



Wiążącą wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze świadczenia usług	4.	226 461	164 102
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	4.	17 699	18 700
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	4.	16 620	17 502
Pozostałe przychody operacyjne	4.	1 130	2 561
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	4.	(1 921)	566
Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności		259 989	203 431
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	13.	1 192 612	1 002 707
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	7.	(222 350)	(200 625)
Amortyzacja	11.,12.	(25 965)	(21 250)
Usługi obce	5.	(74 596)	(51 065)
Inne koszty operacyjne	6.	(32 728)	(32 293)
		(355 639)	(305 233)
Przychody finansowe	8.	101 195	46 476
<i>w tym przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie</i>	8.	100 913	46 059
Koszty finansowe	8.	(172 146)	(105 971)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		(1 996)	(1 645)
Koszty finansowe netto		(70 951)	(59 495)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		1 026 011	841 410
Podatek dochodowy	9.	(42 077)	(36 428)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		983 934	804 982
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	20.	50,93	42,07
Rozwodniony (zł)	20	48,37	40,71

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		983 934	804 982
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	22.	56 376	2 280
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	13.	(196 319)	24 740
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	13.	(27 487)	15 756
		<u>(167 430)</u>	<u>42 776</u>
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	13.	(824)	4 155
		<u>(824)</u>	<u>4 155</u>
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		<u>(168 254)</u>	<u>46 931</u>
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	15.	(10 473)	(3 294)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		<u>(178 727)</u>	<u>43 637</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>805 207</u>	<u>848 619</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	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.	227 643	22 008
Instrumenty zabezpieczające	22.	98 428	30 335
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	17.	33 932	27 523
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	17.	2 582	3 339
Pozostałe należności	17.	11 664	15 715
Należności z tytułu podatku dochodowego		16 232	9 292
Zapasy	16.	14 562	15 174
Inwestycje	14.	1 432 518	464 743
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	13.	5 483 390	4 735 762
Rzeczowe aktywa trwałe	11.	35 348	39 774
Wartości niematerialne	12.	29 427	30 791
Pozostałe aktywa		8 787	8 962
Aktywa ogółem		7 394 513	5 403 418
Kapitał własny i zobowiązania			
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25.	35 452	30 645
Instrumenty zabezpieczające	22.	20 883	9 824
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23.	38 196	28 974
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	21.	3 265 472	1 865 886
Rezerwy	24.	40 810	12 653
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.	202 307	201 419
Zobowiązania ogółem		3 603 120	2 149 401
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	19.	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	22.	62 774	16 871
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(95 871)	100 448
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(8 400)	19 911
Pozostałe kapitały rezerwowe		171 847	149 896
Zyski zatrzymane		3 283 218	2 589 066
Kapitał własny ogółem		3 791 393	3 254 017
Kapitał własny i zobowiązania		7 394 513	5 403 418

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	13.	-	-	-	24 740	-	-	-	24 740
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	13.	-	-	-	-	19 911	-	-	19 911
- Wycena instrumentów zabezpieczających	22.	-	-	(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	20.	-	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)
- Płatności w formie akcji	29.	-	-	-	-	-	27 694	-	27 694
- Emisja akcji	19.	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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w tysiącach złotych),
wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo 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 2023 r.		19 319	358 506	16 871	100 448	19 911	149 896	2 589 066	3 254 017
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	983 934	983 934
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	13.	-	-	-	(196 319)	-	-	-	(196 319)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	13.	-	-	-	-	(28 311)	-	-	(28 311)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	22.	-	-	45 903	-	-	-	-	45 903
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	45 903	(196 319)	(28 311)	-	-	(178 727)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	45 903	(196 319)	(28 311)	-	983 934	805 207
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	20.	-	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)
- Płatności w formie akcji	29.	-	-	-	-	-	21 951	-	21 951
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		-	-	-	-	-	21 951	(289 782)	(267 831)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r.		19 319	358 506	62 774	(95 871)	(8 400)	171 847	3 283 218	3 791 393

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	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto za okres		983 934	804 982
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11.	15 191	14 297
Amortyzacja wartości niematerialnych	12.	10 774	6 953
Koszty finansowe netto		68 690	59 464
Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych	13.	(1 192 612)	(1 002 707)
(Zysk)/strata z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4.	(805)	(1 550)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	29.	21 951	27 694
Przychody odsetkowe	4.	(16 620)	(17 502)
Podatek dochodowy	9.	42 077	36 428
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	14.	(556)	596
Zmiana stanu zapasów	16.	612	3 796
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	17.	5 585	48 215
Zmiana stanu pozostałych aktywów		175	(2 595)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	25.	9 232	21 188
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	23.	9 222	4 821
Zmiana stanu rezerw	24.	(397)	(4)
Otrzymane odsetki	4.	16 620	17 502
Podatek zapłacony		(30 049)	(29 667)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(56 976)	(8 089)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		46 658	13 699
Udzielone pożyczki	14.	(1 034 534)	(71 755)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		743	503
Dywidendy otrzymane	13.	29 695	19 487
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych	13.	364 612	119 875
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11.,12.	(18 444)	(15 897)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	13.	(236 358)	(108 115)
Spłata udzielonych pożyczek	14.	108 483	70 822
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(739 145)	28 619
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	21.	1 560 639	545 000
Wpływy z emisji akcji	19.	-	25 548
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	21.	1 422 851	1 072 148
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	21.	(1 439 452)	(851 384)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	21.	(18 931)	(12 666)
Dywidendy wypłacone	20.	(289 782)	(248 661)
Wypkup dłużnych papierów wartościowych	21.	(65 000)	(467 926)
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających		69 801	25 334
Odsetki zapłacone		(238 370)	(139 613)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 001 756	(52 220)
Przepływy pieniężne netto, ogółem		205 635	(31 690)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		22 008	53 698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		<u>227 643</u>	<u>22 008</u>
-w tym o ograniczonej możliwości dysponowania*		-	5 691
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(2 261)	(527)

* 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.

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.	Informacja o istotnych zasadach rachunkowości.....	15
4.	Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	41
5.	Usługi obce.....	44
6.	Inne koszty operacyjne.....	45
7.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	45
8.	Przychody i koszty finansowe	46
9.	Podatek dochodowy.....	47
10.	Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe.....	49
11.	Rzeczowe aktywa trwałe	50
12.	Wartości niematerialne	53
13.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności.....	55
14.	Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu	60
15.	Podatek odroczony	64
16.	Zapasy (w tym nieruchomości przejęte w ramach posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności).....	67
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	68
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68
19.	Kapitał własny	69
20.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	72
21.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu.....	74
22.	Instrumenty zabezpieczające.....	77
23.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	87
24.	Rezerwy	87
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	88
26.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych.....	88
27.	Wartości godziwe	103
28.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	106
29.	Płatności w formie akcji.....	111
30.	Pozostałe noty objaśniające	112
31.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	114
32.	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki.....	115
33.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	122

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 16-17, 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 2023 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 2023 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 2022 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 2022 r. skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

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

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 26 marca 2024 r.

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.

Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2023 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> .

2.2. Podstawa wyceny

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

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

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez 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
	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	5 483 390	4 735 762	3.9. 13.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadza nie rzadziej niż raz w roku test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów, Spółka dokonuje 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	31 747	31 191	3.4.1. 14. 26.1. 26.2. 26.3.	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
	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	202 307	201 419	3.22. 15.	<p>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 następane lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:</p> <ul style="list-style-type: none"> • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A., • pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych,

- planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych,
- planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych.

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.

3. Informacja o istotnych zasadach 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 2023 r.

3.1. Zmiany zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zmiany prezentacji pozycji w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat oraz w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych opisanej w nocie 3.2.

W roku 2023 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 2023 r.:

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

Zmiany nie miały znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, poza zmianami do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2.

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 wprowadziły wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości.

Spółka przeanalizowała dotychczasowe ujawnienia i ograniczyła opis polityki rachunkowości do istotnych zasad.

3.2. Doprowadzenie danych do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Spółka dokonała zmiany prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat pozycji Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności, a także dodała linię Przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółka dokonała również zmiany prezentacji zapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek podmiotom powiązanych prezentowanych dotychczas w pozycji Spłata udzielonych pożyczek wykazując je w osobnej pozycji Odsetki otrzymane.

Dodatkowo, przepływy pieniężne z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających prezentowane dotychczas w pozycji Odsetki zapłacone zostały wydzielone i zaprezentowane w pozycji Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających.

W ocenie Zarządu powyższe zmiany spowodują wyższą jakość prezentowanych danych i zwiększą użyteczność dla czytelników niniejszego sprawozdania.

Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.12.2022 dane doprowadzone do porównywalności	Zmiana prezentacji	01.01.2022- 31.12.2022 dane opublikowane
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	13 699	13 282	417
Udzielone pożyczki	(71 755)	-	(71 755)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	503	-	503
Dywidendy otrzymane	19 487	-	19 487
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych	119 875	-	119 875
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(15 897)	-	(15 897)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(108 115)	-	(108 115)
Spłata udzielonych pożyczek	70 822	(13 282)	84 104
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 619	-	28 619
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	545 000	-	545 000
Wpływy z emisji akcji	25 548	-	25 548
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 072 148	-	1 072 148
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(851 384)	-	(851 384)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	(12 666)	-	(12 666)
Dywidendy wypłacone	(248 661)	-	(248 661)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(467 926)	-	(467 926)
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających	25 334	25 334	-
Odsetki zapłacone	(139 613)	(25 334)	(114 279)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(52 220)	-	(52 220)

Wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych	01.01.2022-31.12.2022 dane doprowadzone do porównywalności	Zmiana prezentacji	01.01.2022- 31.12.2022 dane opublikowane
Przychody ze świadczenia usług	164 102	-	164 102
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	18 700	-	18 700
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	17 502	-	17 502
Pozostałe przychody operacyjne	2 561	-	2 561
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	566	-	566
Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	203 431	-	203 431
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	1 002 707	1 002 707	-
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(200 625)	-	(200 625)
Amortyzacja	(21 250)	-	(21 250)
Usługi obce	(51 065)	-	(51 065)
Inne koszty operacyjne	(32 293)	-	(32 293)
	(305 233)	-	(305 233)
Przychody finansowe	46 476	-	46 476
<i>w tym przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie</i>	<i>46 059</i>	<i>46 059</i>	<i>-</i>
Koszty finansowe	(105 971)	-	(105 971)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>	<i>(1 645)</i>	<i>-</i>	<i>(1 645)</i>
Koszty finansowe netto	(59 495)	-	(59 495)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	-	(1 002 707)	1 002 707
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	841 410	-	841 410
Podatek dochodowy	(36 428)	-	(36 428)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	804 982	-	804 982
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	42,07		42,07
Rozwodniony (zł)	40,71		40,71

3.3. Waluty obce

3.3.1. 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 (lub wartości godziwej) w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu (lub 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.

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

3.3.2. 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 roku, w którym wypracowano zysk/(stratę). Zastosowane kursy zostały zaprezentowane w nocie 26.3.

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

3.4. Instrumenty finansowe

3.4.1. Aktywa finansowe

Spółka wycenia aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu.

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).

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 z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

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

Po początkowym ujęciu następujące aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu:

- a) inwestycje w pakiety wierzytelności,
- b) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe,
- c) udzielone pożyczki podmiotom powiązanym.

Inwestycje w pakiety wierzytelności, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, a także udzielone pożyczki podmiotom powiązanym 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).

Nie dokonywano reklasyfikacji aktywów finansowych w roku 2023 i 2022.

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 (aktywa finansowe 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. POCI). Inwestycje w pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu, w cenie nabycia, to jest wartości godziwej 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 wpływów pieniężnych.

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

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

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

- I poziom grupowania – kryterium kraju, z którego pochodzi pakiet wierzytelności,
- II poziomu grupowania – kryterium daty nabycia pakietu wierzytelności 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

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 30 dni), 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 zależnych wycenianych metodą praw własności.

3.4.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności są ujmowane na moment początkowego ujęcia w wartości nominalnej

z uwagi na nieistotny wpływ dyskonta. Należności z tytułu dostaw i usług oraz 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 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.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców, Spółka wykorzystuje macierz rezerw (provision matrix) zbudowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów, które są poddawane okresowej aktualizacji.

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

3.4.3. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, 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 (provizje za uruchomienie oraz przedłużenie kredytu, koszty emisji obligacji). 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, pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz leasingów (nota 3.5.4.).

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

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

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.

3.4.4. 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 ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy została ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.

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

Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń

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 wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany. W tym celu zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu ważności stanowi część udokumentowanego przez jednostkę celu zarządzania ryzykiem i jest z nim spójne.

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

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przed zmiennością przepływów pieniężnych w związku z zidentyfikowanym rodzajem ryzyka, związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem, lub z wysoce prawdopodobną przyszłą transakcją, i które mogłyby wpływać na rachunek zysków lub 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 nominalu instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominalu pozycji zabezpieczanej).

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

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

Na każdą datę pomiaru efektywności 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.

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

3.5.1. Ujęcie oraz wycena

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

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

3.5.2. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

3.5.3. Amortyzacja

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

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

3.5.4. 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 lub 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.

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.

Spółka posiada umowy leasingowe na najem samochodów oraz powierzchni.

3.6. 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 ujmwana jest w rachunku zysków lub strat bieżącego okresu w pozycji przychodów.

3.7. Wartości niematerialne

3.7.1. 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.

3.7.2. 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

3.7.3. 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.

3.8. Inwestycje

Inwestycje obejmują:

- udzielone pożyczki podmiotom powiązanim opisane w nocie 3.4.1. oraz 3.11.1.,
- pakiety wierzytelności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.4.1. oraz 3.11.1.

3.9. 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.

3.10. 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.

3.11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

3.11.1. Aktywa finansowe

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

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 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.

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

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

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

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

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 3.4.3.

3.14. Świadczenia pracownicze

3.14.1. Program określonych składek

Składki emerytalna i rentowa odprowadzone do ZUS są klasyfikowane jako programy określonych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając wynik finansowy, 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

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

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 bezwarunkowo prawa. Wszystkie zmiany w wartości programu są ujmowane jako korekta poprzednich księgowości 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. Program opcji menadżerskich został opisany w nocie 19.

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 uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych pakietów wierzytelności

3.16.1. Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności obejmują głównie przychody odsetkowe od inwestycji w pakiety wierzytelności i są prezentowane w sprawozdaniu z zysków lub 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 od nabytych portfeli wierzytelności ujmowane są zmiany wartości portfela wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego pakietu.

W pozycji Inne przychody/(koszty) z nabytych pakietów wierzytelności ujmuje się zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych.

3.16.2. Przychody ze świadczenia usług

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 z pozostałych usług

Przychody z pozostałych usług obejmują m.in. przychody z tytułu dostarczania usług wsparcia w zakresie: analiz operacyjnych, cyberbezpieczeństwa, zarządzania ryzykiem, zasobów ludzkich, usług informatycznych, a także z tytułu wynagrodzenia za udzielenie gwarancji.

Przychody z usług windykacyjnych oraz z pozostałych usług są prezentowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Przychody ze świadczenia usług.

Przychody ze świadczenia usług wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Ujmuje się je w sposób ciągły w rozliczeniach miesięcznych i kwartalnych w zależności od konstrukcji umowy z partnerem biznesowym.

3.16.3. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są przychody operacyjne niezwiązane bezpośrednio z działalnością statutową Spółki. Są to w szczególności przychody z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych, przychody/(koszty) z tytułu usług refakturowanych oraz otrzymane odszkodowania, kary i grzywny.

Pozostałe przychody operacyjne ujmuje się w wartości zaistniałej transakcji.

3.17. 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.

3.18. 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. Opłaty leasingowe

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

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. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami pieniężnymi, przychody odsetkowe związane z udzielaniem przez Spółkę pożyczek jednostkom powiązanym (za wyjątkiem przychodów dotyczących nabytych pakietów wierzytelności (nota 3.16.)), a także zyski z tytułu różnic kursowych powstałych z przeliczenia pozycji monetarnych. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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.

3.22. Podatek dochodowy

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

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

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

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 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.

3.23. 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.

3.24. Raportowanie segmentów działalności

Segmenty sprawozdawcze zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kruk.

3.25. 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 2023 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.

3.25.1. Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie i nie zostały jeszcze zastosowane przez 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 2024 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
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 2024 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.

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

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

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

Przychody ze świadczenia usług

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody z usług windykacyjnych	148 168	113 061
Przychody z pozostałych usług	78 225	51 015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	68	26
	<u>226 461</u>	<u>164 102</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 4,8% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 88,6% (2022 r. odpowiednio: 4,7%, 86,1%).

Zobowiązanie do wykonania świadczenia następuje w momencie podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do rozpoczęcia procesu windykacji (nota 3.16.2.). Płatność za 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.

