



**Wybrane dane finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.**

## Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe                              | Kwoty w tys. PLN                       |  | Kwoty w tys. EUR                       |  |
|---|--|--|--|--|
|   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
| Przychody ze sprzedaży                              | 99 136                                 | 92 792                                 | 21 353                                 | 20 407                                 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej           | (45 460)                               | (19 599)                               | (9 792)                                | (4 310)                                |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem                  | 507 863                                | 449 337                                | 109 390                                | 98 817                                 |
| Zysk/(strata) netto                                 | 488 838                                | 395 783                                | 105 292                                | 87 039                                 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (27 526)                               | (10 967)                               | (5 929)                                | (2 412)                                |
| Wpłaty od osób zadłużonych                          | 18 794                                 | 18 311                                 | 4 048                                  | 4 027                                  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 103 610                                | 449 657                                | 22 317                                 | 98 887                                 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | (120 216)                              | (77 336)                               | (25 894)                               | (17 007)                               |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto              | (44 132)                               | 361 355                                | (9 506)                                | 79 468                                 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)         | 24,78                                  | 20,28                                  | 5,34                                   | 4,46                                   |
| Średnia liczba akcji (w tys. szt)                   | 19 052                                 | 19 011                                 | 19 052                                 | 19 011                                 |
| Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)                     | 25,66                                  | 20,82                                  | 5,53                                   | 4,58                                   |
| <b>Stan na</b>                                      | <b>30.06.2022<br/>niebadane</b>        | <b>31.12.2021</b>                      | <b>30.06.2022<br/>niebadane</b>        | <b>31.12.2021</b>                      |
| Aktywa razem  | 4 899 782                              | 4 414 079                              | 1 046 828                              | 959 708                                |
| Zobowiązania długoterminowe                         | 1 744 342                              | 1 231 645                              | 372 675                                | 267 784                                |
| Zobowiązania krótkoterminowe                        | 272 765                                | 581 617                                | 58 276                                 | 126 455                                |
| Kapitał własny                                      | 2 882 675                              | 2 600 817                              | 615 877                                | 565 469                                |
| Kapitał akcyjny                                     | 19 128                                 | 19 013                                 | 4 087                                  | 4 134                                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą              | 151,31                                 | 137,13                                 | 32,33                                  | 29,82                                  |

### Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

**za okres bieżący** **4,6427**  
**za okres porównawczy** **4,5472**

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

**na koniec okresu bieżącego** **4,6806**  
**na koniec okresu porównawczego** **4,5994**



**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.**

## Spis treści

|             |   |           |
|-------------|---|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....   | <b>6</b>  |
| <b>II.</b>  | <b>Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>III.</b> | <b>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....  | <b>8</b>  |
| <b>IV.</b>  | <b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....   | <b>9</b>  |
| <b>V.</b>   | <b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....  | <b>12</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego</b> .....  | <b>13</b> |
| 1.          | Dane Spółki.....  | 13        |
| 2.          | Okres objęty sprawozdaniem.....   | 14        |
| 3.          | Oświadczenie o zgodności.....   | 14        |
| 4.          | Opis przyjętych zasad rachunkowości .....   | 15        |
| 5.          | Dokonane osądy i szacunki .....   | 19        |
| 6.          | Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres .....  | 22        |
| 7.          | Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ ..... | 25        |
| 7.1.        | Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności .....                                  | 25        |
| 7.2.        | Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....   | 28        |
| 7.3.        | Usługi obce.....  | 29        |
| 7.4.        | Inne koszty operacyjne.....   | 29        |
| 7.5.        | Przychody finansowe .....   | 30        |
| 7.6.        | Koszty finansowe.....   | 30        |
| 7.7.        | Podatek dochodowy.....  | 31        |
| 7.8.        | Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów ..   | 34        |
| 7.9.        | Instrumenty zabezpieczające .....   | 35        |
| 7.10.       | Inwestycje w jednostki zależne .....  | 44        |
| 7.11.       | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....   | 46        |
| 7.12.       | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 46        |
| 7.13.       | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....   | 46        |
| 7.14.       | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....   | 47        |
| 7.15.       | Rezerwy.....  | 47        |
| 7.16.       | Zysk przypadający na jedną akcję .....  | 48        |
| 8.          | Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe .....   | 50        |

|      |   |    |
|------|---|----|
| 9.   | Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych .....   | 51 |
| 9.1. | Ryzyko kredytowe .....  | 52 |
| 9.2. | Ryzyko płynności .....  | 54 |
| 9.3. | Ryzyko rynkowe .....  | 56 |
| 10.  | Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....   | 62 |
| 11.  | Informacje na temat sezonowości lub cykliczności .....  | 67 |
| 12.  | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....                 | 67 |
| 13.  | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....   | 69 |
| 14.  | Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....  | 69 |
| 15.  | Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..... | 70 |
| 16.  | Oświadczenie Zarządu .....  | 74 |
| 17.  | Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki .....                              | 75 |



## I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca i 31 grudnia

w tysiącach złotych

|  | Nota  | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021       | 30.06.2021<br>niebadane |
|--|-------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Aktywa</b>  |       |                         |                  |                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 7.12. | 9 566                   | 53 698           | 367 950                 |
| Instrumenty zabezpieczające  | 7.9.  | 29 316                  | 13 803           | -                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych                                  | 7.11. | 20 792                  | 27 331           | 22 847                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych                                  | 7.11. | 3 219                   | 2 870            | 2 102                   |
| Pozostałe należności   | 7.11. | 8 600                   | 7 255            | 15 957                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego  |       | 3 347                   | -                | -                       |
| Zapasy   | 6.    | 18 894                  | 18 970           | 24 791                  |
| Inwestycje   | 6.    | 439 182                 | 419 983          | 301 998                 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności                           | 7.10. | 4 314 622               | 3 814 418        | 3 296 971               |
| Rzeczowe aktywa trwałe   |       | 37 702                  | 39 882           | 34 469                  |
| Wartości niematerialne   |       | 7 870                   | 9 502            | 11 536                  |
| Pozostałe aktywa   |       | 6 672                   | 6 367            | 3 387                   |
| <b>Aktywa ogółem</b>   |       | <b>4 899 782</b>        | <b>4 414 079</b> | <b>4 082 008</b>        |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>   |       |                         |                  |                         |
| <b>Zobowiązania</b>  |       |                         |                  |                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | 7.13. | 34 152                  | 29 170           | 27 937                  |
| Zobowiązania z tytułu dywidend   |       | -                       | -                | 206 140                 |
| Instrumenty pochodne   |       | -                       | -                | 3 176                   |
| Instrumenty zabezpieczające  | 7.9.  | 20 422                  | -                | 8 403                   |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 7.14. | 26 899                  | 24 153           | 22 749                  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  |       | -                       | 14 995           | 24 504                  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 7.8.  | 1 739 156               | 1 565 210        | 1 414 046               |
| Rezerwy  | 7.15. | 13 855                  | 12 657           | 11 599                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 7.7.  | 182 623                 | 167 077          | 156 822                 |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>   |       | <b>2 017 107</b>        | <b>1 813 262</b> | <b>1 875 376</b>        |
| <b>Kapitał własny</b>  |       |                         |                  |                         |
| Kapitał akcyjny  |       | 19 128                  | 19 013           | 19 011                  |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                                       |       | 342 740                 | 333 264          | 310 430                 |
| Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających                                    | 7.9.  | 12 158                  | 17 885           | (4 800)                 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                             |       | 98 203                  | 75 708           | 37 431                  |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   |       | 137 524                 | 122 202          | 110 790                 |
| Zyski zatrzymane   |       | 2 272 922               | 2 032 745        | 1 733 770               |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   |       | <b>2 882 675</b>        | <b>2 600 817</b> | <b>2 206 632</b>        |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>   |       | <b>4 899 782</b>        | <b>4 414 079</b> | <b>4 082 008</b>        |

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

## II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

| Działalność kontynuowana  | Nota  | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|-------|--|--|--|--|
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu   | 7.1.  | 8 615                                  | 4 344                                  | 10 732                                 | 6 345                                  |
| Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności  | 7.1.  | 422                                    | 143                                    | (793)                                  | (727)                                  |
| Przychody ze świadczenia innych usług   | 7.1.  | 78 536                                 | 38 853                                 | 73 472                                 | 39 178                                 |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 7.1.  | 573                                    | 172                                    | 376                                    | 1 628                                  |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych  | 7.1.  | 10 990                                 | 5 793                                  | 9 005                                  | 3 830                                  |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności</b> |       | 99 136                                 | 49 305                                 | 92 792                                 | 50 253                                 |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych  | 7.2.  | (97 017)                               | (51 034)                               | (77 835)                               | (42 393)                               |
| Amortyzacja   |       | (9 010)                                | (4 500)                                | (8 318)                                | (4 157)                                |
| Usługi obce   | 7.3.  | (24 516)                               | (13 715)                               | (16 427)                               | (8 669)                                |
| Inne koszty operacyjne  | 7.4.  | (14 053)                               | (7 839)                                | (9 812)                                | (4 798)                                |
|   |       | (144 596)                              | (77 088)                               | (112 391)                              | (60 017)                               |
| <b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>  |       | (45 460)                               | (27 783)                               | (19 599)                               | (9 763)                                |
| Przychody finansowe   | 7.5.  | 19 645                                 | 11 048                                 | 8 892                                  | 4 482                                  |
| Koszty finansowe  | 7.6.  | (52 499)                               | (28 799)                               | (20 920)                               | (1 083)                                |
| w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu   |       | (569)                                  | (304)                                  | (401)                                  | (198)                                  |
| <b>Koszty finansowe netto</b>   |       | (32 854)                               | (17 751)                               | (12 028)                               | 3 399                                  |
| <b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>  | 7.10. | 586 177                                | 293 595                                | 480 965                                | 308 817                                |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>   |       | 507 863                                | 248 061                                | 449 337                                | 302 453                                |
| Podatek dochodowy   | 7.7.  | (19 025)                               | (3 156)                                | (53 555)                               | (34 025)                               |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>   |       | 488 838                                | 244 905                                | 395 783                                | 268 428                                |
| <b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję</b>  |       |  |  |  |  |
| Podstawowy (zł)   | 7.16. | 25,66                                  | 12,83                                  | 20,82                                  | 14,12                                  |
| Rozwodniony (zł)  | 7.16. | 24,78                                  | 12,37                                  | 20,28                                  | 13,74                                  |

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

### III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

|   | <i>Nota</i> | 01.01.2022-<br>30.06.2022 | 01.04.2022-<br>30.06.2022 | 01.01.2021-<br>30.06.2021 | 01.04.2021-<br>30.06.2021 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   |             | niebadane                 | niebadane                 | niebadane                 | niebadane                 |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>   |             | 488 838                   | 244 905                   | 395 783                   | 268 428                   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |             |                           |                           |                           |                           |
| <b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>                   |             |                           |                           |                           |                           |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą  |             | 22 495                    | 1 362                     | (43 929)                  | (53 777)                  |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycję w aktywach netto w jednostce zagranicznej | 7.9.        | (5 727)                   | (13 743)                  | 9 982                     | 3 774                     |
| <b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>  |             | 16 768                    | (12 381)                  | (33 947)                  | (50 003)                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>  |             | 505 606                   | 232 524                   | 361 836                   | 218 425                   |

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



#### IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2021 r.

w tysiącach złotych

|  | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|-----------------|--|---|--|------------------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.</b>                | 19 011          | 310 430  | (14 783)  | 81 360   | 103 626                      | 1 544 127        | 2 043 771             |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                  |                 |  |   |  |                              |                  |                       |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy                       | -               | -  | -   | -  | -                            | 395 783          | 395 783               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | -               | -  | -   | (43 929)   | -                            | -                | (43 929)              |
| Wycena instrumentów zabezpieczających                            | -               | -  | 9 982   | -  | -                            | -                | 9 982                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>           | -               | -  | 9 982   | (43 929)   | -                            | 395 783          | 361 836               |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>                       |                 |  |   |  |                              |                  |                       |
| - Wypłata dywidendy  | -               | -  | -   | -  | -                            | (206 140)        | (206 140)             |
| - Płatności w formie akcji                                       | -               | -  | -   | -  | 7 164                        | -                | 7 164                 |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                | -               | -  | -   | -  | 7 164                        | (206 140)        | (198 976)             |
| <b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2021 r.</b>         | 19 011          | 310 430  | (4 800)   | 37 431   | 110 790                      | 1 733 770        | 2 206 632             |

