2 446)
CZK (osłabienie się zł o 10%)	-	(308)
31 grudnia 2021 r.		
EUR (osłabienie się zł o 10%)	-	19 098
RON (osłabienie się zł o 10%)	-	(2 426)
CZK (osłabienie się zł o 10%)	-	(201)

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.12.2022	31.12.2021
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej¹		
Aktywa finansowe	99 195	122 892
Zobowiązania finansowe	(202 487)	(386 477)
	(103 292)	(263 585)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(1 195 000)	(530 000)
	(1 298 292)	(793 585)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej²		
Aktywa finansowe	463 887	401 998
Zobowiązania finansowe	(1 697 597)	(1 199 938)
	(1 233 710)	(797 940)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	1 195 000	530 000
	(38 710)	(267 940)

¹ W pozycji aktywa finansowe o stałej stopie procentowej zaprezentowane zostały inwestycje w pakiety wierzytelności oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W pozycji zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej zaprezentowane zostały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, a także zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej.

² W pozycji aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej zaprezentowane zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanym. W pozycji zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej zaprezentowane zostały zabezpieczone kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie procentowej oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Instrumenty zabezpieczające zostały zaprezentowane jako instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej.

Spółka definiuje ryzyko koncentracji z tytułu stopy procentowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe.

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Spółka nabywa instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

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

w tysiącach złotych	Zysk lub strata	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
31 grudnia 2022 r.		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 639	(4 639)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(16 976)	16 976
31 grudnia 2021 r.		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 020	(4 020)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(11 999)	11 999

Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

w tysiącach złotych	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	18 806	18 806	13 803	13 803
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	11 529	11 529	-	-
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(9 824)	(9 824)	-	-
	20 511	20 511	13 803	13 803
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 191	29 008	31 787	30 285
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	433 552	433 552	388 195	388 195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	45 996	45 996	37 407	37 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(24 374)	(24 374)	(21 205)	(21 205)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(437 948)	(437 948)	(227 465)	(225 158)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 382 015)	(1 366 416)	(1 304 759)	(1 330 251)
	(1 333 598)	(1 320 182)	(1 096 040)	(1 120 727)

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.12.2022	31.12.2021
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,81%-55,14%	0,32% - 55,14%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	4,08%-9,72%	4,54% - 5,04%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	3,19%-13,71%	2,00% - 8,94%

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

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

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2021-2022.

w tysiącach złotych

	Poziom 1	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 382 015)	(1 366 416)
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 304 759)	(1 330 251)

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

w tysiącach złotych

Poziom 2

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	18 806	18 806
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	11 529	11 529
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(9 824)	(9 824)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	45 996	45 996
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(437 948)	(437 948)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(24 374)	(24 374)
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	13 803	13 803
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	37 407	37 407
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(227 465)	(225 158)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(21 205)	(21 205)

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 Spółka przyjmuje prognozę WIBOR 3M przekazaną przez firmę zewnętrzną.

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

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności pomniejszonych o należności z tytułu podatków, kredytów bankowych, zobowiązań z tytułu leasingu oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań, Spółka wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 2.

w tysiącach złotych

Poziom 3

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 191	29 008
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	433 552	433 552
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 787	30 285
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	388 195	388 195

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 amortyzowanego 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.

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	6 752	5 946
Dodatkowe świadczenia	85	68
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	27 694	18 576
	<u>34 531</u>	<u>24 589</u>

¹ Program opcji menadżerskich opisany został w nocie 20.

Wynagrodzenia kadry kierowniczej -Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 127	932
Dodatkowe świadczenia	22	15
	<u>1 149</u>	<u>947</u>

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 grudnia 2022 r. posiadały 10,55% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2021 r.: 10,05%)

W roku 2022 oraz 2021 nie wystąpiły transakcje z bliskimi członkami rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki, które nie zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki nie udzielali gwarancji, poręczeń innym spółkom powiązanym.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki nie otrzymali gwarancji, poręczeń od innych spółek powiązanych.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka posiada należności od jednostek powiązanych z tytułu świadczenia usług windykacyjnych oraz usług wsparcia.

Spółka posiada zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu: nieprzekazanych kwot zwindykowanych w ramach świadczonych przez Spółkę usług windykacyjnych oraz zobowiązania z tytułu usług windykacyjnych świadczonych na rzecz Spółki przez jednostki powiązane.