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	17 699	18 700
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	16 620	17 502
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	(1 921)	566
	<u>32 398</u>	<u>36 768</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Aktualizacja prognozy wpływów	11 359	11 712
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	6 340	6 988
	<u>17 699</u>	<u>18 700</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 dokonuje 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

	31.12.2023	31.12.2022
Stopa dyskontowa*	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	styczeń 2024- grudzień 2038	styczeń 2023- grudzień 2037
Wartość niezdyskontowanych przyszłych wpływów w tysiącach złotych	112 069	90 800

*zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

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

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Okres		
Do 12 miesięcy	22 523	23 721
Od 1 do 2 lat	17 342	16 546
Od 2 do 3 lat	14 184	12 396
Od 3 do 4 lat	11 696	9 405
Od 4 do 5 lat	9 655	7 158
Od 5 do 6 lat	7 819	5 458
Od 6 do 7 lat	6 197	4 144
Od 7 do 8 lat	5 009	3 183
Od 8 do 9 lat	4 193	2 428
Od 9 do 10 lat	3 519	1 868
Od 10 do 11 lat	2 970	1 442
Od 11 do 12 lat	2 518	1 106
Od 12 do 13 lat	2 125	829
Od 13 do 14 lat	1 558	632
Od 14 do 15 lat	761	484
Powyżej 15 lat	-	-
	112 069	90 800

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
stopa dyskontowa:		
poniżej 25%	33	17
25% - 50%	13 489	12 950
powyżej 50%	98 547	77 833
	112 069	90 800

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	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(1 921)	566
	(1 921)	566

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk/(strata) z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych	805	1 550
Przychody/(koszty) z tytułu refaktur	260	696
Pozostałe	65	71
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	-	244
	<u>1 130</u>	<u>2 561</u>

5. Usługi obce

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Usługi informatyczne*	(33 221)	(21 718)
Usługi windykacyjne	(12 693)	(9 875)
Usługi pocztowe i kurierskie	(6 198)	(4 491)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego*	(7 669)	(2 387)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(3 685)	(3 051)
Usługi łączności	(3 120)	(2 868)
Usługi wsparcia prawnego*	(2 081)	(1 584)
Usługi pomocnicze pozostałe	(1 196)	(567)
Usługi bankowe	(942)	(845)
Usługi rekrutacyjne	(920)	(883)
Ochrona	(895)	(683)
Naprawa samochodów	(543)	(546)
Najem pozostały	(436)	(115)
Usługi drukowania	(341)	(304)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(289)	(417)
Usługi transportowe	(187)	(142)
Usługi pakowania	(110)	(90)
Usługi marketingowe i zarządzania	(70)	(499)
	<u>(74 596)</u>	<u>(51 065)</u>

*Usługi doradcze prezentowane w poprzednim okresie sprawozdawczym zostały podzielone na Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego, Usługi wsparcia prawnego oraz Usługi informatyczne.

6. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zużycie materiałów i energii	(6 287)	(6 221)
Koszty reprezentacji	(6 260)	(729)
Reklama	(5 405)	(3 136)
Szkolenie pracowników	(3 726)	(2 359)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(2 484)	(2 559)
Podróże służbowe	(1 916)	(899)
Podatki i opłaty*	(1 873)	(11 787)
Opłaty sądowe	(974)	(909)
Ubezpieczenia samochodów	(850)	(1 263)
Pozostałe	(653)	(91)
Darowizny	(636)	(506)
Zwrot kosztów procesu	(631)	(784)
Ubezpieczenia majątkowe	(405)	(312)
Zakaz konkurencji	(362)	(365)
Składki na rzecz organizacji	(170)	(179)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(96)	(194)
	(32 728)	(32 293)

*Od 1 stycznia 2023 r. Spółka prezentuje nieodliczony VAT brutto razem z usługą.

7. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wynagrodzenia	(161 836)	(140 160)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(23 245)	(20 980)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych**	(21 951)	(27 694)
Pozostałe koszty pracownicze	(8 592)	(6 068)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe*	(5 404)	(4 565)
Składka na PFRON	(1 322)	(1 158)
	(222 350)	(200 625)

* Z pozycji Ubezpieczenia społeczne i pozostałe zostały wydzielone Pozostałe koszty pracownicze.

**Program opcji menadżerskich opisany został w nocie 19.

8. Przychody i koszty finansowe

Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu

Przychody finansowe

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	100 913	46 059
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	282	417
	<u>101 195</u>	<u>46 476</u>

Koszty finansowe

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(241 525)	(138 002)
<i>w tym odsetki</i>	(232 966)	(135 042)
Różnice kursowe netto	(1 080)	2 268
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	995	99
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	15 185	9 894
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	54 279	19 770
	<u>(172 146)</u>	<u>(105 971)</u>

Istotny wzrost odsetek w 2023 r. w porównaniu z 2022 r. wynika z wyższego stanu zadłużenia (obligacje) oraz wyższych stawek WIBOR 1M/3M w 2023 r.

Wpływ zmiany kursów walut na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zrealizowane różnice kursowe		3 452	1 741
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	4.	(1 921)	566
Niezrealizowane różnice kursowe		(4 532)	527
		<u>(3 001)</u>	<u>2 834</u>

9. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego*		(51 663)	(5 380)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat			
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	15.	9 586	(31 048)
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat		(42 077)	(36 428)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach			
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	15.	(10 473)	(3 294)
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		(10 473)	(3 294)
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach		(52 550)	(39 722)

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

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 026 011	841 410
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(42 077)	(36 428)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(194 942)	(159 868)
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	181 419	123 440
Rezerwa na wynik kontroli	(28 554)	-
	(42 077)	(36 428)
Efektywna stopa podatkowa	4,10%	4,33%

Niższa efektywna stopa podatkowa w 2023 r. w porównaniu z rokiem 2022 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 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 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.

Spółka jest przedmiotem kontroli prowadzonej przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020 w KRUK S.A. Spółka uwzględniła szacunek rezerwy na potencjalną zaległość podatkową w wyniku roku 2023 (nota 24.).

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

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.	35 348	39 774
Wartości niematerialne	12.	29 427	30 791
Instrumenty zabezpieczające	22.	82 848	27 006
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	13.	5 483 390	4 735 762
Inwestycje	14.	1 157 433	418 008
Aktywa długoterminowe ogółem		6 788 446	5 251 341
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	16.	14 562	15 174
Inwestycje	14.	275 085	46 735
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	17.	33 932	27 523
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	17.	2 582	3 339
Pozostałe należności	17.	11 664	15 715
Należności z tytułu podatku dochodowego		16 232	9 292
Instrumenty zabezpieczające	22.	15 580	3 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.	227 643	22 008
Pozostałe aktywa		8 787	8 962
Aktywa krótkoterminowe ogółem		606 067	152 077
Aktywa ogółem		7 394 513	5 403 418
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	19.	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	22.	62 774	16 871
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(95 871)	100 448
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(8 400)	19 911
Pozostałe kapitały rezerwowe		171 847	149 896
Zyski zatrzymane		3 283 218	2 589 066
Kapitał własny ogółem		3 791 393	3 254 017
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.	202 307	201 419
Rezerwy	24.	12 105	12 602
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	21.	2 953 262	1 564 329
Instrumenty zabezpieczające	22.	20 883	9 824
Zobowiązania długoterminowe ogółem		3 188 557	1 788 174
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy	24.	28 705	51
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	21.	312 210	301 557
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25.	35 452	30 645
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23.	38 196	28 974
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		414 563	361 227
Zobowiązania ogółem		3 603 120	2 149 401
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		7 394 513	5 403 418

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

11. 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 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	33 375	34 214	22 411	1 041	2 327	93 368
Nabycie	1 231	9 389	1 202	47	291	12 160
Sprzedaż/likwidacja	(1 788)	(516)	(2 780)	-	-	(5 084)
Rozliczenie aktywów w budowie	-	2 192	-	-	(2 192)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	32 818	45 279	20 833	1 088	426	100 444

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 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
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 r.	(20 760)	(24 924)	(7 437)	(473)	-	(53 594)
Amortyzacja	(5 178)	(4 726)	(5 171)	(116)	-	(15 191)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	970	507	2 212	-	-	3 689
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 r.	(24 968)	(29 143)	(10 396)	(589)	-	(65 096)

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 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 1 stycznia 2023 r.	12 615	9 290	14 974	568	2 327	39 774
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	7 850	16 136	10 437	499	426	35 348

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. wartość zobowiązań umownych z tytułu zakupu środków trwałych wynosiła 0.

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały przedstawione w nocie 21.