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2021 r.

w tysiącach złotych

|  | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|-----------------|--|---|--|------------------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021r.</b>                 | 19 011          | 310 430  | (14 783)  | 81 360   | 103 626                      | 1 544 127        | 2 043 771             |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                  |                 |  |   |  |                              |                  |                       |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy                       | -               | -  | -   | -  | -                            | 694 758          | 694 758               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | -               | -  | -   | (5 652)  | -                            | -                | (5 652)               |
| Wycena instrumentów zabezpieczających                            | 7.9.            | -  | 32 668  | -  | -                            | -                | 32 668                |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>           | -               | -  | 32 668  | (5 652)  | -                            | 694 758          | 721 774               |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>                       |                 |  |   |  |                              |                  |                       |
| - Wypłata dywidendy  | -               | -  | -   | -  | -                            | (206 140)        | (206 140)             |
| - Płatności w formie akcji                                       | -               | -  | -   | -  | 18 576                       | -                | 18 576                |
| - Emisja akcji   | 273             | 22 834   | -   | -  | -                            | -                | 23 107                |
| - Umorzenie akcji własnych                                       | (271)           | -  | -   | -  | -                            | -                | (271)                 |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                | 2               | 22 834   | -   | -  | 18 576                       | (206 140)        | (164 728)             |
| <b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>         | 19 013          | 333 264  | 17 885  | 75 708   | 122 202                      | 2 032 745        | 2 600 817             |

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2022 r.

w tysiącach złotych

|  | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|-----------------|--|---|--|------------------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>                | 19 013          | 333 264  | 17 885  | 75 708   | 122 202                      | 2 032 745        | 2 600 817             |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                  |                 |  |   |  |                              |                  |                       |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy                       | -               | -  | -   | -  | -                            | 488 838          | 488 838               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | -               | -  | -   | 22 495   | -                            | -                | 22 495                |
| Wycena instrumentów zabezpieczających                            | 7.9.            | -  | (5 727)   | -  | -                            | -                | (5 727)               |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>           | -               | -  | (5 727)   | 22 495   | -                            | 488 838          | 505 606               |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>                       |                 |  |   |  |                              |                  |                       |
| - Wypłata dywidendy  | -               | -  | -   | -  | -                            | (248 661)        | (248 661)             |
| - Płatności w formie akcji                                       | -               | -  | -   | -  | 15 322                       | -                | 15 322                |
| - Emisja akcji   | 115             | 9 476  | -   | -  | -                            | -                | 9 591                 |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                | 115             | 9 476  | -   | -  | 15 322                       | (248 661)        | (223 748)             |
| <b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2022 r.</b>         | 19 128          | 342 740  | 12 158  | 98 203   | 137 524                      | 2 272 922        | 2 882 675             |

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

## V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

|   | Nota  | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|-------|--|--|--|--|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |       |  |  |  |  |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres</b>   |       | 488 838                                | 244 905                                | 395 783                                | 268 428                                |
| <i>Korekty</i>  |       |  |  |  |  |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   |       | 6 974                                  | 3 512                                  | 5 899                                  | 2 920                                  |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  |       | 2 036                                  | 988                                    | 2 419                                  | 1 238                                  |
| Koszty finansowe netto  |       | 32 849                                 | 17 856                                 | 12 219                                 | (2 925)                                |
| Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności                               | 7.10. | (586 177)                              | (293 595)                              | (480 965)                              | (308 817)                              |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  |       | (105)                                  | 37                                     | (223)                                  | 27                                     |
| Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych                             |       | 15 322                                 | 7 703                                  | 7 164                                  | 7 164                                  |
| Podatek dochodowy   | 7.7.  | 19 025                                 | 3 156                                  | 53 555                                 | 34 025                                 |
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności  | 6.    | (1 301)                                | (860)                                  | 1 530                                  | 140                                    |
| Zmiana stanu zapasów  | 6.    | 76                                     | 615                                    | 3 964                                  | (268)                                  |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                                      | 7.11. | 8 091                                  | 4 943                                  | (3 317)                                | (2 631)                                |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  |       | (305)                                  | (318)                                  | 2 569                                  | 1 662                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych | 7.13. | 4 982                                  | 1 107                                  | (2 332)                                | (4 093)                                |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych  | 7.14. | 2 746                                  | 3 473                                  | 1 285                                  | 664                                    |
| Zmiana stanu rezerw   | 7.15. | 1 198                                  | 390                                    | 319                                    | 1 000                                  |
| Podatek zapłacony   |       | (21 775)                               | (17 728)                               | (10 836)                               | (6 795)                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  |       | (27 526)                               | (23 816)                               | (10 967)                               | (8 260)                                |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   |       |  |  |  |  |
| Odsetki otrzymane   | 7.5.  | 390                                    | 201                                    | 5                                      | -                                      |
| Udzielone pożyczki  | 6.    | (31 707)                               | (12 707)                               | (29 131)                               | (5 338)                                |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                   |       | 84                                     | (73)                                   | 1 234                                  | 1 062                                  |
| Dywidendy otrzymane   |       | 9 108                                  | 7 608                                  | 18 548                                 | 18 548                                 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych   | 7.10. | 117 392                                | 115 341                                | 427 604                                | 427 604                                |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                     |       | (5 179)                                | (1 122)                                | (2 979)                                | (1 212)                                |
| Nabycie udziałów w spółkach zależnych   | 7.10. | (20 380)                               | (8 860)                                | (4 173)                                | 8 551                                  |
| Splata udzielonych pożyczek   | 6.    | 33 902                                 | 20 981                                 | 38 549                                 | 9 148                                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  |       | 103 610                                | 121 369                                | 449 657                                | 458 363                                |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>  |       |  |  |  |  |
| Wpływy z dłużnych papierów wartościowych  | 7.8.  | 450 000                                | 50 000                                 | 420 000                                | 400 000                                |
| Wpływy netto z emisji akcji   |       | 9 591                                  | 9 591                                  | -                                      | -                                      |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek  | 7.8.  | 620 429                                | 465 836                                | 592 704                                | 418 427                                |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek   | 7.8.  | (498 510)                              | (225 722)                              | (683 522)                              | (583 424)                              |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)                            | 7.8.  | (5 068)                                | (2 615)                                | (4 617)                                | (2 745)                                |
| Dywidendy wypłacone   |       | (248 661)                              | (248 661)                              | -                                      | -                                      |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 7.8.  | (392 926)                              | (242 926)                              | (364 999)                              | (299 999)                              |
| Odsetki zapłacone   |       | (55 071)                               | (35 003)                               | (36 902)                               | (23 996)                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>   |       | (120 216)                              | (229 500)                              | (77 336)                               | (91 737)                               |
| <b>Przepływy pieniężne netto, ogółem</b>  |       | (44 132)                               | (131 947)                              | 361 355                                | 358 365                                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu   |       | 53 698                                 | 141 513                                | 6 595                                  | 9 585                                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu   |       | 9 566                                  | 9 566                                  | 367 950                                | 367 950                                |
| -w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                     |       | (539)                                  | 290                                    | 1 457                                  | 4 545                                  |

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

## VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 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*

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.

W okresie I półrocza 2022 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie i funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa  
Piotr Kowalewski  
Adam Łodygowski  
Urszula Okarma  
Michał Zasępa

Prezes Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2022 r. skład Rady Nadzorczej Spółki KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie I półrocza 2022 roku skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. uległ zmianie. Z dniem 14 kwietnia 2022 roku powołano nowy skład Rady Nadzorczej Spółki KRUK S.A. na nową kadencję.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego 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. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2021 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r., natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. oraz od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 kwietnia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez firmę audytorską.

## 3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętym przez Unię Europejską i powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30 czerwca 2022 r. i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.



Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, zatem należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KRUK S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2021 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> .

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności Spółki, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 6 września 2022 roku.

Dane w skróconym śródrocznym 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.

#### 4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

- według metody praw własności dla inwestycji w jednostki zależne,
- 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.

Spółka KRUK S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

| Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE  | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości  | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe                              | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|---|---|---|
| MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, zmiany do MSSF 17 | <p>MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” zastąpi standard MSSF 4 „Umowy Ubezpieczeniowe”, który umożliwia kontynuowanie ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach i co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących zamiast kosztu historycznego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym (jeżeli niemożliwe do zastosowania, jednostka powinna zastosować zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście według wartości godziwej). Zmiany mają na celu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• obniżenie kosztów poprzez uproszczenie niektórych wymogów standardu;</li> <li>• ułatwienie wyjaśnienia wyników finansowych; oraz</li> <li>• ułatwienie przejścia na nowy standard poprzez odroczenie daty wejścia w życie standardu na 2023 rok oraz wprowadzenie dodatkowych ułatwień w celu ułatwienia wdrożenia MSSF 17 po raz pierwszy.</li> </ul> | Zmiany standardu nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2023 r.  |

|   |   |  |                           |
|---|---|--|---------------------------|
| <p>Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych</p>                        | <p>W zmianie do MSR 8 Definicja szacunków księgowych, definicja zmiany szacunków księgowych została zastąpiona definicją szacunków księgowych. Zgodnie z nową definicją szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny. Rada wyjaśniła również nową definicję poprzez dodatkowe wytyczne i przykłady, w jaki sposób zasady rachunkowości i szacunki księgowe są ze sobą powiązane oraz jak zmiana techniki wyceny stanowi zmianę szacunków księgowych. Wprowadzenie definicji szacunków księgowych oraz innych poprawek do MSR 8 miało na celu pomóc jednostkom odróżnić zmiany zasad rachunkowości od zmian w szacunkach księgowych.</p>   | <p>Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p> | <p>1 stycznia 2023 r.</p> |
| <p>Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości</p> | <p>Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 mają na celu pomóc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w podjęciu decyzji, które zasady rachunkowości ujawnić w swoich sprawozdaniach finansowych. Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości. Zostały dodane wyjaśnienia i przykłady w jaki sposób jednostka może zidentyfikować istotne informacje dotyczące zasad rachunkowości. Zmiany wyjaśniają, że informacje o polityce rachunkowości mogą być istotne ze względu na swój charakter, nawet jeśli kwoty są nieistotne i jeżeli użytkownicy sprawozdań finansowych potrzebowaliby ich do zrozumienia innych istotnych informacji w sprawozdaniu finansowym.</p> | <p>Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p> | <p>1 stycznia 2023 r.</p> |

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

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE  | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości   | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe  | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|---|--|---|---|
| MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze          | Zmiany stanowią opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych, a tym samym poprawić użyteczność informacji porównawczych dla użytkowników sprawozdań finansowych. | Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2023 r.  |
| Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań                            | Zmiany dotyczą prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W szczególności wyjaśniają one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna opierać się na prawach istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Do zmian obowiązujących będzie podejście prospektywne.  | Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2023 r.  |
| Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji | Zmiany mają na celu wyjaśnienie w jaki sposób przedsiębiorstwa powinny rozliczać podatek odroczony od transakcji leasingowych i wygaśniętych zobowiązań.   | Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe. | 1 stycznia 2023 r.  |

## 5. Dokonane osądy i szacunki

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

Przyjęte przez Spółkę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Jednostkę 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   |
|---|--|-------------------------|---------|---|
|   | 30.06.2022<br>(tys. zł)                  | 31.12.2021<br>(tys. zł) |         |   |
| Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności | 4 314 622                                | 3 814 418               | 7.10.   | Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów, Spółka dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostki zależne w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena inwestycji w jednostki zależne 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 |

|   |        |        |    |   |
|---|--------|--------|----|---|
| Inwestycje<br>w pakiety<br>wierzycelności | 33 088 | 31 787 | 6. | <p>niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzycelności 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 portfelową) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzycelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzycelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzycelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzycelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzycelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzycelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), 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.</p> |
|---|--------|--------|----|---|



| Pozycja   | Wartość pozycji, której dotyczy osąd |                         | Nr noty | Przyjęte założenia i kalkulacja osądów  |
|---|--------------------------------------|-------------------------|---------|---|
|   | 30.06.2022<br>(tys. zł)              | 31.12.2021<br>(tys. zł) |         |   |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                  | (182 623)                            | (167 077)               | 7.7.    | Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostki zależne, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następną lata.  |
| Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności | 70 824                               | 61 474                  | 7.10.   | Spółka oceniła zawartą w 2016 r. ze współinwestorem umowę na nabycie pakietów wierzytelności w spółce ProsperoCapital S.a r.l. na rynku rumuńskim jako transakcję spełniającą definicję wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia, a tym samym ujęła w sprawozdaniu finansowym tę transakcję jako proporcjonalny udział w aktywach i zobowiązaniach spółki a nie metodą konsolidacji pełnej (patrz też nota: 17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki). |

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

### Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

|   | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021     | 30.06.2021<br>niebadane |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|
| <b>Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b> |                         |                |                         |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności                       | 33 088                  | 31 787         | 31 799                  |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym                   | 406 094                 | 388 195        | 270 199                 |
|   | <u>439 182</u>          | <u>419 983</u> | <u>301 998</u>          |

### Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

|  | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021    | 30.06.2021<br>niebadane |
|--|-------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>Inwestycje w pakiety wierzytelności</b> |                         |               |                         |
| Portfele niezabezpieczone                  | 33 045                  | 31 661        | 31 457                  |
| Portfele zabezpieczone                     | 43                      | 126           | 341                     |
|  | <u>33 088</u>           | <u>31 787</u> | <u>31 799</u>           |

Portfele niezabezpieczone to portfele detaliczne. W pozycji portfele zabezpieczone prezentowane są portfele hipoteczne i korporacyjne. Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych).