Należności, zobowiązania, udzielone oraz otrzymane pożyczki są niezabezpieczone i zostaną uregulowane w formie pieniężnej bądź w formie kompensaty wzajemnych rozrachunków. W bieżącym roku obrachunkowym Spółka dokonała odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych udzielonych pożyczek w wysokości 28 451 tys. zł (2021 r.: 37 635 tys. zł). Wartość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych udzielonych pożyczek została zaprezentowana w nocie 27.1.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach rynkowych i zostały zaprezentowane poniżej.

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021r.

w tysiącach złotych	31.12.2022							31.12.2021						
	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek
Secapital S.a.r.l	3 759	66	-	-	-	-	-	3 456	23	-	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	20	-	-	-	-	-	-	17	-	8	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	228	442	45 342	-	(3 160)	-	-	141	545	33 742	119	(96)	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	272	2 965	-	-	-	-	-	71	2 496	-	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	402	3 309	36 753	524	-	-	-	459	1 230	39 762	300	-	-	-
ERIF BIG S.A.	-	140	-	-	-	6 600	-	24	177	-	-	-	7 600	-
NSFIZ PROKURA	1 848	11 221	-	-	-	-	-	2 334	10 907	-	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	20	1 847	52 237	751	-	-	-	27	745	43 013	-	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	7 721	-	-	-	-	-	-	10 464	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	726	-	-	-	-	-	-	-	316	-	-	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	19	-	-	-	-	-	-	14	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	6	4 738	118	-	-	-	-	1	4 647	44	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	-	770	-	-	-	-	-	-	228	-	-	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	8	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	1 255	-	-	-	-	-	-	1 292	-	-	-	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	2 146	6 934	-	-	-	-	-	1 604	2 142	-	-	-	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	43	326	-	-	-	-	-	26	255	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-	-	-	23	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	7	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	1 809	-	-	-	-	-	-	1 383	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	45	-	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	92	320 640	-	(24 903)	-	-	-	2	303 895	-	(37 527)	-	-
GANTOI, FURCULTA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	8	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Zielony Areal Sp. z o.o.	-	8	900	-	(388)	-	-	-	2	300	-	(11)	-	-
KRUK TECH s.r.l.	-	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	9 446	39 033	460 610	1 393	(28 451)	6 600	-	8 145	32 284	425 358	472	(37 635)	7 600	-

Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

w tysiącach złotych	01.01.2022 - 31.12.2022			01.01.2021 - 31.12.2021		
	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l	4	51	-	12	62	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	179	-	-	106	-	33
Novum Finance Sp. z o.o.	1 761	1 707	4 131	1 582	1 138	1 725
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	10 590	-	-	7 762	-	-
KRUK Romania S.r.l.	3 924	-	1 674	3 077	-	1 105
ERIF BIG S.A.	910	-	-	776	-	-
NSFIZ PROKURA	7 961	-	-	4 596	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	1 812	-	2 245	730	-	414
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	234	96 801	-	243	99 220	-
InvestCapital Ltd.	16 745	-	-	15 398	-	-
KRUK Deutschland GmbH	7	-	-	2	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	404	11	-	175
KRUK Italia S.r.l.	3 193	-	-	1 104	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	3 573	-	-	1 997	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	4	1 217	-	12	1 740	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)	4	-	-	12	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	29	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	3	37 549	6	5	16 287
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	15	-	56	4	-	2
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-
	50 945	99 779	46 059	37 431	102 165	19 741

Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2021 - 31.12.2021	
<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	1 655	-	1 310	-
KRUK Romania S.r.l.	5 352	-	6 412	-
ERIF BIG S.A.	238	526	206	165
Secapital S.a.r.l	-	4	-	48
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	336	-	445	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	1	-	2	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	23	-	24	-
KRUK Italia S.r.l.	-	31	-	102
KRUK Espana S.L.	24	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	323	-	-	-
	<u>7 952</u>	<u>561</u>	<u>8 400</u>	<u>316</u>

29. Płatności w formie akcji

w tysiącach złotych

Okres kończący się	Wartość przyznanych świadczeń
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
Suma	109 695

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich zostały opisane w nocie 20.