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

Prawo do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu		
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	-
	<u>44 716</u>	<u>30 703</u>
Koszt amortyzacji w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów		
Budynki i budowle	(4 856)	(5 170)
Urządzenia techniczne i maszyny	(107)	(117)
Środki transportu	(5 026)	(4 979)
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	(7 692)	(3 027)
	<u>(17 681)</u>	<u>(13 293)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	3 126	28 073
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania z tytułu likwidacji/zakończenia umowy	(1 128)	(767)
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu sprawozdawczego		
Budynki i budowle	6 973	11 459
Urządzenia techniczne i maszyny	97	204
Środki transportu	9 844	14 019
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	12 119	19 034
	<u>29 033</u>	<u>44 716</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	1 996	1 645
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	23 447	19 102

W roku 2023 wartość kosztów z tytułu umów krótkoterminowych oraz o niskiej wartości wyniosła 436 tys. zł. (2022 r.: 115 tys. zł)

12. 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 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	55 791	369	3 957	-	60 117
Wytworzenie we własnym zakresie	317	-	7 165	-	7 482
Nabycie	1 172	-	756	-	1 928
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	-	-	-	-	-
Rozliczenie wartości niematerialnych w budowie	2 310	-	(2 310)	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	59 590	369	9 568	-	69 527

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 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)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w tysiącach złotych),
wiążąca wersję stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 r.	(28 957)	(369)	-	-	(29 326)
Amortyzacja	(10 774)	-	-	-	(10 774)
Zmniejszenia w wyniku likwidacji	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 r.	(39 731)	(369)	-	-	(40 100)

w tysiącach złotych

	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Aktywa rozliczane w czasie	Ogółem
Wartość netto					
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 1 stycznia 2023 r.	26 834	-	3 957	-	30 791
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	19 859	-	9 568	-	29 427

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych i prawnych.

Dane zaprezentowane nacie 11. w punkcie Prawo do użytkowania zostały zawarte w tabeli powyżej.

13. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

w tysiącach złotych	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji	
		31.12.2023	31.12.2022
InvestCapital Ltd ¹	Malta	3 109 906	2 717 866
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) ^{1,6}	Polska	1 494 600	1 212 018
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	574 722	449 912
Presco Investments S.a.r.l. ³	Luksemburg	69 062	66 441
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	57 517	85 543
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	48 405	38 751
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	44 020	51 256
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	37 109	34 432
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	12 389	35 513
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	9 844	-
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	6 677	7 013
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ) ⁶	Polska	6 362	8 529
Agecredit S.r.l.	Włochy	4 863	5 552
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	3 740	6 520
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	3 671	7 557
KRUK TECH s.r.l. ¹	Rumunia	503	(86)
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁴	Polska	-	8 313
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ²	Luksemburg	-	632
Kruk Immobiliare S.r.l. ⁵	Włochy	-	-
ItaCapital S.r.l.	Włochy	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁴	Polska	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	-	-
		5 483 390	4 735 762

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

² Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

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

⁴ W dniu 24.01.2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

⁵ Spółka utworzona w okresie I półrocza 2023 r.

⁶ Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 r.

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu	4 735 762	3 814 418
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	1 192 612	1 002 707
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(196 319)	24 740
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(28 311)	19 911
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy, sprzedaż)	(220 354)	(126 014)
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu	5 483 390	4 735 762

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r. wyniosła 1 192 612 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 (od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 r.: 1 002 707 tys. zł).

W 2023 r. uchwalono dywidendy od następujących jednostek powiązanych:

- Presco Investments S.a.r.l. w kwocie 28 627 tys. zł,
- Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k. w kwocie 6 327 tys. zł,
- KRUK Deutschland GmbH w kwocie 4 495 tys. zł,
- Secapital S.a.r.l w kwocie 1 097 tys. zł.

Wypłata części dywidend nastąpiła poprzez ich kompensatę z zobowiązaniem z tytułu kwot zwindykowanych w kwocie 10 851 tys. PLN.

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.

	Udział w kapitale i głosach %		
	Kraj	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>			
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁴	Polska	-	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁴	Polska	-	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa 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 NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) ^{1,6}	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%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ) ^{1,6}	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ⁷	Włochy	-	100%
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ) ⁶	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	Rumunia	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l. ⁵	Włochy	100%	-

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

² Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

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

⁴ W dniu 24.01.2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

⁵ Spółka utworzona w okresie I półrocza 2023 r.

⁶ Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 r.

⁷ W dniu 20 września 2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

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

W dniu 3 stycznia 2023 r. została podpisana umowa sprzedaży przez Spółkę wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions sp. z o.o. Przeniesienie własności odpowiednio: akcji, udziałów oraz utrata kontroli nastąpiły w dniu uznania rachunku bankowego Spółki ceną sprzedaży, tj. w dniu 24 stycznia 2023 r.

KRUK S.A. dokonał sprzedaży wyżej wymienionych spółek za cenę 23 416 tys. zł. Kwota 16 776 tys. zł została uiszczona w postaci środków pieniężnych, pozostałe 6 639 tys. zł zostało skompensowane z istniejącym zobowiązaniem z tytułu otrzymanej pożyczki od spółki ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.

Wynik na sprzedaży został zaprezentowany w pozycji Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności.

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

w tysiącach złotych

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

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

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

W dniu 20 września 2023 r. spółka Kruk Italia, której jedynym udziałowcem jest KRUK S.A., sprzedała 100% udziałów Elleffe Capital s.r.l. W wyniku sprzedaży udziałów spółka Elleffe nie stanowi jednostki zależnej KRUK S.A.

Zmiany w inwestycjach w jednostki zależne na dzień 31.12.2023

w tysiącach złotych	Podwyższenie kapitału	Obniżenie kapitału	Dopłaty do kapitału	Zwrot dopłat do kapitału	Umorzenia certyfikatów
InvestCapital Ltd	220 000	240 000	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	1 242	-	-
Prokura NS FIZ	-	-	-	-	90 630
BISON NS FIZ	-	-	-	-	16 430
KRUK Italia S.r.l.	-	-	-	21 541	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	47	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	-	15 198	-	-

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	-

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	Francja
Średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w roku 2023	6,90%	6,98%	7,63%	8,48%	5,87%	7,23%	6,43%
Średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w roku 2022	8,00%	8,67%	8,76%	10,65%	5,91%	7,94%	-

W 2023 r. w celu wyznaczenia wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu wyliczoną jako średnia prognozowana stopa inflacji w okresie prognozy mieszczącą się w przedziale 2,19% - 4,37% w zależności od kraju (2,78% - 6,09% w 2022 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 2023 r. nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych.

14. Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

31.12.2023 31.12.2022

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 747	31 191
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	433 552
	<u>1 432 518</u>	<u>464 743</u>

W 2023 r. Spółka udzieliła pożyczek spółce powiązanej InvestCapital Ltd w kwocie 205 000 tys. EUR, co wpłynęło na znaczący wzrost wartości pozycji Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym.

Inwestycje w pakiety wierzytelności

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności		
Portfele niezabezpieczone	31 747	31 172
Portfele zabezpieczone	-	19
	<u>31 747</u>	<u>31 191</u>

Założenia przyjęte przy wycenie i aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana) zaprezentowane zostały w nocie 4.

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 242 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 242 tys. zł dla danych na dzień 31.12.2023 r. (dla danych na dzień 31.12.2022 r. odpowiednio wzrost/spadek o 236 tys. zł).

<i>w tysiącach złotych</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	242	(242)
31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	236	(236)

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 372 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 761 tys. zł; dla roku 2022 odpowiednio 370,4 tys. zł i 483,8 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,06	(0,22)
31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,06	(0,13)

Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

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

	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu	31 191	31 787
Wpłaty od osób zadłużonych	(32 988)	(36 336)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	1 146	(1 028)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	32 398	36 768
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu	31 747	31 191

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności uwzględniające przychody odsetkowe oraz wynik na oczekiwanych stratach kredytowych zostały opisane w nocie 4.

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	270 745	253 075
Aktualizacja prognozy wpływów	11 359	11 712
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	7 493	5 958
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	289 597	270 745

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

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 1 404 666 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 3 895 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 462 003 tys. zł, a wartość odpisu 28 451 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym są następujące:

- WIBOR 3M + marża 2 p.p.-6,4 p.p.;
- EURIBOR1M + marża 2,6 p.p.;
- EURIBOR3M + marża 2 p.p.-4,3 p.p.;
- PRIBOR3M+ marża 2 p.p.-2,09 p.p.;
- ROBOR3M+ marża 2,09 p.p.-3 p.p.;
- stałe oprocentowanie - 9,76 p.p.

Zapłata odsetek od części pożyczek realizowana jest poprzez ich kompensatę z nowo udzieloną pożyczką (41 770 tys. zł) bądź poprzez płatność gotówkową.

Salda pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zostały zaprezentowane w nocie 28.

Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji została opisana w nocie 26.

15. Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	5 222	8 725	(4 234)	(4 983)	988	3 742
Wartości niematerialne	-	-	(5 000)	(5 051)	(5 000)	(5 051)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(241)	(413)	(241)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych						
instrumentów dłużnych oraz leasingu	21 776	16 633	-	-	21 776	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 582	2 416	-	-	4 582	2 416
Rezerwy i zobowiązania	186	-	-	(109)	186	(109)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(7 411)	(7 058)	(7 411)	(7 058)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw						
własności	-	-	(203 420)	(208 285)	(203 420)	(208 285)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(13 767)	(3 294)	(13 767)	(3 294)
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 766	27 774	(234 073)	(229 193)	(202 307)	(201 419)
Kompensata	(31 766)	(27 774)	31 766	27 774	-	-
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(202 307)	(201 419)	(202 307)	(201 419)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2023	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
Rzeczowe aktywa trwałe	3 742	(2 754)	988	81	3 661	3 742
Wartości niematerialne	(5 051)	51	(5 000)	(1 712)	(3 339)	(5 051)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(413)	172	(241)	(245)	(168)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	16 633	5 143	21 776	7 775	8 858	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 416	2 166	4 582	2 282	134	2 416
Rezerwy i zobowiązania	(109)	295	186	40	(149)	(109)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(7 058)	(353)	(7 411)	(6 974)	(84)	(7 058)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	(208 285)	4 866	(203 420)	(168 325)	(39 960)	(208 285)
	(198 125)	9 586	(188 540)	(167 077)	(31 048)	(198 125)

w tysiącach złotych

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

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.).