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana) zaprezentowane zostały w nocie 7.1.

### Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 18 794 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 18 311 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

|   | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>30.06.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   | <b>niebadane</b>  |
| <b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu</b> | 31 787            | 33 329            | 33 329            |
| Wpłaty od osób zadłużonych  | (18 794)          | (38 239)          | (18 311)          |
| Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości                         | 68                | 3 261             | (2 163)           |
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności               | 20 027            | 33 436            | 18 944            |
| <b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu</b>   | <b>33 088</b>     | <b>31 787</b>     | <b>31 799</b>     |

Przychody z inwestycji w pakiety wierzytelności zostały opisane w nocie 7.1.

### Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

w tysiącach złotych

|   | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>30.06.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   | <b>niebadane</b>  |
| <b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu</b>  | 253 075           | 232 859           | 232 859           |
| Aktualizacja prognozy wpływów   | 7 664             | 12 555            | 4 745             |
| Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych | 3 326             | 7 661             | 4 259             |
| <b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu</b>    | <b>264 065</b>    | <b>253 075</b>    | <b>241 863</b>    |

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

### Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 444 592 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 38 498 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 425 829 tys. zł, a wartość odpisu 37 635 tys. zł). Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 9.

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>30.06.2021</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>niebadane</b>  |                   | <b>niebadane</b>  |
| Nieruchomości              | 18 774            | 18 970            | 24 791            |
| Pozostałe zapasy           | 120               | -                 | -                 |
|                            | <b>18 894</b>     | <b>18 970</b>     | <b>24 791</b>     |

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

Na dzień 30.06.2022 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 1 723 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 5 628 tys. zł).

| <i>w tysiącach złotych</i>                                  | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>30.06.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   | <b>niebadane</b>  |
| <b>Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu</b> | <b>18 970</b>     | <b>28 755</b>     | <b>28 755</b>     |
| Wartość przejętych nieruchomości                            | 3 568             | 6 136             | 3 943             |
| Wartość sprzedanych nieruchomości                           | (2 041)           | (10 292)          | (7 908)           |
| Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości                | (1 723)           | (5 628)           | -                 |
| <b>Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu</b>   | <b>18 774</b>     | <b>18 970</b>     | <b>24 791</b>     |

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

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

#### Podział według rodzajów działalności

w tysiącach złotych

|   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z usług windykacyjnych                        | 58 460                                 | 28 696                                 | 53 563                                 | 27 172                                 |
| Przychody z pozostałych usług                           | 20 072                                 | 10 153                                 | 19 824                                 | 12 006                                 |
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności | 20 027                                 | 10 280                                 | 18 944                                 | 9 448                                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 573                                    | 172                                    | 376                                    | 1 628                                  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów             | 4                                      | 4                                      | 85                                     | -                                      |
|   | <b>99 136</b>                          | <b>49 305</b>                          | <b>92 792</b>                          | <b>50 253</b>                          |

#### Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

|   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych  | 10 990                                 | 5 793                                  | 9 005                                  | 3 830                                  |
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu | 8 615                                  | 4 344                                  | 10 732                                 | 6 345                                  |
| Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności                              | 422                                    | 143                                    | (793)                                  | (727)                                  |
|   | <b>20 027</b>                          | <b>10 280</b>                          | <b>18 944</b>                          | <b>9 448</b>                           |

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

|   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Aktualizacja prognozy wpływów   | 7 664                                  | 3 754                                  | 4 745                                  | 3 242                                  |
| Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych | 3 326                                  | 2 039                                  | 4 259                                  | 588                                    |
|   | <b>10 990</b>                          | <b>5 793</b>                           | <b>9 005</b>                           | <b>3 830</b>                           |

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

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

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

### Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

|  | 30.06.2022<br>niebadne        | 31.12.2021                     | 30.06.2021<br>niebadne        |
|--|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Stopa dyskontowa                             | 28,11% - 170,19%              | 28,11% - 170,19%               | 28,11% - 170,19%              |
| Okres, za który oszacowano wpływy            | lipiec 2022-<br>czerwiec 2037 | styczeń 2022-<br>grudzień 2036 | lipiec 2021-<br>czerwiec 2036 |
| Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów | 96 185                        | 86 162                         | 83 022                        |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2022<br>niebadne | 31.12.2021 | 30.06.2021<br>niebadne |
|----------------------------|------------------------|------------|------------------------|
| <b>Okres</b>               |                        |            |                        |
| Do 12 miesięcy             | 25 518                 | 24 708     | 25 150                 |
| Od 1 do 2 lat              | 17 261                 | 16 200     | 15 789                 |
| Od 2 do 3 lat              | 13 040                 | 11 863     | 11 415                 |
| Od 3 do 4 lat              | 9 923                  | 8 749      | 8 338                  |
| Od 4 do 5 lat              | 7 598                  | 6 516      | 6 144                  |
| Od 5 do 6 lat              | 5 808                  | 4 882      | 4 541                  |
| Od 6 do 7 lat              | 4 404                  | 3 629      | 3 352                  |
| Od 7 do 8 lat              | 3 347                  | 2 672      | 2 462                  |
| Od 8 do 9 lat              | 2 559                  | 1 996      | 1 779                  |
| Od 9 do 10 lat             | 1 966                  | 1 496      | 1 292                  |
| Od 10 do 11 lat            | 1 519                  | 1 133      | 952                    |
| Od 11 do 12 lat            | 1 165                  | 859        | 710                    |
| Od 12 do 13 lat            | 882                    | 639        | 532                    |
| Od 13 do 14 lat            | 664                    | 468        | 401                    |
| Od 14 do 15 lat            | 531                    | 351        | 164                    |
| Powyżej 15 lat             | -                      | -          | -                      |
|                            | 96 185                 | 86 162     | 83 022                 |



w tysiącach złotych

|                   | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>30.06.2021</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | <b>niebadane</b>  |                   | <b>niebadane</b>  |
| stopa dyskontowa: |                   |                   |                   |
| poniżej 25%       | 16                | 37                | 48                |
| 25% - 50%         | 12 855            | 12 590            | 10 641            |
| powyżej 50%       | 83 314            | 73 535            | 72 333            |
|                   | <u>96 185</u>     | <u>86 162</u>     | <u>83 022</u>     |

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

|  | <b>01.01.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.04.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.01.2021-<br/>30.06.2021</b> | <b>01.04.2021-<br/>30.06.2021</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | 422                               | 143                               | (793)                             | (727)                             |
|  | <u>422</u>                        | <u>143</u>                        | <u>(793)</u>                      | <u>(727)</u>                      |

#### Przychody ze świadczenia innych usług

|   | <b>01.01.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.04.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.01.2021-<br/>30.06.2021</b> | <b>01.04.2021-<br/>30.06.2021</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  |
| Przychody z usług windykacyjnych            | 58 460                            | 28 696                            | 53 563                            | 27 172                            |
| Przychody z pozostałych usług               | 20 072                            | 10 153                            | 19 824                            | 12 006                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4                                 | 4                                 | 85                                | -                                 |
|   | <u>78 536</u>                     | <u>38 853</u>                     | <u>73 472</u>                     | <u>39 178</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 3,16% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 87,66% (30.06.2021r. odpowiednio: 1,25%, 86,2%).

Przychody z pozostałych usług

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

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

|   | <b>01.01.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.04.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.01.2021-<br/>30.06.2021</b> | <b>01.04.2021-<br/>30.06.2021</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  |
| Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych    | 242                               | 85                                | 168                               | 60                                |
| Przychody z tytułu refaktur                         | 195                               | 140                               | 82                                | 1 615                             |
| Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 105                               | (37)                              | (13)                              | (101)                             |
| Pozostałe   | 31                                | (16)                              | 67                                | 54                                |
| Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe   | -                                 | -                                 | 53                                | -                                 |
| Spisanie należności                                 | -                                 | -                                 | 18                                | -                                 |
|   | <b>573</b>                        | <b>172</b>                        | <b>376</b>                        | <b>1 628</b>                      |

7.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

|  | <b>01.01.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.04.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.01.2021-<br/>30.06.2021</b> | <b>01.04.2021-<br/>30.06.2021</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  |
| Wynagrodzenia  | (65 893)                          | (34 723)                          | (56 931)                          | (28 038)                          |
| Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych         | (15 322)                          | (7 703)                           | (7 164)                           | (7 164)                           |
| Ubezpieczenia emerytalne i rentowe<br>(programy określonych składek) | (10 148)                          | (5 353)                           | (8 755)                           | (4 327)                           |
| Ubezpieczenia społeczne i pozostałe                                  | (5 096)                           | (2 972)                           | (4 447)                           | (2 493)                           |
| Składka na PFRON   | (558)                             | (283)                             | (538)                             | (370)                             |
|  | <b>(97 017)</b>                   | <b>(51 034)</b>                   | <b>(77 835)</b>                   | <b>(42 393)</b>                   |

### 7.3. Usługi obce

w tysiącach złotych

|                                    | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| Usługi informatyczne               | (7 123)                                | (4 111)                                | (4 690)                                | (2 515)                                |
| Usługi doradcze                    | (5 193)                                | (3 227)                                | (1 103)                                | (693)                                  |
| Usługi windykacyjne                | (4 768)                                | (2 570)                                | (4 291)                                | (2 392)                                |
| Usługi pocztowe i kurierskie       | (2 126)                                | (986)                                  | (1 712)                                | (630)                                  |
| Wynajem pomieszczeń i eksploatacja | (1 437)                                | (891)                                  | (1 258)                                | (544)                                  |
| Usługi łączności                   | (1 367)                                | (719)                                  | (1 145)                                | (554)                                  |
| Usługi bankowe                     | (520)                                  | (269)                                  | (465)                                  | (269)                                  |
| Usługi rekrutacyjne                | (518)                                  | (275)                                  | (221)                                  | (164)                                  |
| Ochrona                            | (333)                                  | (209)                                  | (270)                                  | (149)                                  |
| Usługi pomocnicze pozostałe        | (286)                                  | (156)                                  | (187)                                  | (116)                                  |
| Naprawa samochodów                 | (270)                                  | (147)                                  | (481)                                  | (233)                                  |
| Usługi remontowo-konserwacyjne     | (231)                                  | 7                                      | (247)                                  | (232)                                  |
| Usługi drukowania                  | (166)                                  | (59)                                   | (33)                                   | (12)                                   |
| Usługi transportowe                | (67)                                   | (42)                                   | (7)                                    | (5)                                    |
| Usługi marketingowe i zarządzania  | (48)                                   | (25)                                   | (122)                                  | (18)                                   |
| Usługi pakowania                   | (45)                                   | (22)                                   | (136)                                  | (90)                                   |
| Najem pozostały                    | (18)                                   | (14)                                   | (59)                                   | (53)                                   |
|                                    | <b>(24 516)</b>                        | <b>(13 715)</b>                        | <b>(16 427)</b>                        | <b>(8 669)</b>                         |