30. Pozostałe noty objaśniające

30.1. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(9 121)	(6 353)
Należności z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych	53 919	-
Kompensata z należnościami i uchwalonymi a niezapłaconymi dywidendami	3 417	13 735
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	48 215	7 382
	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Koszty finansowe netto zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat	59 495	37 992
Zrealizowane różnice kursowe na umorzeniach inwestycji w jednostki zależne	-	(1 902)
Pozostałe różnice kursowe	(31)	-
Koszty finansowe netto zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	59 464	36 090
	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 475	(22 693)
Kompensata z należnościami i uchwalonymi a niezapłaconymi dywidendami	19 713	32 815
Zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	21 188	10 121

Spółka dokonuje kompensat posiadanych należności z tytułu dywidend od spółek zależnych z istniejącymi wobec tych spółek zobowiązanymi z tytułu kwot zwindykowanych.

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

Wpływ inflacji na działalność Spółki KRUK S.A.

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Spółki KRUK S.A., w szczególności na koszty wynagrodzeń 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 Spółki Kruk S.A., 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.

Wpływ agresji Rosji na Ukrainę na działalność Spółki KRUK S.A.

W dniu 24 lutego 2022 r. miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę. Spółka KRUK S.A. nie posiada aktywów na Ukrainie ani w Rosji, jak również nie prowadzi tam działalności gospodarczej. W związku z tym Spółka ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Spółki będzie pośredni i ograniczony.

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

30.3. Ryzyko negatywnego wpływu na środowisko naturalne

Ryzyko dotyczące wpływu na środowisko naturalne wiąże się głównie z możliwym negatywnym wpływem Spółki na środowisko i klimat poprzez własną działalność operacyjną, oferowane produkty i usługi, w tym finansowanie projektów oraz zarządzanie zagrożeniami klimatycznymi, transformacyjnymi dla Spółki. Spółka świadoma swojego wpływu na środowisko oraz oczekiwań interesariuszy w tym zakresie, zdecydowała się na wyznaczenie celów środowiskowych i włączenie ich do strategii ESG, stanowiącej część strategii biznesowej. Cele te oparte są na SDGs wyznaczonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych oraz na postanowieniach Zielonego Ładu Unii Europejskiej.

Zgodnie z zakresem I i II GHG Protocol w każdym kraju działalności jednostek zależnych KRUK S.A. wprowadzono plan działań, którego celem jest osiągnięcie 70% redukcji emisji CO₂ do 2040 r., 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) Spółka KRUK S.A. chce spełnić założenia zawarte w zakresie III GHG Protocol w odniesieniu do swojego modelu biznesowego i uwzględnić w obliczeniach łańcuch wartości.

Spółka planuje w ramach strategii ESG do 2026 r. zacząć ujawniać informacje o emisyjności każdego z głównych procesów biznesowych. Aby zrealizować wszystkie strategiczne cele środowiskowe, Spółka KRUK S.A. zobowiązuje się do ciągłego wyposażania pracowników, dostawców i społeczeństwa w wiedzę niezbędną do ochrony i poprawy stanu środowiska.

Z uwagi na doświadczenie i wiedzę dotyczącą zadłużenia, od 2019 r. Spółka KRUK S.A. cyklicznie stara się zainteresować opinię publiczną tematem długu ekologicznego i nadmiernego konsumpcjonizmu, pokazując, jakie są analogie pomiędzy długiem finansowym a długiem ekologicznym. Okazją do poruszenia tego tematu jest Dzień Długu Ekologicznego, kiedy to dzięki badaniom społecznym przeprowadzonym na zlecenie KRUK S.A., przesyłane są do mediów informacje prasowe dotyczące konsekwencji związanych z nadmiernym konsumpcjonizmem Polaków. Dzień Długu Ekologicznego został poprzedzony badaniem „Ekonomiczne i ekologiczne postawy Polaków 2022” przeprowadzonym na zlecenie KRUK S.A. z proekologicznym komunikatem Spółka dotarła do ponad 31 tys. unikalnych użytkowników.

W 2022 r. Spółka dołączyła do inicjatywy Climate Positive prowadzonej przez UNGC, której celem jest wspieranie biznesu wiedzą ekspercką w zakresie możliwości przeciwdziałania zmianom klimatycznym oraz zmniejszaniu śladu węglowego i budowaniu świadomości ekologicznej. Dzięki udziałowi w inicjatywie, Spółka KRUK S.A. została zaproszona do Rady Biznesowej UNGCNP.