<i>w tysiącach złotych</i>	wyższe finansowanie dłużne w KRUK S.A. o 300 000 tys. zł w latach 2024-2026	nizsze finansowanie dłużne w KRUK S.A. o 300 000 tys. zł w latach 2024-2026	nakłady na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK wyższe o 300 000 tys. zł w latach 2024-2026	nakłady na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK niższe o 300 000 tys. zł w latach 2024-2026
31 grudnia 2023				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(31 088)	28 739	(21 035)	19 950

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 31.12.2023 r. wynosi 3 727 864 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 676 475 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	31.12.2023	31.12.2022
Strata podatkowa z 2018 r.	31 grudnia 2023 r.	-	10 791
Strata podatkowa z 2019 r.	31 grudnia 2024 r.	542	1 084
Strata podatkowa z 2022 r.	31 grudnia 2027 r.	3 614	-
		<u>4 156</u>	<u>11 875</u>
Obowiązująca stawka podatkowa		19%	19%
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		<u>790</u>	<u>2 256</u>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	31.12.2022
Nieruchomości	14 418	15 049
Pozostałe zapasy	144	125
	<u>14 562</u>	<u>15 174</u>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	31.12.2022
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	<u>15 049</u>	<u>18 970</u>
Wartość przejętych nieruchomości	6 438	4 880
Wartość sprzedanych nieruchomości	(3 630)	(5 562)
Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości	(3 439)	(3 239)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	<u>14 418</u>	<u>15 049</u>

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości nieruchomości na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 3 439 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 239 tys. zł).

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	33 932	27 523
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 582	3 339
	<u>36 514</u>	<u>30 862</u>

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	4 656	11 510
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	6 954	4 139
Udzielone pożyczki pracownicze	54	66
	<u>11 664</u>	<u>15 715</u>

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe w odniesieniu do należności oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe przedstawione zostały w nocie 26.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w kasie	3	3
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	7 640	16 314
Depozyty terminowe	220 000	-
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim*	-	5 691
	<u>227 643</u>	<u>22 008</u>

*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.

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań zostały przedstawione w nocie 26.

19. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji	Akcje zwykłe	
	31.12.2023	31.12.2022
Ilość akcji na 1 stycznia	19 319	19 013
Emisja akcji		306
Umorzenie akcji własnych	-	-
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	19 319	19 319
w złotych		
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
w tysiącach złotych		
Wartość nominalna kapitału zakładowego na 1 stycznia	19 319	19 013
Wartość nominalna na 31 grudnia	19 319	19 319

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki

Na dzień 31.12.2023 r. oraz 31.12.2022 r. kapitał zakładowy składał się z 19 319 tys. zarejestrowanych akcji z prawem do głosu i dywidendy.

Na dzień 31 grudnia 2023 r.	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział (%)
Akcjonariusz			
Piotr Krupa ¹	1 750 373	1 750	9,06%
NN PTE ²	2 763 000	2 763	14,30%
Allianz OFE i Allianz DFE ³	2 359 127	2 359	12,21%
Generali OFE	1 624 510	1 625	8,41%
PZU OFE	1 400 000	1 400	7,25%
Vienna OFE ⁴	1 130 788	1 131	5,85%
Pozostali członkowie Zarządu	217 731	218	1,13%
Pozostali Akcjonariusze	8 073 261	8 073	41,79%
	19 318 790	19 319	100,00%
Na dzień 31 grudnia 2022 r.			
Akcjonariusz			
Piotr Krupa	1 809 050	1 809	9,36%
NN PTE ²	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%

¹ bezpośrednio oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna

² Łączny stan posiadania przez NN OFE oraz NN DFE zarządzane przez NN PTE S.A.

³ Łączny stan posiadania przez Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez Allianz PTE

⁴ zmiana nazwy z Aegon OFE

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 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, 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.

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

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

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

Rada Nadzorcza w dniu 5 lipca 2022 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, w ramach Transzy I przyznano Członkom Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 29 lipca 2022 r.

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.

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

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

Rada Nadzorcza w dniu 14 września 2023 r. podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy II za realizację w 2022 r. postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, za rok 2022 w ramach Transzy II przyznano osobom uprawnionym, będącym Członkami Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie

warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 20 września 2023 r. Ilość warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu w Transzy I i II przedstawia tabela poniżej.

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

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

W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu 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 2021-2024.

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Ilość opcji		
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 na początek okresu sprawozdawczego*:	884 326	884 326
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego*:	65 639	-
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 na koniec okresu sprawozdawczego*:	949 965	884 326
Ilość opcji umorzonych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego**:	12 150	18 804
Ilość opcji zrealizowanych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego:	-	-
Ilość opcji dostępnych do zrealizowania w ramach Programu 2021-2024 na koniec okresu sprawozdawczego:	-	-
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 2023 r. wyniosła 394,32 zł (2022 r.: 282,29 zł).

Na dzień 31.12.2023 r. oraz 31.12.2022 r. wartość zobowiązania wynikająca z transakcji płatności w formie akcji wyniosła 0 zł. Koszt programu opcji został opisany w nocie 29.

w złotych	Program opcji menadżerskich 2021-2024
Średnia ważona wartość godziwa opcji	248,96
Sposób ustalania wartości godziwej opcji	Średnia ważona wartość godziwa opcji została ustalona na bazie średniej ważony obrotom kursu zamknięcia akcji Spółki z okresu od 15 maja 2021r. do 15 czerwca 2021r.
Średnia ważona cena akcji	305,40
Cena wykonania	248,96
Oczekiwana zmienność	43%
Okres trwania	4 lata
Oczekiwana zmienność dywidend	4,38%
Stopa wolna od ryzyka, wyznaczona w oparciu o notowania stawek IRS na rynku międzybankowym publikowane przez banki w dniu wyceny	1,70%

Oczekiwana zmienność cen akcji 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.

20. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

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

Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk netto za okres sprawozdawczy	983 934	804 982
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	983 934	804 982

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

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

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja jednostkowego rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 983 934 tys. zł (2022 r.: 804 982 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 20 343 tys. (2022 r.: 19 772 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 024	636
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 343	19 772
<i>w złotych</i>		
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	48,37	40,71

Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	289 782	248 661
w złotych		
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	15,00	13,00

21. 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 26.

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

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	170 239	229 516
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 773 264	1 308 234
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 759	26 579
	<u>2 953 262</u>	<u>1 564 329</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	216 548	208 432
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	77 938	73 781
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 724	19 344
	<u>312 210</u>	<u>301 557</u>
	<u>3 265 472</u>	<u>1 865 886</u>

Wartość zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wpływających na zmianę wartości zobowiązań finansowych wynosiła 37 036 tys. PLN w 2023 r. oraz - 971 tys. PLN w 2022 r.

Wartość kosztów transakcyjnych ujętych w wartości bilansowej na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 34 354 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 13 244 tys. zł).

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności*	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 1,8-2,7 p.p. WIBOR 1M + 1,0-2,5 p.p. EURIBOR1M + marża 2,2-2,4 p.p. EURIBOR 3M + marża 0,5-2 p.p.	2024-2028	386 787	437 948
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 3,2-4,65 p.p.; 4,00% - 4,80 %** EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.	2024-2029	2 851 202	1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN/EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 2,7-4,6% 3,3%-11,3%	2024-2028	27 483	45 923
				3 265 472	1 865 886

* data zapadalności ostatniego zobowiązania

** oprocentowanie stałe

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

w tysiącach złotych	Stan na 2023-12-31	Uruchomienia	Spłaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów	Kompensata ze zwrotem dopłat do kapitału spółki zależnej	Stan na 2022-12-31
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	386 787	1 422 851	(1 439 452)	17 064	(23 316)	-	(28 308)	437 948
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 851 202	1 560 639	(65 000)	186 260	(212 712)	-	-	1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 483	3 126	(18 931)	818	(1 996)	(1 457)	-	45 923
	3 265 472	2 986 616	(1 523 383)	204 142	(238 024)	(1 457)	(28 308)	1 865 886

w tysiącach złotych	Stan na 2022-12-31	Uruchomienia	Spłaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów	Kompensata ze zwrotem 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

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:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	31.12.2022
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	179 048	291 220
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 159 898	1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 922	13 771
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
CIRS	1 750 000	940 000
IRS	190 000	255 000

Ustanowione zabezpieczenia na majątku

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	31.12.2022
Zastaw rejestrowy na pakietach, wraz z przelewem wierzytelności, finansowanych kredytem, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Secapital S.a.r.l.	750 850	639 806
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	10 437	14 974
	761 287	654 780

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.