### 7.4. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

|   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Podatki i opłaty                        | (5 296)                                | (2 835)                                | (4 359)                                | (1 659)                                |
| Zużycie materiałów i energii            | (2 747)                                | (1 753)                                | (1 731)                                | (808)                                  |
| VAT od czynszu (leasing i najem)        | (1 151)                                | (709)                                  | (381)                                  | (340)                                  |
| Reklama                                 | (970)                                  | (636)                                  | (1 288)                                | (1 011)                                |
| Szkolenie pracowników                   | (939)                                  | (667)                                  | (109)                                  | (74)                                   |
| Ubezpieczenia samochodów                | (585)                                  | (293)                                  | (323)                                  | (210)                                  |
| Zwrot kosztów procesu                   | (435)                                  | (170)                                  | (236)                                  | (74)                                   |
| Darowizny                               | (416)                                  | (46)                                   | -                                      | -                                      |
| Opłaty sądowe                           | (397)                                  | (184)                                  | (290)                                  | (229)                                  |
| Podróże służbowe                        | (325)                                  | (274)                                  | (41)                                   | (18)                                   |
| Koszty reprezentacji                    | (276)                                  | (182)                                  | (177)                                  | (103)                                  |
| Zakaz konkurencji                       | (193)                                  | (99)                                   | (113)                                  | (72)                                   |
| Ubezpieczenia majątkowe                 | (150)                                  | (76)                                   | (278)                                  | (90)                                   |
| Straty z tytułu szkód komunikacyjnych   | (102)                                  | (48)                                   | (206)                                  | (73)                                   |
| Pozostałe                               | (64)                                   | 137                                    | (214)                                  | (37)                                   |
| Składki na rzecz organizacji            | (7)                                    | (4)                                    | (28)                                   | -                                      |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | -                                      | -                                      | (37)                                   | -                                      |
|   | <b>(14 053)</b>                        | <b>(7 839)</b>                         | <b>(9 812)</b>                         | <b>(4 798)</b>                         |

## 7.5. Przychody finansowe

| <i>w tysiącach złotych</i>                                      | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności | 19 255                                 | 10 847                                 | 8 886                                  | 4 482                                  |
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych                   | 390                                    | 201                                    | 5                                      | -                                      |
|   | <u>19 645</u>                          | <u>11 048</u>                          | <u>8 892</u>                           | <u>4 482</u>                           |

## 7.6. Koszty finansowe

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|--|--|--|--|--|
| Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu <i>w tym odsetki</i> | (54 723)                               | (32 111)                               | (25 742)                               | (12 249)                               |
| Różnice kursowe netto  | (53 002)                               | (31 345)                               | (23 792)                               | (11 624)                               |
| Różnice kursowe netto  | (81)                                   | 716                                    | 3 326                                  | 5 918                                  |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS   | (6)                                    | (6)                                    | -                                      | -                                      |
| Koszty hedgingu  | 824                                    | 824                                    | -                                      | -                                      |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS  | 1 487                                  | 1 778                                  | (4 528)                                | (2 288)                                |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS  | -                                      | -                                      | 6 024                                  | 7 536                                  |
|  | <u>(52 499)</u>                        | <u>(28 799)</u>                        | <u>(20 920)</u>                        | <u>(1 083)</u>                         |

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

## Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

| <i>w tysiącach złotych</i>  | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Zrealizowane różnice kursowe  | 458                                    | 426                                    | 1 868                                  | 1 373                                  |
| Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut | 422                                    | 143                                    | (793)                                  | (727)                                  |
| Niezrealizowane różnice kursowe                                     | (539)                                  | 290                                    | 1 457                                  | 4 545                                  |
|   | <u>341</u>                             | <u>859</u>                             | <u>2 533</u>                           | <u>5 191</u>                           |

## 7.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

|  | <b>01.01.2022-<br/>30.06.2022<br/>niebadane</b> | <b>01.01.2021-<br/>30.06.2021<br/>niebadane</b> |
|--|---|---|
| <b>Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)</b>   |   |   |
| Podatek dochodowy  | (3 479)   | (30 982)  |
| <b>Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w zysku lub stracie)</b> |   |   |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych                            | (15 546)  | (22 573)  |
| <b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>                   | <b>(19 025)</b>                                 | <b>(53 555)</b>                                 |

## Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

|   | <b>01.01.2022-<br/>30.06.2022<br/>niebadane</b> | <b>01.01.2021-<br/>30.06.2021<br/>niebadane</b> |
|---|---|---|
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem  | 507 863   | 449 337   |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat  | (19 025)  | (53 555)  |
| Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce<br>stawkę podatkową 19%   | (96 494)  | (85 374)  |
| Różnice wynikające z kontroli nad terminami odwracania się różnic<br>przejściowych w zakresie wyceny aktywów netto spółek zależnych<br>i prawdopodobieństwa ich realizacji w dającej się przewidzieć przyszłości<br>oraz inne koszty/przychody niestanowiące podstawy opodatkowania | 77 469  | 31 820  |
|   | <b>(19 025)</b>                                 | <b>(53 555)</b>                                 |
| Efektywna stopa podatkowa   | 3,75%   | 11,92%  |

**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           |                  |
|--|-------------------------|---------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|  | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021    | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021       | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021       |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 5 339                   | 6 279         | (5 536)                 | (6 198)          | (197)                   | 81               |
| Wartości niematerialne   | -                       | -             | (1 383)                 | (1 712)          | (1 383)                 | (1 712)          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | -                       | -             | (316)                   | (245)            | (316)                   | (245)            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu                           | 10 006                  | 7 775         | -                       | -                | 10 006                  | 7 775            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 2 660                   | 2 282         | -                       | -                | 2 660                   | 2 282            |
| Rezerwy i zobowiązania   | -                       | 40            | (54)                    | -                | (54)                    | 40               |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | -                       | -             | (7 450)                 | (6 974)          | (7 450)                 | (6 974)          |
| Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności   | -                       | -             | (185 889)               | (168 325)        | (185 889)               | (168 325)        |
| <b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>18 005</b>           | <b>16 376</b> | <b>(200 628)</b>        | <b>(183 453)</b> | <b>(182 623)</b>        | <b>(167 077)</b> |
| Kompensata   | (18 005)                | (16 376)      | 18 005                  | 16 376           | -                       | -                |
| <b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>      | <b>(182 623)</b>        | <b>(167 077)</b> | <b>(182 623)</b>        | <b>(167 077)</b> |



**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

w tysiącach złotych

|  | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Wartość netto podatku odroczonego na 30.06.2022 niebadane | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2021 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2021 |
|--|---|---|---|---|---|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 81  | (278)   | (197)   | (78)  | 159   | 81  |
| Wartości niematerialne   | (1 712)   | 329   | (1 383)   | (1 540)   | (172)   | (1 712)   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                    | (245)   | (71)  | (316)   | (268)   | 24  | (245)   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu | 7 775   | 2 231   | 10 006  | 21 112  | (13 337)  | 7 775   |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 2 282   | 378   | 2 660   | 2 309   | (27)  | 2 282   |
| Rezerwy i zobowiązania   | 40  | (94)  | (54)  | 56  | (16)  | 40  |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | (6 974)   | (476)   | (7 450)   | (6 984)   | 10  | (6 974)   |
| Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności                       | (168 325)                                       | (17 564)  | (185 889)   | (148 857)                                       | (19 468)  | (168 325)                                       |
|  | (167 077)                                       | (15 546)  | (182 623)   | (134 249)                                       | (32 828)  | (167 077)                                       |

Spółka korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczone od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30.06.2022 r. wynosi 3 169 312 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 2 332 410 tys. zł).

## 7.8. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów

| w tysiącach złotych  | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021       | 30.06.2021<br>niebadane |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                       |                         |                  |                         |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki   | 230 467                 | 196 000          | 13 525                  |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 1 279 201               | 833 032          | 975 838                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 17 825                  | 22 929           | 23 752                  |
|  | <b>1 527 493</b>        | <b>1 051 962</b> | <b>1 013 115</b>        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                      |                         |                  |                         |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki   | 118 706                 | 31 465           | 13 126                  |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 82 684                  | 471 727          | 384 234                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 10 273                  | 10 057           | 3 572                   |
|  | <b>211 663</b>          | <b>513 249</b>   | <b>400 932</b>          |
|  | <b>1 739 156</b>        | <b>1 565 210</b> | <b>1 414 046</b>        |

### Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

| w tysiącach złotych  | Waluta  | Nominalna stopa  | Okresy<br>zapadalności <sup>1</sup> | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021       | 30.06.2021<br>niebadane |
|--|---------|--|-------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki                       | PLN/EUR | WIBOR 1M + marża 1,0-2,5 p.p.<br>WIBOR 3M + marża 2,0-2,7 p.p.<br>EURIBOR1M + marża 2,4 p.p. | 2022-2028                           | 349 173                 | 227 465          | 26 651                  |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | PLN     | WIBOR 3M + marża 3,2-4,0 p.p.<br>4,00-4,80% <sup>2</sup>                                     | 2022-2028                           | 1 361 885               | 1 304 759        | 1 360 071               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | PLN     | WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p.<br>3,3-4,4%                                     | 2022-2026                           | 28 098                  | 32 986           | 27 324                  |
|  |         |  |                                     | <b>1 739 156</b>        | <b>1 565 210</b> | <b>1 414 046</b>        |

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

<sup>2</sup>oprocentowanie stałe

## 7.9. 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 9.3.).

Za jeden z elementów koniecznych dla skutecznego zarządzania ryzykiem stóp procentowych 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.

Na dzień 30.06.2022 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 330 000 tys. zł:

| Nazwa banku                | Spółka z Grupy Kruk | Rodzaj transakcji        | Wolumen           | Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej | Stopa stała transakcji | Stopa zmienna | Okres ważności              |
|----------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|---|------------------------|---------------|-----------------------------|
| Santander Bank Polska S.A. | KRUK S.A.           | IRS (Interest Rate Swap) | 75 000 000,00 PLN | kupno   | 1,67%                  | WIBOR 3M      | od 2019-09-05 do 2022-10-18 |
| Santander Bank Polska S.A. | KRUK S.A.           | IRS (Interest Rate Swap) | 30 000 000,00 PLN | kupno   | 1,65%                  | WIBOR 3M      | od 2019-09-05 do 2023-11-27 |
| Santander Bank Polska S.A. | KRUK S.A.           | IRS (Interest Rate Swap) | 25 000 000,00 PLN | kupno   | 1,65%                  | WIBOR 3M      | od 2019-09-05 do 2024-02-06 |

|                                 |                  |                                 |                           |       |         |          |                             |
|---------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------|-------|---------|----------|-----------------------------|
| ING Bank Śląski S.A.*           | KRUK S.A.        | IRS (Interest Rate Swap)        | 35 000 000,00 PLN         | kupno | 1,6050% | WIBOR 3M | od 2019-09-04 do 2023-10-12 |
| ING Bank Śląski S.A.*           | KRUK S.A.        | IRS (Interest Rate Swap)        | 115 000 000,00 PLN        | kupno | 1,5775% | WIBOR 3M | od 2019-09-04 do 2024-09-27 |
| ING Bank Śląski S.A.*           | KRUK S.A.        | IRS (Interest Rate Swap)        | 50 000 000,00 PLN         | kupno | 1,5775% | WIBOR 3M | od 2019-09-04 do 2024-09-28 |
| <b>SUMA na dzień 30.06.2022</b> | <b>KRUK S.A.</b> | <b>IRS (Interest Rate Swap)</b> | <b>330 000 000,00 PLN</b> |       |         |          |                             |

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

Celem zawarcia powyższych kontraktów było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych i zabezpieczenie kuponów odsetkowych poszczególnych serii obligacji.

W dniu 29 czerwca 2022 r. Spółka zawarła trójstronną umowę przeniesienia transakcji, pomiędzy DNB Bank Polska S.A, ING Bank Śląski S.A. i KRUK S.A., na skutek której 3 transakcje IRS o łącznym nominale 200 000 tys. PLN zostały przeniesione z DNB Bank Polska S.A. do ING Bank Śląski S.A. KRUK S.A. niezmiennie pozostał stroną transakcji, a warunki przeniesionych transakcji nie uległy zmianie.