Więcej informacji na ten temat zarządzaniem wpływem KRUK S.A. na środowisko i klimat przedstawiono w sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy KRUK oraz KRUK S.A.

Na tę chwilę nie zostały zidentyfikowane pozycje bilansu, na których wycenę istotny wpływ miałyby analizowane ryzyka klimatyczne. Ryzyka i szanse klimatyczne zostaną zdefiniowane w 2023 r. zgodnie ze standardem TCFD. W tym celu została nawiązana współpraca z doradcą zewnętrznym.

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

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Badanie sprawozdań finansowych	2 226	1 867
Inne usługi poświadczające, w tym przeglądy sprawozdań finansowych	504	270
	2 730	2 137

32. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 31.12.2022 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancje udzielone/weksle wystawione				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewalwingowy, 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 rewalwingowy
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, zawartej 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 Śląski 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
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.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	589 500 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewalwingowego	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewalwingowego
Weksel in blanco	mBank S.A.	7 500 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.

Poręczenie za zobowiązania PROKURANS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURANS FIZ, KRUKS.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	33 480 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURANS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURANS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURANS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	68 640 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURANS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURANS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURANS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURANS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURANS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURANS 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 PROKURANS 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.
Gwarancje pozyskane				
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

W związku z rozwiązaniem za porozumieniem stron, po dacie bilansowej w dniu 27 lutego 2023 r., umowy kredytowej zawartej w dniu 20 grudnia 2018 r. z późn. zm., przez KRUK S.A. i jednostkę od niego zależną, PROKURANS FIZ, z ING Bankiem Śląskim S.A., poręczenie udzielone przez KRUK S.A. za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ wygasło w dniu 27 lutego 2023 r.

Po dacie bilansowej, w dniu 2 marca 2023 r., KRUK S.A. oraz jednostki zależne zawarły z konsorcjum banków tj. DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. aneks do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego. Przedmiotem Aneksu jest zwiększenie kredytu do maksymalnej wysokości 446 000 tys. EUR. Jednocześnie w związku z zawartym Aneksem poręczenie KRUK S.A. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez KRUK S.A. będzie wynosiło do 669 000 tys. EUR każde. Pozostałe warunki umowy Kredytu nie zostały istotnie zmienione.

Do dnia publikacji niniejszego raportu inne zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe nie uległy zmianie.

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 31.12.2021 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancje udzielone/weksle wystawione				
Poręczenie za zobowiązania PROKURANS FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURANS FIZ, KRUK S.A, a mBank S.A.	mBank S.A.	126 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURANS 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 Kwota dotyczy InvestCapital LTD oraz Kruk SA	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, zawartej w dniu 21.06.2018r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURANS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej zawartej w dniu 20 grudnia 2018, wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURANS FIZ, KRUK S.A. a ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	300 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURANS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy kredytowej
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURANS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURANS 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.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	447 000 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego
Weksel in blanco	mBank S.A.	7 500 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.

Poreczenie za zobowiązania PROKURANS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURANS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	42 408 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURANS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poreczenie za zobowiązania PROKURANS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURANS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	85 800 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURANS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Gwarancje pozyskane				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	292 tys. EUR oraz 204 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2022 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- W dniu 3 stycznia 2023 r. zawarto pomiędzy KRUK S.A. a CRIF A.G. z siedzibą w Zurichu, Szwajcaria oraz CRIF Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę sprzedaży wszystkich akcji jednostki zależnej ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. (ERIF) oraz udziałów w ERIF Business Solutions Sp.z o.o. (EBS).
- W ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, w dniu 4 stycznia 2023 r. dokonano emisji serii AL3 niezabezpieczonych Obligacji o łącznej wartości 120 000 tys. zł. Ostatecznie zostało przydzielonych 120 tys. Obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 1 tys. zł.
- W ramach IX Programu Emisji Obligacji, w dniu 20 lutego 2023 r. dokonano emisji serii AN3 niezabezpieczonych Obligacji o łącznej wartości 50 000 tys. zł. Ostatecznie zostało przydzielonych 500 tys. Obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 100 zł.

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Sylwia Bomba
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Wrocław, 8 marca 2023 r.