22. 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 21 oraz 26.3.).

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

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych WIBOR 3M. 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.

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

W 2023 r. Spółka celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych zawarła również kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 160 000 tys. EUR, w którym Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową oraz otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową, liczone od zadłużenia w EUR objętego transakcją.

Spółka ustala powiązanie ekonomiczne na podstawie zgodności kluczowych warunków instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, tj. zgodności stawki bazowej, zgodności częstotliwości przeliczania 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 grudnia 2023 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 190 000 tys. zł oraz 160 000 tys. EUR.

Nazwa banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
DNB Bank ASA	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10
DNB Bank ASA	IRS (Interest Rate Swap)	10 000 000 EUR	2,255%	EURIBOR 3M	od 2023-12-21 do 2028-12-11

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	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30 000 000 PLN	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000 PLN	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28

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

W 2023 r. Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 810 000 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 nominału instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominału 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 lub strat na bieżąco.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominalnie 1 750 000 tys. zł:

Nazwa Banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	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	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23

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

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	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	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27

Transakcje zostały objęte 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 26.3).

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.

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 21.

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

		Wartość bilansowa/wartość godziwa instrumentów zabezpieczających									
w tysiącach złotych		31.12.2023				31.12.2022					
		Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
Typ instrumentu:											
IRS	4 954	-	190 000 (PLN)	(13 852)	18 806	-	255 000 (PLN)	5 003		Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	29	16 694	160 000 (EUR)	(16 665)	-	-	-	-		Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	93 445	4 189	1 750 000 (PLN)	87 551	11 529	9 824	940 000 (PLN)	1 705		Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej
	98 428	20 883		57 034	30 335	9 824		6 708			

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Typ instrumentu:					
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	(26 312)	(165 656)	-	-	-
zmienna płatność PLN	26 312	165 656	-	-	-
IRS					
stała płatność EUR sprzedaż	(19 294)	(11 023)	(14 746)	(728 648)	-
zmienna płatność EUR	19 294	11 023	14 746	728 648	-
CIRS					
stała płatność	(125 963)	(43 342)	(192 769)	(1 286 932)	(369 021)
zmienna płatność	125 963	43 342	192 769	1 286 932	369 021

w tysiącach złotych

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	-

Zmiana stanu instrumentów zabezpieczających

w tysiącach złotych

	Stan dzień 31.12.2023	Koszty finansowe	Zapłacone/ Otrzymane odsetki	Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	Stan dzień 31.12.2022
IRS	(11 711)	-	(15 185)	(15 332)	18 806
CIRS	89 256	(995)	(54 616)	143 162	1 705
	77 545	(995)	(69 801)	127 830	20 511

w tysiącach złotych

	Stan dzień 31.12.2022	Koszty finansowe	Zapłacone/ Otrzymane odsetki	Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	Stan dzień 31.12.2021
IRS	18 806	-	(9 894)	14 897	13 803
CIRS	1 705	(67)	(15 440)	17 212	-
	20 511	(67)	(25 334)	32 109	13 803

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	190 000 (PLN)	(13 852)	7 180	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	160 000 (EUR)	(16 665)	(16 665)	-
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)	1 750 000 (PLN)	87 551	68 177	-

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2022 r.

w tysiącach złotych

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	255 000 (PLN)	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 (PLN)	1 705	(6 017)	-

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	01.01.2023-31.12.2023			Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
	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 rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2023r.	18 806	4 082	(6 017)	16 871
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	(15 331)	-	59 126	43 795
Koszt zabezpieczenia	-	-	83 040	83 040
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 225	-	(12 698)	(10 473)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat	(15 185)	-	(55 274)	(70 459)
-Koszty/przychody odsetkowe	(15 185)	-	(995)	(16 180)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(54 279)	(54 279)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2023 r.	(9 485)	4 082	68 177	62 774

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	01.01.2022-31.12.2022			Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
	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 rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2022 r.	13 803	4 082	-	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	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 lub strat	(9 894)	-	(19 837)	(29 731)
-Koszty/przychody odsetkowe	(9 894)	-	(67)	(9 961)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(19 770)	(19 770)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2022 r.	18 806	4 082	(6 017)	16 871

Koszt zabezpieczenia stanowi:

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

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

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	16 833	8 596
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	9 189	10 027
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	7 982	6 213
Zobowiązania z tytułu PIT	3 101	3 209
Zobowiązania z tytułu PPK	553	414
Fundusze specjalne	538	515
	38 196	28 974

Zmiany rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wartość na początek okres sprawozdawczego	6 213	5 569
Zwiększenia	8 347	6 922
Wykorzystanie	(6 578)	(6 278)
Wartość na koniec okres sprawozdawczego	7 982	6 213

24. Rezerwy

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	28 554	-
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	10 871	11 746
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	1 385	907
	40 810	12 653

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	Rezerwa na wynik kontroli podatkowej
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	907	11 750	-
Zwiększenia	-	1 865	-
Wykorzystanie	-	(1 869)	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r.	907	11 746	-
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	907	11 746	-
Zwiększenia	478	402	28 554
Wykorzystanie	-	(1 277)	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 r.	1 385	10 871	28 554

W związku z prowadzoną przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontrolą rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020, Kruk S.A. uwzględnił w wyniku roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28 554 tys. zł na potencjalną zaległość podatkową za lata objęte kontrolą jak i lata następne wraz z odsetkami. Rezerwa została zaprezentowana w pozycji Podatek dochodowy w sprawozdaniu zysków lub strat. Konsekwencją prowadzonego postępowania może być zmiana metodologii wyznaczania cen transferowych między podmiotami powiązаныmi za usługę zarządzania i windykacji wykonywaną przez Spółkę dla podmiotów powiązanych. Spółka stosuje konsekwentnie od wielu lat metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej (PCN) do wyznaczania wynagrodzenia za usługę zarządzania i windykacji. Urząd wskazuje na konieczność zmiany tej metody na metodę odkosztową dążącą do pokrycia kosztów usługi wraz z narzutem marży.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała protokołu z kontroli, a rezerwa powstała jako szacunek Zarządu na bazie metody scenariuszowej.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	15 830	8 584
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	10 606	9 446
Przychody przyszłych okresów	5 296	5 296
Inne zobowiązania	2 215	6 344
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	1 394	864
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	111	111
	35 452	30 645

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 26.

26. 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.

26.1. 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 wierzytelności 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% (2022 r.: 3,2 %) przychodów z usług windykacyjnych oraz pozostałych usług Spółki, odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 58,1% i 59,1%. Saldo należności od największego partnera biznesowego Spółki spośród jednostek niepowiązanych stanowiło 2,3% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2023 r. (31.12.2022r.: 2,9%); odpowiednio wśród jednostek powiązanych: 33% 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 projekcją przepływów pieniężnych generowanych przez pakiet oraz budowany jest model finansowy. Powstały w ten sposób biznesplan służy określeniu maksymalnego poziomu możliwej do zaoferowania ceny.

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

Ponadto 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 wierzytelności 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 wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Spółki, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.

Stosowane narzędzia w procesie odzyskiwania wierzytelności to między innymi:

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

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 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. nie były przeterminowane. Na dzień 31 grudnia 2023 r. w wyniku pogorszenia sytuacji finansowej powiązanych pożyczkobiorców Spółka ma rozpoznany odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 3 895 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.

KRUK S.A. udziela poręczeń/gwarancji za zobowiązania wynikające z umów kredytowych, umów na zawarcie transakcji pochodnych, a także na transakcje umorzenia kapitału w spółce zależnej. Gwarancje/poręczenia prezentowane są jako zobowiązania pozabilansowe (nota 32).

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:

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 747	31 191
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	44 975	45 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	227 643	22 008
Instrumenty zabezpieczające	98 428	30 335
	<u>1 803 564</u>	<u>563 082</u>

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

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Polska	780 168	442 758
Rumunia	67 249	66 145
Czechy i Słowacja	69 021	54 179
Malta	887 126	-
	<u>1 803 564</u>	<u>563 082</u>

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Rodzaj portfela		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	31 370	30 748
Portfele detaliczne zabezpieczone	-	-
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	377	424
Portfele korporacyjne zabezpieczone	-	19
	<u>31 747</u>	<u>31 191</u>

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Środki pieniężne

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

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating poniżej BBB- według Standard & Poor's *	415	425
Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating równy lub powyżej BBB- według Standard & Poor's *	227 225	21 580
Środki pieniężne w kasie	3	3
	<u>227 643</u>	<u>22 008</u>

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

Na dzień 31.12.2023 r. Spółka posiada 96,64% środków pieniężnych zdeponowanych w banku o ratingu AA- (według S&P).