W I półroczu 2022 r. Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 570 000 tys. PLN, w których Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Celem zawierania transakcji CIRS jest:

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS:

| Nazwa Banku                     | Spółka z Grupy KRUK | Rodzaj transakcji                               | Wolumen                | Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej | Stopa stała transakcji [EUR] | Stopa zmienna transakcji [PLN] | Data zawarcia transakcji | Data zapadalności transakcji |
|---------------------------------|---------------------|---|------------------------|---|------------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| ING Bank Śląski S.A.            | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 330 000 000 PLN        | kupno   | 2,13%                        | WIBOR 3M                       | 2022-06-14               | 2027-05-24                   |
| ING Bank Śląski S.A.            | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 140 000 000 PLN        | kupno   | 1,90%                        | WIBOR 3M                       | 2022-06-23               | 2027-03-24                   |
| Santander Bank Polska S.A.      | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 50 000 000 PLN         | kupno   | 1,72%                        | WIBOR 3M                       | 2022-06-20               | 2026-03-16                   |
| Santander Bank Polska S.A.      | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 50 000 000 PLN         | kupno   | 1,56%                        | WIBOR 3M                       | 2022-06-21               | 2026-03-16                   |
| <b>SUMA na dzień 30.06.2022</b> | <b>KRUK S.A.</b>    | <b>CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)</b> | <b>570 000 000 PLN</b> |   |                              |                                |                          |                              |

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

#### Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 285 000 tys. PLN, w których Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Celem zawierania transakcji CIRS jest:

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

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

| Nazwa Banku                     | Spółka z Grupy KRUK | Rodzaj transakcji                               | Wolumen                | Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej | Stopa stała transakcji [EUR] | Stopa zmienna transakcji [PLN] | Data zawarcia transakcji | Data zapadalności transakcji |
|---------------------------------|---------------------|---|------------------------|---|------------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| ING Bank Śląski S.A.            | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 105 000 000 PLN        | kupno   | 1,21%                        | WIBOR 3M                       | 2022-07-15               | 2026-01-23                   |
| ING Bank Śląski S.A.            | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 52 500 000 PLN         | kupno   | 0,96%                        | WIBOR 3M                       | 2022-07-15               | 2025-01-22                   |
| ING Bank Śląski S.A.            | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 52 500 000 PLN         | kupno   | 0,955%                       | WIBOR 3M                       | 2022-07-18               | 2024-01-23                   |
| ING Bank Śląski S.A.            | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 50 000 000 PLN         | kupno   | 1,40%                        | WIBOR 3M                       | 2022-07-20               | 2026-03-02                   |
| ING Bank Śląski S.A.            | KRUK S.A.           | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)        | 25 000 000 PLN         | kupno   | 0,90%                        | WIBOR 3M                       | 2022-07-20               | 2024-03-02                   |
| <b>SUMA na dzień 30.06.2022</b> | <b>KRUK S.A.</b>    | <b>CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)</b> | <b>285 000 000 PLN</b> |   |                              |                                |                          |                              |

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 9.3.).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

W 2021 oraz 2019 roku Spółka podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przepływów z zagranicznych jednostek zależnych poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających. Celem Spółki jest ograniczenie wpływu różnic kursowych z przepływów uzyskiwanych ze spółek zależnych. Transakcje, zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty. Szczegóły dotyczące zawartych i zrealizowanych transakcji zostały zaprezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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, 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 pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające**

w tysiącach złotych

|                         | 30.06.2022<br>niebadane |               |                    |   | 31.12.2021    |              |                    |   | Pozycja<br>w sprawozdaniu<br>z sytuacji finansowej | Rodzaj zabezpieczenia  |
|-------------------------|-------------------------|---------------|--------------------|---|---------------|--------------|--------------------|---|--|--|
|                         | Aktywa                  | Zobowiązania  | Nominał transakcji | Zmiana wartości godziwej<br>stanowiąca podstawę<br>wyznaczenia kwoty<br>nieefektywności | Aktywa        | Zobowiązania | Nominał transakcji | Zmiana wartości godziwej<br>stanowiąca podstawę<br>wyznaczenia kwoty<br>nieefektywności |  |  |
| <b>Typ instrumentu:</b> |                         |               |                    |   |               |              |                    |   |  |  |
| IRS                     | 29 316                  | -             | 330 000 (PLN)      | 15 513  | 13 803        | -            | 530 000 (PLN)      | 32 189  | Instrumenty<br>zabezpieczające                     | Zabezpieczenie<br>przyszłych<br>przepływów<br>pieniężnych  |
| CIRS                    | -                       | 20 422        | 570 000 (PLN)      | (20 422)  | -             | -            | - PLN              | -   | Instrumenty<br>zabezpieczające                     | Zabezpieczenie<br>przyszłych<br>przepływów<br>pieniężnych/<br>zabezpieczenie<br>inwestycji w aktywa<br>netto jednostki<br>zagranicznej |
|                         | <b>29 316</b>           | <b>20 422</b> |                    | <b>(4 909)</b>  | <b>13 803</b> | <b>-</b>     |                    | <b>32 189</b>   |  |  |

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 czerwca 2022 r.  
niebadane

|   | Nominał pozycji zabezpieczanej | Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej | Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań | Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań |
|---|--------------------------------|---|--|--|
| Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)   | 330 000                        | 15 513  | 29 316   | -  |
| Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)   | -                              | -   | -  | 4 082  |
| Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/<br>Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej) | 570 000                        | (20 422)  | (21 240)   | -  |

w tysiącach złotych

## Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

w tysiącach złotych

## Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2022 r.

|                             | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat  | 2-5 lat   | Powyżej 5 lat |
|-----------------------------|--------------------|---------------|----------|-----------|---------------|
| <b>Typ instrumentu:</b>     |                    |               |          |           |               |
| <b>IRS</b>                  |                    |               |          |           |               |
| stała płatność PLN sprzedaż | (77 158)           | (2 028)       | (67 044) | (191 830) | -             |
| zmienna płatność PLN        | 77 158             | 2 028         | 67 044   | 191 830   | -             |
| <b>CIRS</b>                 |                    |               |          |           |               |
| płatności odsetkowe         | (21 935)           | (23 193)      | (40 086) | (652 454) | -             |

w tysiącach złotych

## Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

w tysiącach złotych

01.01.2022-30.06.2022  
niebadane

|  | 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 ogółem |
|--|---|--|--|---|
| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających                             |   |  |  |   |
| 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  | 17 000  | -  | (30 563)   | (13 563)  |
| Koszt zabezpieczenia   | -   | -  | 10 141   | 10 141  |
| Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat                                    | (1 487)   | -  | (818)  | (2 305)   |
| -Koszty/przychody odsetkowe  | (1 487)   | -  | 6  | (1 481)   |
| -Koszt zabezpieczenia  | -   | -  | (824)  | (824)   |
| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 czerwca 2022 r. | 29 316  | 4 082  | (21 240)   | 12 158  |

w tysiącach złotych

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

## 7.10. Inwestycje w jednostki zależne

|   | Kraj       | Wartość bilansowa inwestycji |                  |
|---|------------|------------------------------|------------------|
|   |            | 30.06.2022<br>niebadane      | 31.12.2021       |
| <i>w tysiącach złotych</i>                    |            |                              |                  |
| InvestCapital Ltd <sup>1</sup>                | Malta      | 2 391 779                    | 2 160 283        |
| Prokura NS FIZ <sup>1</sup>                   | Polska     | 1 164 735                    | 1 008 030        |
| Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>               | Luksemburg | 406 817                      | 340 837          |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.       | Czechy     | 81 693                       | 73 351           |
| Presco Investments S.a.r.l. <sup>3</sup>      | Luksemburg | 78 907                       | 65 341           |
| KRUK Espana S.L.                              | Hiszpania  | 42 352                       | 38 751           |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Polska     | 33 358                       | 32 579           |
| KRUK Romania S.r.l.                           | Rumunia    | 35 786                       | 28 412           |
| KRUK Italia S.r.l. <sup>4</sup>               | Włochy     | 31 568                       | 16 089           |
| ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.       | Polska     | 9 519                        | 9 324            |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.        | Polska     | 7 168                        | 7 824            |
| BISON NS FIZ                                  | Polska     | 9 351                        | 10 704           |
| RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>               | Rumunia    | 7 859                        | 7 851            |
| Kruk Deutschland GmbH                         | Niemcy     | 7 474                        | 8 305            |
| Agecredit S.r.l.                              | Włochy     | 5 624                        | 6 105            |
| ProsperoCapital S.a.r.l. <sup>2</sup>         | Luksemburg | 632                          | 632              |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.            | Polska     | -                            | -                |
| Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>         | Polska     | -                            | -                |
| Wonga.pl Sp. z o.o.                           | Polska     | -                            | -                |
| Kruk Investimenti s.r.l.                      | Włochy     | -                            | -                |
| Zielony Areał Sp. z o.o.                      | Polska     | -                            | -                |
| KRUK TECH s.r.l. <sup>1,5</sup>               | Rumunia    | -                            | -                |
|   |            | <b>4 314 622</b>             | <b>3 814 418</b> |

<sup>1</sup> Podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio i bezpośrednio 100% udziału w kapitale.

<sup>2</sup> Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. jest stroną wspólnego ustalenia umownego (67%).

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

<sup>4</sup> W ramach Kruk Italia S.r.l. zostały skonsolidowane kapitały Elleffe Capital S.r.l.

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

|   | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021       |
|---|-------------------------|------------------|
| <b>Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu</b>        | 3 814 418               | 3 315 459        |
| Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności | 586 177                 | 864 412          |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą        | 22 495                  | (5 652)          |
| Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy)       | (108 468)               | (359 802)        |
| <b>Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu</b>          | <b>4 314 622</b>        | <b>3 814 418</b> |

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2022 roku wyniosła 586 177 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 (I półrocze 2021 r.: 480 965 tys. zł).

| w tysiącach złotych                                    | Kraj       | Udział w kapitale i głosach % |            |
|--|------------|-------------------------------|------------|
|  |            | 30.06.2022<br>niebadane       | 31.12.2021 |
| Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>                        | Luksemburg | 100%                          | 100%       |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.                     | Polska     | 100%                          | 100%       |
| ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.                | Polska     | 100%                          | 100%       |
| Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>                  | Polska     | 100%                          | 100%       |
| KRUK Romania S.r.l.                                    | Rumunia    | 100%                          | 100%       |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.                 | Polska     | 98%                           | 98%        |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.          | Polska     | 100%                          | 100%       |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.                | Czechy     | 100%                          | 100%       |
| Prokura NS FIZ <sup>1</sup>                            | Polska     | 100%                          | 100%       |
| InvestCapital Ltd <sup>1</sup>                         | Malta      | 100%                          | 100%       |
| RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>                        | Rumunia    | 100%                          | 100%       |
| Kruk Deutschland GmbH                                  | Niemcy     | 100%                          | 100%       |
| KRUK Italia S.r.l.                                     | Włochy     | 100%                          | 100%       |
| ItaCapital S.r.l.                                      | Włochy     | 100%                          | 100%       |
| KRUK Espana S.L.                                       | Hiszpania  | 100%                          | 100%       |
| ProsperoCapital S.a.r.l. <sup>2</sup>                  | Luksemburg | 100%                          | 100%       |
| Presco Investments S.a.r.l.                            | Luksemburg | 100%                          | 100%       |
| P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ <sup>1</sup>           | Polska     | 100%                          | 100%       |
| Elleffe Capital S.r.l. <sup>1</sup>                    | Włochy     | 100%                          | 100%       |
| BISON NS FIZ   | Polska     | 100%                          | 100%       |
| Corbul S.r.l. <sup>3</sup>                             | Rumunia    | 0%                            | 0%         |
| 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. <sup>3</sup> | Rumunia    | 0%                            | 0%         |
| Kruk Investimenti s.r.l.                               | Włochy     | 100%                          | 100%       |
| Zielony Areał Sp. z o.o.                               | Polska     | 100%                          | 100%       |
| KRUK TECH s.r.l. <sup>1,4</sup>                        | Rumunia    | 100%                          | n/a        |

<sup>1</sup> Podmioty zależne, w których Spółka posiada pośrednio i bezpośrednio 100% udziału w kapitale.

<sup>2</sup> Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. jest stroną wspólnego ustalenia umownego (67%).

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

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

### Wspólne ustalenia umowne

Spółka ProsperoCapital jest stroną wspólnego ustalenia umownego. Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość inwestycji Spółki z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 70 824 tys. zł (31.12.2021: wynosi 61 474 tys. zł), z kolei wartość przychodów wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat 34 871 tys. zł (I półrocze 2021: 20 063 tys. zł); (patrz też nota: 17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki).

**7.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***w tysiącach złotych*

|   | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 20 792            | 27 331            |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 3 219             | 2 870             |
|   | <b>24 011</b>     | <b>30 200</b>     |

*w tysiącach złotych*

|   | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Pozostałe należności od jednostek powiązanych | 5 972             | 4 954             |
| Pozostałe należności od jednostek pozostałych | 2 556             | 2 223             |
| Udzielone pożyczki pracownicze                | 72                | 78                |
|   | <b>8 600</b>      | <b>7 255</b>      |

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

|   | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Środki pieniężne w kasie  | 14                | 1                 |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących  | 9 552             | 14 766            |
| Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim <sup>1</sup> | -                 | 38 931            |
|   | <b>9 566</b>      | <b>53 698</b>     |

<sup>1</sup> Środki pieniężne pozyskane z emisji obligacji serii AM1, które wpłynęły na rachunek bankowy Spółki po dniu bilansowym, w dniu 4 stycznia 2022 roku.

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

|   | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych | 16 726            | 8 145             |
| Przychody przyszłych okresów  | 6 217             | 5 296             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek                | 5 705             | 10 302            |
| Inne zobowiązania   | 4 052             | 2 758             |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne                                       | 1 341             | 1 751             |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń             | 111               | 918               |
|   | <b>34 152</b>     | <b>29 170</b>     |



**7.14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

w tysiącach złotych

|  | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>niebadane</b>  |                   |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń          | 8 111             | 6 892             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych | 8 177             | 8 172             |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 7 653             | 5 569             |
| Zobowiązania z tytułu PIT                  | 2 073             | 2 855             |
| Fundusze specjalne                         | 575               | 340               |
| Zobowiązania z tytułu PPK                  | 310               | 326               |
|  | <b>26 899</b>     | <b>24 153</b>     |

**Zmiany rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów**

|   | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Wartość na początek okres sprawozdawczego | 5 569             | 5 909             |
| Zwiększenia                               | 5 913             | 5 778             |
| Wykorzystanie                             | (3 829)           | (6 118)           |
| Wartość na koniec okres sprawozdawczego   | <b>7 653</b>      | <b>5 569</b>      |

**7.15. Rezerwy**

w tysiącach złotych

|  | <b>30.06.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>niebadane</b>  |                   |
| Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego        | 12 948            | 11 750            |
| Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych | 907               | 907               |
|  | <b>13 855</b>     | <b>12 657</b>     |

|                                     | <b>Rezerwa z tytułu<br/>odpraw<br/>emerytalnych<br/>i rentowych</b> | <b>Rezerwa z tytułu<br/>programu<br/>lojalnościowego</b> |
|-------------------------------------|---|--|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r. | 628   | 10 652   |
| Zwiększenia                         | 279   | 1 779  |
| Wykorzystanie                       | -   | (681)  |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2021 r. | <b>907</b>  | <b>11 750</b>  |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r. | 907   | 11 750   |
| Zwiększenia                         | -   | 1 608  |
| Wykorzystanie                       | -   | (410)  |
| Wartość na dzień 30 czerwca 2022 r. | <b>907</b>  | <b>12 948</b>  |

## 7.16. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję na 30 czerwca 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk/(stratę) netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 488 838 tys. zł (30 czerwca 2021 r.: 395 783 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 052 tys. (30 czerwca 2021 r.: 19 011 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

### Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

w tysiącach złotych

|  | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|--|--|---------------------------|--|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy        | 488 838                                | 694 758                   | 395 783                                |
| Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki | 488 838                                | 694 758                   | 395 783                                |

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

|   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|---------------------------|--|
| Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia                              | 19 013                                 | 19 011                    | 19 011                                 |
| Wpływ umorzenia i emisji  | 39                                     | (45)                      | -                                      |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego | 19 052                                 | 18 966                    | 19 011                                 |

w złotych

|                              |       |       |       |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| Zysk przypadający na 1 akcję | 25,66 | 36,63 | 20,82 |
|------------------------------|-------|-------|-------|

### Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja jednostkowego rozwodnionego zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję na 30 czerwca 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk/(stratę) netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w 488 838 tys. zł (30 czerwca 2021 r.: 395 783 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 731 tys. (30 czerwca 2021 r.: 19 520 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

w tysiącach akcji

| 01.01.2022-<br>30.06.2022 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.01.2021-<br>30.06.2021 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| niebadane                 |                           | niebadane                 |

Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego

19 052      18 966      19 011

Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji

679      441      509

Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego  
(rozwodniona)

19 731      19 407      19 520

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)

24,78      35,80      20,28

**Wyłaconą dywidendą przypadającą na jedną akcję**

w tysiącach złotych

| 01.01.2022-<br>30.06.2022 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.01.2021-<br>30.06.2021 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| niebadane                 |                           | niebadane                 |

Wyłaconą dywidendą z zysku oraz z zysków zatrzymanych

248 661      206 140      206 140

w złotych

Dywidenda przypadająca na 1 akcję

13,00      11,00      11,00

## 8. Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe

Na dzień 30 czerwca i 31 grudnia

w tysiącach złotych

|  | Nota  | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021       | 30.06.2021<br>niebadane |
|--|-------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Aktywa</b>  |       |                         |                  |                         |
| <b>Aktywa długoterminowe</b>   |       |                         |                  |                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe   |       | 37 702                  | 39 882           | 34 469                  |
| Wartości niematerialne   |       | 7 870                   | 9 502            | 11 536                  |
| Instrumenty zabezpieczające  | 7.9.  | 29 316                  | 12 804           | -                       |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności   | 7.10. | 4 314 622               | 3 814 418        | 3 296 971               |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki   | 6.    | 373 880                 | 361 879          | 278 431                 |
| <b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>  |       | <b>4 763 390</b>        | <b>4 238 485</b> | <b>3 621 408</b>        |
| <b>Aktywa krótkoterminowe</b>  |       |                         |                  |                         |
| Zapasy   |       | 18 894                  | 18 970           | 24 791                  |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki   | 6.    | 65 302                  | 58 104           | 23 568                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych  | 7.11. | 20 792                  | 27 331           | 22 847                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych  | 7.11. | 3 219                   | 2 870            | 2 102                   |
| Pozostałe należności   | 7.11. | 8 600                   | 7 255            | 15 957                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego  |       | 3 347                   | -                | -                       |
| Instrumenty zabezpieczające  | 7.9.  | -                       | 999              | -                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 7.12. | 9 566                   | 53 698           | 367 950                 |
| Pozostałe aktywa   |       | 6 672                   | 6 367            | 3 387                   |
| <b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>   |       | <b>136 392</b>          | <b>175 594</b>   | <b>460 601</b>          |
| <b>Aktywa ogółem</b>   |       | <b>4 899 782</b>        | <b>4 414 079</b> | <b>4 082 008</b>        |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>   |       |                         |                  |                         |
| <b>Kapitał własny</b>  |       |                         |                  |                         |
| Kapitał akcyjny  |       | 19 128                  | 19 013           | 19 011                  |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej   |       | 342 740                 | 333 264          | 310 430                 |
| Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających  | 7.9.  | 12 158                  | 17 885           | (4 800)                 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą   |       | 98 203                  | 75 708           | 37 431                  |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   |       | 137 524                 | 122 202          | 110 790                 |
| Zyski zatrzymane   |       | 2 272 922               | 2 032 745        | 1 733 770               |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   |       | <b>2 882 675</b>        | <b>2 600 817</b> | <b>2 206 632</b>        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |       |                         |                  |                         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 7.7.  | 182 623                 | 167 077          | 156 822                 |
| Rezerwy  | 7.15. | 13 804                  | 12 606           | 11 599                  |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów  | 7.8.  | 1 527 493               | 1 051 962        | 1 013 115               |
| Instrumenty zabezpieczające  | 7.9.  | 20 422                  | -                | 5 304                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>  |       | <b>1 744 342</b>        | <b>1 231 645</b> | <b>1 186 840</b>        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |       |                         |                  |                         |
| Rezerwy  | 7.15. | 51                      | 51               | -                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 7.8.  | 211 663                 | 513 249          | 400 932                 |
| Instrumenty pochodne   |       | -                       | -                | 3 176                   |
| Instrumenty zabezpieczające  |       | -                       | -                | 3 099                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | 7.13. | 34 152                  | 29 170           | 27 937                  |
| Zobowiązania z tytułu dywidend   |       | -                       | -                | 206 140                 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  |       | -                       | 14 995           | 24 504                  |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 7.14. | 26 899                  | 24 153           | 22 749                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>   |       | <b>272 765</b>          | <b>581 617</b>   | <b>688 537</b>          |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>   |       | <b>2 017 107</b>        | <b>1 813 262</b> | <b>1 875 376</b>        |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>  |       | <b>4 899 782</b>        | <b>4 414 079</b> | <b>4 082 008</b>        |

## 9. 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 skrócone informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę. Pełen opis zarządzania ryzykami znajduje się w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

### *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.

### *Zarządzanie ryzykiem finansowym*

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

## 9.1. 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.

### 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

|   | 30.06.2022     | 31.12.2021     |
|---|----------------|----------------|
|   | niebadane      |                |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności   | 33 088         | 31 787         |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym   | 406 094        | 388 195        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 32 529         | 37 407         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 9 566          | 53 698         |
| Instrumenty zabezpieczające   | 29 316         | 13 803         |
|   | <b>510 593</b> | <b>524 890</b> |

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

w tysiącach złotych

|                   | 30.06.2022     | 31.12.2021     |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | niebadane      |                |
| Polska            | 404 940        | 411 824        |
| Rumunia           | 70 570         | 68 135         |
| Czechy i Słowacja | 35 083         | 44 931         |
|                   | <b>510 593</b> | <b>524 890</b> |

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

w tysiącach złotych

|  | 30.06.2022    | 31.12.2021    |
|--|---------------|---------------|
|  | niebadane     |               |
| <b>Rodzaj portfela</b>                 |               |               |
| Portfele detaliczne niezabezpieczone   | 33 007        | 31 661        |
| Portfele detaliczne zabezpieczone      | 25            | 40            |
| Portfele korporacyjne niezabezpieczone | 37            | -             |
| Portfele korporacyjne zabezpieczone    | 19            | 86            |
|  | <b>33 088</b> | <b>31 787</b> |

**Odpis na oczekiwane straty kredytowe**

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

| Klasyfikacja MSSF 9   | Okres przeterminowania<br>dla Koszyk 1 <0<br>dla Koszyk 2 <0;90><br>dla Koszyk 3 > 90 | Wartość na dzień                 | Wartość na dzień    |
|---|---|----------------------------------|---------------------|
|   |   | 30.06.2022 (MSSF 9)<br>niebadane | 31.12.2021 (MSSF 9) |
| Należności z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe pomniejszone o należności<br>z tytułu podatków | Koszyk 1  | 32 529                           | 37 407              |
|   | Koszyk 2  | 224                              | 216                 |
|   | Koszyk 3  | -                                | -                   |
|   |   | <u>32 753</u>                    | <u>37 623</u>       |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe  | Koszyk 1  | -                                | -                   |
|   | Koszyk 2  | 224                              | 216                 |
|   | Koszyk 3  | -                                | -                   |
|   |   | <u>224</u>                       | <u>216</u>          |
| Wartość netto   | Koszyk 1  | 32 529                           | 37 407              |
|   | Koszyk 2  | -                                | -                   |
|   | Koszyk 3  | -                                | -                   |
|   |   | <u>32 529</u>                    | <u>37 407</u>       |

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

|   | 30.06.2022<br>niebadane | 31.12.2021 |
|---|-------------------------|------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>  |                         |            |
| Wartość odpisu na dzień 1 stycznia                                  | 216                     | 436        |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym | 63                      | 23         |
| Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe                   | -                       | (243)      |
| Wykorzystanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe                 | (55)                    | -          |
| Wartość odpisu na dzień 30 czerwca/31 grudnia                       | <u>224</u>              | <u>216</u> |

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

| Klasyfikacja MSSF 9                     | Okres przeterminowania<br>dla Koszyk 1 <0<br>dla Koszyk 2 <0;90><br>dla Koszyk 3 > 90 | Wartość na dzień<br>30.06.2022 (MSSF 9)<br>niebadane | Wartość na dzień<br>31.12.2021 (MSSF 9) |
|---|---|--|---|
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim | Koszyk 1  | 78 791   | 88 073                                  |
|   | Koszyk 2  | 365 801  | 337 757                                 |
|   | Koszyk 3  | -  | -                                       |
|   |   | <hr/>  | <hr/>                                   |
|   |   | 444 592  | 425 829                                 |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe    | Koszyk 1  | -  | -                                       |
|   | Koszyk 2  | 38 498   | 37 635                                  |
|   | Koszyk 3  | -  | -                                       |
|   |   | <hr/>  | <hr/>                                   |
|   |   | 38 498   | 37 635                                  |
| Wartość netto                           | Koszyk 1  | 78 791   | 88 073                                  |
|   | Koszyk 2  | 327 303  | 300 122                                 |
|   | Koszyk 3  | -  | -                                       |
|   |   | <hr/>  | <hr/>                                   |
|   |   | 406 094  | 388 195                                 |