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 przeterninowania	Oczekiwane straty kredytowe jako % wartości bilansowej brutto	Wartość na dzień 31.12.2023 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2022 (MSSF 9)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	<1 dni		44 975	45 996
	1-90 dni		168	156
	>90 dni		-	-
			45 143	46 152
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	<1 dni	0,0%	-	-
	1-90 dni	0,7%	168	156
	>90 dni	100,0%	-	-
			168	156
Wartość netto	<1 dni		44 975	45 996
	1-90 dni		-	-
	>90 dni		-	-
			44 975	45 996

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

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Wartość odpisu na początek okresu	156	216
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	30	64
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	(18)	(104)
Wykorzystanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	(20)
Wartość odpisu na koniec okresu	168	156

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 2023-2022 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 01.01.2022	87 773	338 057	-	425 829
Uruchomienia	33 379	84 435	-	117 814
Spląty	(26 031)	(55 610)	-	(81 641)
Wartość brutto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2022	95 121	366 882	-	462 003
Uruchomienia	991 144	106 217	-	1 097 361
Spląty	(88 997)	(65 701)	-	(154 698)
Wartość brutto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2023	997 268	407 398	-	1 404 666
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 01.01.2022	-	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
Utworzenie	-	7 856	-	7 856
Rozwiązanie	-	(32 412)	-	(32 412)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31.12.2023	-	3 895	-	3 895
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość netto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2022	95 121	338 431	-	433 552
Wartość netto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2023	997 268	403 503	-	1 400 771

Informacja o zmianach odpisów aktualizujących wartość inwestycji w pakiety wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu została przedstawiona w nocie 14.

26.2. 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 2023 r.

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	227 643	227 643	227 643	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	44 975	44 975	44 975	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	31 747	112 069	12 281	10 242	17 342	35 535	36 669
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	1 727 662	43 639	286 143	121 914	1 275 966	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(386 787)	(462 789)	(40 668)	(33 737)	(101 856)	(286 528)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(4 012 618)	(159 822)	(160 134)	(445 792)	(2 626 389)	(620 481)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(27 483)	(29 180)	(10 056)	(8 870)	(8 233)	(2 021)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 651)	(28 651)	(28 651)	-	-	-	-
	(1 588 987)	(2 420 889)	89 341	93 644	(416 625)	(1 603 437)	(583 812)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(4 658 995)	(4 658 995)	(4 604 095)	-	-	(54 900)	-
	(6 247 982)	(7 079 884)	(4 514 754)	93 644	(416 625)	(1 658 337)	(583 812)

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w tysiącach złotych	Wartość bieżąca	Niezdyskontowane 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 o należności z tytułu podatków	45 996	45 996	45 996	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	31 191	90 800	12 879	10 844	16 546	28 958	21 573
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	433 552	462 002	10 793	18 040	54 094	379 075	-
Zabezpieczone 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)	-	-	-	-
	(1 357 513)	(1 895 861)	(96 696)	(126 626)	(232 458)	(1 098 519)	(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)
	(5 071 571)	(5 609 919)	(556 454)	(126 626)	(2 997 154)	(1 160 919)	(768 766)

* 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 31.12.2023r. oraz 31.12.2022r. 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 22.

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 2023 r. i 31 grudnia 2022 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 2023 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 207 855 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 78 588 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 grudnia 2028 r.

26.3. 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 3.4.4., 22.).

Aktywa finansowe w walucie obcej stanowiły na dzień 31 grudnia 2023 r. 13,9% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 12,3% pasywów ogółem (31.12.2022 r.: odpowiednio 2,3% i 3,1%).

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:

w tysiącach złotych	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	31.12.2023			31.12.2022		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	497	1 124	897	221	407	2 018
Inwestycje w pakiety wierzytelności	158	25 223	787	131	24 046	1 060
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	945 986	26 515	24 766	37 067	18 495	39 559
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(912 096)	-	-	(166 979)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	34 545	52 862	26 450	(129 560)	42 948	42 637

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

w tysiącach złotych	Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%					
	31.12.2023			31.12.2022		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	50	112	90	22	41	202
Inwestycje w pakiety wierzytelności	16	2 522	79	13	2 405	106
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	94 599	2 652	2 477	3 707	1 850	3 956
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(91 210)	-	-	(16 698)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	3 455	5 286	2 646	(12 956)	4 296	4 264

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

w tysiącach złotych	Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku spadku kursu walut -10%					
	31.12.2023			31.12.2022		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	(50)	(112)	(90)	(22)	(41)	(202)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(16)	(2 522)	(79)	(13)	(2 405)	(106)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	(94 599)	(2 652)	(2 477)	(3 707)	(1 850)	(3 956)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	91 210	-	-	16 698	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(3 455)	(5 286)	(2 646)	12 956	(4 296)	(4 264)

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. spowodowałyby wzrost/spadek zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane powyżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

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	
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
1 EUR	4,5284	4,6883	4,3480	4,6899
1 USD	4,1823	4,4679	3,9350	4,4018
1 RON	0,9145	0,9501	0,8742	0,9475
1 CZK	0,1889	0,1910	0,1759	0,1942

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

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.12.2023	31.12.2022
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej*		
Aktywa finansowe	953 462	99 195
Zobowiązania finansowe	(207 904)	(202 487)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	745 558	(103 292)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(2 635 680)	(1 195 000)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(1 890 122)	(1 298 292)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej**		
Aktywa finansowe	850 102	463 887
Zobowiązania finansowe	(3 107 102)	(1 697 597)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(2 257 000)	(1 233 710)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	2 635 680	1 195 000
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	378 680	(38 710)

* W pozycji Aktywa finansowe o stałej stopie procentowej zaprezentowane zostały inwestycje w pakiety wierzytelności, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a także pożyczka udzielona spółce powiązanej o stałym oprocentowaniu. 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.

** W pozycji Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej zaprezentowane zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanim o zmiennym oprocentowaniu. 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 pochodne oraz 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.

Spółka minimalizuje wpływ ryzyka stopy procentowej poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających IRS i CIRS (nota 22).

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.

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
	<i>w tysiącach złotych</i>			
31 grudnia 2023 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	7 517	(7 517)	984	(984)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(30 862)	30 862	(209)	209
31 grudnia 2022 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 336	(4 639)	303	(303)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(16 878)	16 976	(98)	98

27. 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	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	4 983	4 983	18 806	18 806
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(16 694)	(16 694)	-	-
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	93 445	93 445	11 529	11 529
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(4 189)	(4 189)	(9 824)	(9 824)
	77 545	77 545	20 511	20 511
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 747	33 021	31 191	29 008
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	1 400 771	433 552	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	44 975	44 975	45 996	45 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 651)	(28 651)	(24 374)	(24 374)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(386 787)	(386 787)	(437 948)	(437 948)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(2 869 113)	(1 382 015)	(1 366 416)
	(1 789 147)	(1 805 784)	(1 333 598)	(1 320 182)

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.12.2023	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	0,67%-55,14%	0,81%-55,14%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	4,41%-8,58%	4,08%-9,72%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	5,95%-12,28%	3,19%-13,71%

*dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Hierarchia instrumentów finansowych

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 2022-2023.

w tysiącach złotych

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

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 2023 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	4 983	4 983
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(16 694)	(16 694)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	93 445	93 445
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(4 189)	(4 189)
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)

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.

w tysiącach złotych

Poziom 3

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 747	33 021
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	1 400 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	44 975	44 975
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 651)	(28 651)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(386 787)	(386 787)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 191	29 008
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	433 552	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	45 996	45 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(24 374)	(24 374)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(437 948)	(437 948)

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.

Wartość godziwa udzielonych pożyczek ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.

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

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

28. Transakcje z podmiotami powiązаными

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	6 998	6 752
Dodatkowe świadczenia (m.in. ZUS)	115	85
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji*	21 951	27 694
	29 064	34 531

* Program opcji menadżerskich opisany został w notcie 19.

Wynagrodzenia kadry kierowniczej -Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 202	1 127
Dodatkowe świadczenia	18	22
	1 220	1 149

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 grudnia 2023 r. posiadały 10,2% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2022 r.: 10,55%)

W roku 2023 oraz 2022 nie wystąpiły istotne 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 3 895 tys. zł (2022 r.: 28 451 tys. zł). Wartość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych udzielonych pożyczek została zaprezentowana w nocie 26.1.

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 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022r.

w tysiącach złotych	31.12.2023						31.12.2022							
	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	4 389	56	-	-	-	-	-	3 759	66	-	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	-	-	-	-	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	542	-	65 742	-	(2 463)	-	-	228	442	45 342	-	(3 160)	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	652	5 147	-	-	-	-	-	272	2 965	-	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	19	1 722	37 073	518	-	-	-	402	3 309	36 753	524	-	-	-
ERIF BIG S.A.*	-	-	-	-	-	-	-	-	140	-	-	-	6 600	-
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	3 922	12 230	-	-	-	-	-	1 848	11 221	-	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	20	684	66 875	1 201	-	-	-	20	1 847	52 237	751	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	9 997	-	-	-	-	-	-	7 721	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	1 044	877 887	9 239	-	-	-	726	-	-	-	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	2	-	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 371	104	-	-	-	-	6	4 738	118	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	94	1 184	-	-	-	-	-	-	770	-	-	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	2 712	-	-	-	15 218	230	-	1 255	-	-	-	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	888	1 934	-	-	-	-	-	2 146	6 934	-	-	-	-	-
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ)	34	331	-	-	-	-	-	43	326	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.***	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	-	1 488	-	-	-	-	-	-	1 809	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	42	-	-	-	348	7	-	45	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	44	12	339 910	6	-	-	-	-	92	320 640	-	(24 903)	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
Zielony Areal Sp. z o.o.	-	3	1 740	-	(1 432)	-	-	-	8	900	-	(388)	-	-
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	10 606	38 588	1 393 598	11 068	(3 895)	15 566	237	9 446	39 033	460 610	1 393	(28 451)	6 600	-

Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023			01.01.2022- 31.12.2022		
	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	9	46	-	4	51	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	9	-	-	179	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	1 725	1 698	6 093	1 761	1 707	4 131
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	19 016	-	16	10 590	-	-
KRUK Romania S.r.l.	6 369	-	2 175	3 924	-	1 674
ERIF BIG S.A.*	67	-	-	910	-	-
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	5 028	-	-	7 961	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	3 123	-	4 989	1 812	-	2 245
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	306	131 302	-	234	96 801	-
InvestCapital Ltd.	30 926	-	45 326	16 745	-	-
KRUK Deutschland Gmbh	2	-	-	7	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	430	-	-	404
KRUK Italia S.r.l.	4 897	-	-	3 193	-	-
ItaCapital S.r.l.	2	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	5 895	-	-	3 573	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	9	851	-	4	1 217	-
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ)	-	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)**	-	-	-	4	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.***	-	-	-	-	-	-
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	80	-	-	29	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	156	67	41 776	-	3	37 549
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	31	-	108	15	-	56
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-
	77 650	133 964	100 913	50 945	99 779	46 059

Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

w tysiącach złotych	01.01.2023- 31.12.2023		01.01.2022- 31.12.2022	
	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	3 669	-	1 655	-
KRUK Romania S.r.l.	5 088	-	5 352	-
ERIF BIG S.A.*	20	39	238	526
Secapital S.a.r.l	-	-	-	4
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	276	-	336	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	1	-	1	-
GANTOI, FURCULITA SI	22	-	23	-
KRUK Italia S.r.l.	338	594	-	31
KRUK Espana S.L.	-	613	24	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	434	-	323	-
Agecredit S.r.l.	-	7	-	-
	<u>9 848</u>	<u>1 253</u>	<u>7 952</u>	<u>561</u>

* Jednostka zależna sprzedana w okresie I kwartału 2023 r.

** Jednostka zależna zlikwidowana w okresie I kwartału 2023 r.

*** Jednostka zależna sprzedana w okresie III kwartału 2023 r.

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
31 grudnia 2023 r.	21 951
Suma	<u>131 646</u>

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich zostały opisane w nocie 19.

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:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 601)	(9 121)
Należności z tytułu umorzonych certyfikatów inwestycyjnych i niezapłaconych dywidend	7 260	53 919
Kompensata z należnościami i uchwalonymi a niezapłaconymi dywidendami	-	3 417
Różnice kursowe	(74)	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 585	48 215

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Koszty finansowe netto zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat	70 951	59 495
Pozostałe różnice kursowe	(2 261)	(31)
Koszty finansowe netto zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	68 690	59 464

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zmiana rezerw zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	28 157	(4)
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	(28 554)	-
Zmiana rezerw zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(397)	(4)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 807	1 475
Kompensata z należnościami i uchwalonymi a niezapłaconymi dywidendami	3 243	19 713
Różnice kursowe	1 182	-
Zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	9 232	21 188

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, w szczególności na koszty wynagrodzeń, a także pośrednio przez wzrost stóp procentowych na wyższe koszty obsługi posiadanych zobowiązań finansowych. 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;
- 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. 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 finansowym na dzień bilansowy, jak i na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

30.3. Ryzyko negatywnego wpływu na środowisko naturalne

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

W ramach polityki środowiskowej wdrożonej w 2021 r. i poddawanej corocznej rewizji, Spółka zobowiązała się do świadomego zarządzania obszarem środowiskowym i klimatycznym w organizacji. Pomimo ograniczonej szkodliwości swojej działalności, Spółka ma możliwość wpływania na własne

emisje oraz na emisje w ramach łańcucha wartości, a także brania czynnego udziału w podnoszeniu świadomości w zakresie konieczności dbania o środowisko różnych interesariuszy, a także dokonywania badania wpływu potencjalnych ryzyk klimatycznych na działalność operacyjną oraz na posiadane aktywa.

Zgodnie z zakresem I i II GHG Protocol w każdym kraju działalności Grupy KRUK wprowadzono plan działań, którego celem jest osiągnięcie 70% redukcji emisji CO₂ do 2040 roku, m.in. poprzez poprawę efektywności floty samochodowej, wykorzystanie OZE (Odnawialnych Źródeł Energii) oraz zmniejszenie zużycia energii w budynkach biurowych. W związku z obowiązkami nałożonymi przez CSRD (Corporate Sustainable Reporting Directive) Grupa Kruk chce spełnić założenia zawarte w zakresie III GHG Protocol w odniesieniu do swojego modelu biznesowego i uwzględnić w obliczeniach łańcuch wartości. W 2023 r. został wypracowany model mierzenia emisji w ramach zakresu III dopasowany do modelu biznesowego organizacji.

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

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

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

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Badanie sprawozdań finansowych	2 518	2 226
Inne usługi poświadczające, w tym przeglądy sprawozdań finansowych	700	504
	3 218	2 730

32. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 31.12.2023 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancje udzielone/weksle wystawione				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A., a mBank S.A.	mBank S.A.	180 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys. PLN*	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NFW FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., PEKAO S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. PEKAO S.A.	862 500 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego
Weksel in blanco	mBank S.A.	7 500 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A., a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	24 552 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20.09.2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A., a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	51 480 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13.12. 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.01.2031 r.	Niezapłacone przez PROKURA NFW FIZ kwoty należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	59 400 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21.08.2030 r.	Niezapłacone przez PROKURA NFW FIZ kwoty 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.	Niezapłacone przez InvestCapital Ltd kwoty należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	180 000 tys. PLN	Nie później niż do 15.01.2024	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 22.09.2023
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	60 000 tys. PLN	Nie później niż do 10.01.2024	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 14.09.2023
Gwarancje pozyskane				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. z o.o.	325 tys. EUR oraz 245 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30.12.2024 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

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

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 rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a mBank S.A.	mBank S.A.	119 700 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, 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 20.05.2031 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 rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	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 rewolwingowego	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego
Weksel in blanco	mBank S.A.	7 500 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUKS.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	33 480 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20.09.2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A., a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	68 640 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13.12.2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A., a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.01.2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A., a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	75 240 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21.08.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	1 600 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.
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 30.12.2023 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

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

W związku z powyższym, po dacie bilansowej:

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

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

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

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

posiadanych przez Prokura NFW FIZ oraz odpowiednio na rachunku bankowym Prokura NFW FIZ.

W dniu 2 czerwca 2023 r. została zawarta umowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 50 000 tys. zł do dnia 1 czerwca 2025 r., celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

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

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

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

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

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

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

Po dacie bilansowej, w dniu 8 lutego 2024 r., została zawarta umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 39 300 tys. zł do dnia 7 lutego 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A.,

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

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

- w dniu 7 marca 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 177 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 1 marca 2031 roku,
- w dniu 7 marca 2024 r. została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a VeloBank S.A. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 177 000 tys. zł.

Po dacie bilansowej, w dniu 28 lutego 2024 r., został zawarty aneks do umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 22 grudnia 2021 r. pomiędzy KRUK S.A. oraz bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było przedłużenie dostępności kredytu do 31 grudnia 2028 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy, po dacie bilansowej, w dniu 7 marca 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2030 r.

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

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

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

Zdarzenia po dacie bilansowej nie miały wpływu na dane finansowe na dzień 31.12.2023 r. zaprezentowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Sylwia Bomba
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca sprawozdanie
finansowe

Wrocław, 26 marca 2024 r.