## 9.2. 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 30 czerwca 2022 r.**

w tysiącach złotych

|   | Wartość bieżąca    | Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy    | 1-2 lat          | 2-5 lat            | Powyżej 5 lat    |
|---|--------------------|---|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| <b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>                          |                    |   |                    |                  |                  |                    |                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 9 566              | 9 566   | 9 566              | -                | -                | -                  | -                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 32 529             | 32 529  | 32 529             | -                | -                | -                  | -                |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności   | 33 088             | 96 185  | 13 888             | 11 630           | 17 261           | 30 560             | 22 846           |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki  | (349 173)          | (413 594)                                       | (12 098)           | (82 690)         | (96 605)         | (198 705)          | (23 496)         |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)                      | (1 361 885)        | (1 921 041)                                     | (139 675)          | (62 239)         | (211 340)        | (1 130 581)        | (377 206)        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | (28 098)           | (27 935)  | (7 416)            | (6 233)          | (10 594)         | (3 692)            | -                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania                                   | (26 483)           | (26 483)  | (26 483)           | -                | -                | -                  | -                |
|   | <b>(1 690 456)</b> | <b>(2 250 773)</b>                              | <b>(129 689)</b>   | <b>(139 532)</b> | <b>(301 278)</b> | <b>(1 302 418)</b> | <b>(377 856)</b> |

**Na dzień 31 grudnia 2021r.**

w tysiącach złotych

|   | Wartość bieżąca    | Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy    | 1-2 lat          | 2-5 lat          | Powyżej 5 lat    |
|---|--------------------|---|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>                          |                    |   |                    |                  |                  |                  |                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 53 698             | 53 698  | 53 698             | -                | -                | -                | -                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 37 407             | 37 407  | 37 407             | -                | -                | -                | -                |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności   | 31 787             | 86 162  | 14 454             | 10 254           | 16 200           | 27 129           | 18 124           |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki  | (227 465)          | (238 490)                                       | (68 286)           | (9 185)          | (69 724)         | (91 295)         | -                |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)                      | (1 304 759)        | (1 528 742)                                     | (427 331)          | (101 969)        | (114 327)        | (527 527)        | (357 588)        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | (32 986)           | (32 804)  | (5 831)            | (7 098)          | (11 420)         | (8 455)          | -                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania                                   | (21 205)           | (21 205)  | (21 205)           | -                | -                | -                | -                |
|   | <b>(1 463 523)</b> | <b>(1 643 975)</b>                              | <b>(417 094)</b>   | <b>(107 998)</b> | <b>(179 271)</b> | <b>(600 148)</b> | <b>(339 464)</b> |

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.

Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 czerwca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

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

Spółka posiada na dzień 30 czerwca 2022 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 126 001 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 280 932 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 stycznia 2028 r.

### 9.3. Ryzyko rynkowe

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

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

#### 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 jednostek  | Ekspozycja na ryzyko walutowe |        |       |            |        |       |
|--|-------------------------------|--------|-------|------------|--------|-------|
|  | 30.06.2022                    |        |       | 31.12.2021 |        |       |
|  | niebadane                     |        |       |            |        |       |
|  | EUR                           | RON    | CZK   | EUR        | RON    | CZK   |
| Środki pieniężne   | 216                           | 216    | 59    | 741        | 844    | 397   |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | 243                           | 25 479 | 1 191 | 310        | 23 417 | 1 609 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | (80 911)                      | -      | -     | (191 780)  | -      | -     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | -                             | -      | -     | (255)      | -      | -     |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe  | (80 452)                      | 25 695 | 1 250 | (190 984)  | 24 261 | 2 006 |
| Efekt zabezpieczenia   | 570 000                       | -      | -     | -          | -      | -     |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia                                | 489 548                       | 25 695 | 1 250 | (190 984)  | 24 261 | 2 006 |

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

| <i>w tysiącach jednostek</i>   | <b>30.06.2022</b> |            |            | <b>31.12.2021</b> |            |            |
|--|-------------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|
|  | <b>niebadane</b>  |            |            |                   |            |            |
|  | <b>EUR</b>        | <b>RON</b> | <b>CZK</b> | <b>EUR</b>        | <b>RON</b> | <b>CZK</b> |
| Środki pieniężne   | 22                | 22         | 6          | 74                | 84         | 40         |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | 24                | 2 548      | 119        | 31                | 2 342      | 161        |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | (8 091)           | -          | -          | (19 178)          | -          | -          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | -                 | -          | -          | (26)              | -          | -          |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe  | (8 045)           | 2 570      | 125        | (19 098)          | 2 426      | 201        |
| Efekt zabezpieczenia   | 57 000            | -          | -          | -                 | -          | -          |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia                                | 48 955            | 2 570      | 125        | (19 098)          | 2 426      | 201        |

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

Aktywa w walucie obcej stanowiły na dzień 30 czerwca 2022 r. 0,6% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 1,7% sumy bilansowej ogółem (31.12.2021 r.: odpowiednio 0,6% i 10,6% ).

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

| <i>w złotych</i> | <b>Średnie kursy walut*</b>       |                                   | <b>Koniec okresu sprawozdawczego</b> |                   |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
|                  | <b>01.01.2022-<br/>30.06.2022</b> | <b>01.01.2021-<br/>30.06.2021</b> | <b>30.06.2022</b>                    | <b>31.12.2021</b> |
| 1 EUR            | 4,6427                            | 4,5472                            | 4,6806                               | 4,5994            |
| 1 USD            | 4,2744                            | 3,7815                            | 4,4825                               | 4,0600            |
| 1 RON            | 0,9385                            | 0,9264                            | 0,9466                               | 0,9293            |
| 1 CZK            | 0,1884                            | 0,1758                            | 0,1892                               | 0,1850            |

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

Umocnienie się o 10% złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 30 czerwca 2022 r. spowodowałoby wzrost (spadek) zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane poniżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach złotych

|                               | Inne całkowite<br>dochody | Zysk lub strata<br>bieżącego okresu |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| <b>30 czerwca 2022 r.</b>     |                           |                                     |
| EUR (umocnienie się zł o 10%) | -                         | (8 045)                             |
| RON (umocnienie się zł o 10%) | -                         | 2 570                               |
| CZK (umocnienie się zł o 10%) | -                         | 125                                 |
| <b>31 grudnia 2021 r.</b>     |                           |                                     |
| EUR (umocnienie się zł o 10%) | -                         | (19 098)                            |
| RON (umocnienie się zł o 10%) | -                         | 2 426                               |
| CZK (umocnienie się zł o 10%) | -                         | 201                                 |

**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

|  | Wartość księgową |             |
|--|------------------|-------------|
|  | 30.06.2022       | 31.12.2021  |
|  | niebadane        |             |
| <b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej<sup>1</sup></b>   |                  |             |
| Aktywa finansowe   | 75 183           | 122 892     |
| Zobowiązania finansowe   | (204 421)        | (386 477)   |
|  | (129 238)        | (263 585)   |
| Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)                               | (900 000)        | (530 000)   |
|  | (1 029 238)      | (793 585)   |
| <b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej<sup>2</sup></b> |                  |             |
| Aktywa finansowe   | 435 410          | 401 998     |
| Zobowiązania finansowe   | (1 581 641)      | (1 199 938) |
|  | (1 146 231)      | (797 940)   |
| Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)                               | 900 000          | 530 000     |
|  | (246 231)        | (267 940)   |

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

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

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

**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 jako zabezpieczenie wartości godziwej. Dlatego zmiana stopy procentowej nie miałaby istotnego wpływu na zysk lub stratę bieżącego okresu z tego tytułu.

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

Spółka nabywa instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

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

| w tysiącach złotych                                  | Zysk lub strata    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | wzrost<br>o 100 pb | spadek<br>o 100 pb |
| <b>30 czerwca 2022 r.</b>                            |                    |                    |
| Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej       | 4 354              | (4 354)            |
| Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej | (15 816)           | 15 816             |
| <b>31 grudnia 2021 r.</b>                            |                    |                    |
| Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej       | 4 020              | (4 020)            |
| Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej | (11 999)           | 11 999             |

**Wartości godziwe***Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi*

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

|  | 30.06.2022       |                 | 31.12.2021       |                 |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|  | niebadane        |                 |                  |                 |
| <i>w tysiącach złotych</i>   | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| <b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>     |                  |                 |                  |                 |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS)  | 29 316           | 29 316          | 13 803           | 13 803          |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS)                                       | (20 422)         | (20 422)        | -                | -               |
|  | 8 894            | 8 894           | 13 803           | 13 803          |
| <b>Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>  |                  |                 |                  |                 |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności                                      | 33 088           | 30 932          | 31 787           | 30 285          |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym                                  | 406 094          | 406 094         | 388 195          | 388 195         |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki   | (349 173)        | (349 173)       | (227 465)        | (225 158)       |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (1 361 885)      | (1 363 454)     | (1 304 759)      | (1 330 251)     |
|  | (1 271 876)      | (1 275 601)     | (1 112 241)      | (1 136 929)     |

*Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej*

|   | 30.06.2022     | 31.12.2021     |
|---|----------------|----------------|
|   | niebadane      |                |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności     | 0,61% - 55,14% | 0,32% - 55,14% |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki        | 4,54% - 5,04%  | 4,54% - 5,04%  |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 2,00% - 13,06% | 2,00% - 8,94%  |

*Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej*

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

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

w tysiącach złotych

Poziom 3

|   | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Stan na dzień 30 czerwca 2022 r.</b> |                  |                 |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności     | 33 088           | 30 932          |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 406 094          | 406 094         |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.</b> |                  |                 |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności     | 31 787           | 30 285          |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 388 195          | 388 195         |

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

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

w tysiącach złotych

Poziom 2

|   | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Stan na dzień 30 czerwca 2022 r.</b> |                  |                 |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS)       | 29 316           | 29 316          |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS)      | (20 422)         | (20 422)        |
| Zabezieczone kredyty i pożyczki         | (349 173)        | (349 173)       |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.</b> |                  |                 |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS)       | 13 803           | 13 803          |
| Zabezieczone kredyty i pożyczki         | (227 465)        | (225 158)       |

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

Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowanych na podstawie różnicy między marżą

zobowiązań finansowych na dzień sprawozdawczy a marżą z dnia zawarcia transakcji. Do wyznaczenia wartości godziwej Spółka przyjmuje marżę z ostatniej zawartej umowy kredytowej.

Dla kredytów bankowych, zobowiązań z tytułu leasingu oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 2.

w tysiącach złotych

|  | <u>Poziom 1</u>  |                 |
|--|------------------|-----------------|
|  | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| <b>Stan na dzień 30 czerwca 2022 r.</b>                                  |                  |                 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (1 361 885)      | (1 363 454)     |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>                                  |                  |                 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (1 304 759)      | (1 330 251)     |

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

## 10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

|   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto) | 3 253                                  | 1 688                                  | 2 816                                  | 1 367                                  |
| Dodatkowe świadczenia                                   | 42                                     | 22                                     | 33                                     | 14                                     |
| Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji         | 15 322                                 | 7 703                                  | 7 164                                  | 7 164                                  |
|   | <u>18 617</u>                          | <u>9 413</u>                           | <u>10 014</u>                          | <u>8 546</u>                           |



**Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza**

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

|   | 01.01.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.04.2022-<br>30.06.2022<br>niebadane | 01.01.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane | 01.04.2021-<br>30.06.2021<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto) | 526                                    | 293                                    | 466                                    | 233                                    |
| Dodatkowe świadczenia                                   | 4                                      | 3                                      | 2                                      | 1                                      |
|   | 530                                    | 296                                    | 468                                    | 234                                    |

**Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą**

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 czerwca 2022 r. posiadały 10,1 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2021 r.: 10,05%).

### Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2022 r., 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2021 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

| w tysiącach złotych                           | 30.06.2022   |            |                    |   |                                      |                    |   | 31.12.2021   |            |                    |   |                                      |                    |   |
|---|--------------|------------|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|---|--------------|------------|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|---|
|   | Zobowiązania | Należności | Udzielone pożyczki | Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek | Odpis na oczekiwane straty kredytowe | Otrzymane pożyczki | Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek | Zobowiązania | Należności | Udzielone pożyczki | Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek | Odpis na oczekiwane straty kredytowe | Otrzymane pożyczki | Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek |
| Secapital S.a.r.l.                            | 4 231        | 44         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 3 456        | 23         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.            | -            | 109        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 17         | -                  | 8   | -                                    | -                  | -   |
| Novum Finance Sp. z o.o.                      | 190          | 465        | 38 242             | -   | (30)                                 | -                  | -   | 141          | 545        | 33 742             | 119                                       | (96)                                 | -                  | -   |
| Secapital Polska Sp. z o.o.                   | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.        | 147          | 826        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 71           | 2 496      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Romania S.r.l.                           | 492          | 1 809      | 37 167             | 397                                       | -                                    | -                  | -   | 459          | 1 230      | 39 762             | 300                                       | -                                    | -                  | -   |
| ERIF BIG S.A.                                 | -            | 117        | -                  | -   | -                                    | 7 600              | -   | 24           | 177        | -                  | -   | -                                    | 7 600              | -   |
| NSFIZ PROKURA                                 | 1 848        | 7 017      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 2 334        | 10 907     | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.       | 26           | 1 336      | 33 190             | 459                                       | -                                    | -                  | -   | 27           | 745        | 43 013             | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | -            | 7 449      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 10 464     | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| InvestCapital Ltd.                            | -            | 3 008      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 316        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Deutschland Gmbh                         | -            | 9          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 14         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Rocapital IFN S.A.                            | -            | -          | 7 478              | 100                                       | -                                    | -                  | -   | -            | 1          | 4 647              | 44  | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Italia S.r.l.                            | -            | 138        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 228        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| ItaCapital S.r.l.                             | -            | 1          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 1          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Espana S.L.                              | -            | 950        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 1 292      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Presco Investments S.a.r.l.                   | 9 566        | 1 445      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 1 604        | 2 142      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ               | 43           | 212        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 26           | 255        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| ProsperoCapital S.a.r.l.                      | -            | 21         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 23         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Corbul Capital S.r.l.                         | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Elleffe Capital S.r.l.                        | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 1          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| NSFIZ BISON                                   | -            | 1 802      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 1 383      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Agecredit S.r.l.                              | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 19         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Wonga.pl Sp. z o.o.                           | 181          | 3          | 326 759            | -   | (38 177)                             | -                  | -   | -            | 2          | 303 895            | -   | (37 527)                             | -                  | -   |
| GANTOI, FURCULTA SI ASOCIATII S.P.A.R.L.      | 2            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 2            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Kruk Investimenti s.r.l.                      | -            | 1          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 1          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Zielony Areał Sp. z o.o.                      | -            | 2          | 800                | -   | (291)                                | -                  | -   | -            | 2          | 300                | -   | (11)                                 | -                  | -   |
|   | 16 726       | 26 764     | 443 636            | 956                                       | (38 498)                             | 7 600              | -   | 8 145        | 32 284     | 425 358            | 472                                       | (37 635)                             | 7 600              | -   |

## Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 czerwca 2022 r. oraz 30 czerwca 2021 r.

| w tysiącach złotych                           | 01.01.2022 - 30.06.2022                   |   |         | 01.01.2021 - 30.06.2021                   |   |         |
|---|---|---|---------|---|---|---------|
|   | Przychody ze sprzedaży materiałów i usług | Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych | Odsetki | Przychody ze sprzedaży materiałów i usług | Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych | Odsetki |
| Secapital S.a.r.l                             | 2   | 27  | -       | 6   | 33  | -       |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.            | 89  | -   | -       | 45  | -   | 16      |
| Novum Finance Sp. z o.o.                      | 951                                       | 756   | 1 571   | 588                                       | 544   | 843     |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.        | 4 236                                     | -   | -       | 3 012                                     | -   | -       |
| KRUK Romania S.r.l.                           | 1 054                                     | -   | 722     | 2 140                                     | 356   | 603     |
| ERIF BIG S.A.                                 | 444                                       | -   | -       | 366                                       | -   | -       |
| NSFIZ PROKURA                                 | 4 278                                     | -   | -       | 1 811                                     | -   | -       |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.       | 723                                       | -   | 921     | 223                                       | 234   | 88      |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 135                                       | 51 248                                      | -       | 134                                       | 47 362                                      | -       |
| InvestCapital Ltd.                            | 6 799                                     | -   | -       | 10 059                                    | 605   | -       |
| KRUK Deutschland Gmbh                         | 3   | -   | -       | 1   | -   | -       |
| Rocapital IFN S.A.                            | -   | -   | 158     | -   | -   | 89      |
| KRUK Italia S.r.l.                            | 1 235                                     | -   | -       | 503                                       | -   | -       |
| ItaCapital S.r.l.                             | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| KRUK Espana S.L.                              | 1 386                                     | -   | -       | 873                                       | -   | -       |
| Presco Investments S.a.r.l.                   | 2   | 703   | -       | 6   | 858   | -       |
| P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ               | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| ProsperoCapital S.a.r.l.                      | 2   | -   | -       | 6   | -   | -       |
| Corbul Capital S.r.l                          | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Elleffe Capital S.r.l.                        | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| NSFIZ BISON                                   | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Agecredit S.r.l.                              | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Wonga.pl Sp. z o.o.                           | -   | -   | 15 866  | -   | 4   | 7 247   |
| GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.     | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Kruk Investimenti s.r.l.                      | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Zielony Areał Sp. z o.o.                      | 8   | -   | 17      | -   | -   | -       |
|   | 21 347                                    | 52 734                                      | 19 255  | 19 774                                    | 49 996                                      | 8 886   |

## Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 czerwca 2022 r. oraz 30 czerwca 2021 r.

|   | 01.01.2022 - 30.06.2022 |            | 01.01.2021 - 30.06.2021 |            |
|---|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|   | Zakupy usług            | Odsetki    | Zakupy usług            | Odsetki    |
| <i>w tysiącach złotych</i>                |                         |            |                         |            |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.    | 765                     | -          | 576                     | -          |
| KRUK Romania S.r.l.                       | 2 804                   | -          | 2 842                   | -          |
| ERIF BIG S.A.                             | 119                     | 215        | 25                      | 87         |
| Secapital S.a.r.l                         | -                       | 4          | -                       | 27         |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.   | 180                     | -          | 218                     | -          |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.        | -                       | -          | 2                       | -          |
| GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L. | 11                      | -          | 2                       | -          |
| KRUK Italia S.r.l.                        | 1                       | -          | -                       | 73         |
| KRUK Espana S.L.                          | 24                      | -          |                         |            |
| Wonga.pl Sp. z o.o.                       | 147                     | -          |                         |            |
|   | <u>4 051</u>            | <u>219</u> | <u>3 666</u>            | <u>187</u> |

## 11. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W okresie I półrocza 2022 r. Spółka KRUK S.A. poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 488 838 tys. zł zysku (I półrocze 2021: 395 783 tys. zł).

W okresie I półrocza 2022 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę KRUK S.A. wyniosła 18 794 tys. zł, czyli o 3% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 6 % więcej od spłat w I kwartale 2022 r.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 0,68 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 58,8 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,72% oraz 58,9%.

### Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki KRUK S.A.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na działalność operacyjną Spółki KRUK S.A. w wielu wymiarach. Poniżej najważniejsze aspekty z I półrocza 2022 r.:

- Większość pracowników ma możliwość skorzystania z pracy zdalnej i z niej korzysta. Efektywnie i szybko przeszliśmy w tryb pracy zdalnej w 2020 roku.
- Zadbaliśmy o bezpieczeństwo pracowników dostosowując pomieszczenia lub zaopatrując je w wymagane środki sanitarne; ograniczamy konieczność bezpośrednich spotkań i ich częstotliwość.
- Doradcy terenowi, z zachowaniem wymagań sanitarnych, spotykali się z klientami.
- Nadal rozwijamy posiadane już narzędzia online (e-KRUK, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online, proces self service) umożliwiające efektywne prowadzenie procesu, a dla klientów bezpieczeństwo i komfort regulowania zobowiązań niezależnie od możliwości przemieszczania się.

Pandemia COVID-19 zwiększyła poziom niepewności. Konsekwencje dla gospodarki światowej oraz środki podjęte przez rządy oraz organy regulacyjne wpływały na wyniki finansowe i sytuację Spółki KRUK S.A. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Spółka KRUK S.A. nie zidentyfikowała dodatkowych negatywnych skutków związanych z pandemią COVID. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój wypadków i uwzględnia je w bieżącym okresie.

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

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

### *Spłaty z wierzytelności nabytych*

Spółka nie zaobserwowała zmian zachowań płatniczych klientów po wybuchu konfliktu. Wzrostowi cen w Polsce i Rumunii towarzyszy silny wzrost wynagrodzeń, nie rośnie bezrobocie i w związku z tym Spółka nie oczekuje pogorszenia trendu spłat.

### *Inwestycje w portfele wierzytelności*

Spółka nie zaobserwowała dotychczas wpływu konfliktu ani na podaż portfeli ani na poziom cen za portfele.

### *Dostęp do finansowania dłużnego*

Spółka nie identyfikuje wpływu konfliktu na dostępność finansowania.

### *Zarządzanie płynnością*

W ocenie Spółki aktualna sytuacja na Ukrainie nie ma i nie powinna mieć istotnego negatywnego wpływu na wymienione poniżej obszary działalności Spółki:

- 1) Utrzymanie wymaganego poziomu kowenantów finansowych – obecnie kowenanty są na bezpiecznych poziomach, dużo niższych niż graniczne poziomy wynikające z umów kredytowych lub warunków emisji obligacji. Ponadto, przy obliczaniu wartości większości wskaźników finansowych, wpływ zmiany kursu się neutralizuje. Spółka przewiduje potencjalne niewielkie krótkoterminowe wahania wskaźnika Dług netto/EBITDA gotówkowa<sup>1</sup> ze względu na zastosowanie innych kursów EUR/PLN do przeliczenia licznika (wartość długu netto w PLN obliczamy na podstawie średniego kursu z konkretnego dnia) i mianownika (wartość EBITDA w PLN obliczamy na podstawie średniego kursu z ostatnich 12 miesięcy), ale wpływ wahań nie powinien być istotny.
- 2) Bezpieczeństwo płynności finansowej Grupy Kapitałowej – Grupa utrzymuje bezpieczny poziom wskaźników płynności i ocenia bezpieczeństwo płynności jako wysokie, dzięki czemu zwiększone koszty finansowania czy wzrost kursu EUR/PLN nie mają istotnego wpływu na płynność Grupy. Dodatkowymi czynnikami zmniejszającym podatność na zmiany kursów walutowych i stopy WIBOR są finansowanie przez Grupę inwestycji w aktywa EUR z kredytów w EUR oraz środków własnych w EUR oraz zawarcie kontraktów zabezpieczających ryzyka walutowe i stopy procentowej. Ponadto, zadłużenie Grupy wrażliwe na zmianę stopy WIBOR stanowi jedynie 30% całego zadłużenia (według stanu na 30.06.2022), co wynika z faktu, że część długu jest oparta na stopie stałej lub EURIBOR, lub podlega zabezpieczeniu instrumentami IRS lub CIRS.

### *Bezpieczeństwo cyfrowe*

Wszystkie systemy działają sprawnie i podlegają nie tylko rutynowym, ale w obecnej sytuacji również wzmożonym testom i zabezpieczeniom. Spółka podjęła szereg działań z zakresu bezpieczeństwa cyfrowego:

- 1) Nawiązano współpracę z CERT.PL (zespół powołany do reagowania na zdarzenia naruszające bezpieczeństwo w sieci) oraz wdrożono rekomendacje CERT wydane w związku z konfliktem.
- 2) Szczególną ochroną objęte zostały kopie bezpieczeństwa (backup) krytycznych systemów.
- 3) Podjęto kroki w zakresie stałej współpracy z zewnętrznym centrum bezpieczeństwa operacyjnego (Security Operations Center).

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

<sup>1</sup> EBITDA gotówkowa = EBIT + amortyzacja – przychody z portfeli nabytych + spłaty z portfeli nabytych

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AA2 w dniu 7 marca 2022 r. w wartości nominalnej 150 000 tys. zł,
- obligacje serii AC1 w dniu 9 maja 2022 r. w wartości nominalnej 57 900 tys. zł,
- obligacje serii AE1 w dniu 10 maja 2022 r. w wartości nominalnej 20 000 tys. EUR,
- obligacje serii AE2 w dniu 8 czerwca 2022 r. w wartości nominalnej 20 000 tys. EUR.

W raportowanym okresie Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- w dniu 2 lutego 2022 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL2 w wartości nominalnej 350 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,20 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 2 lutego 2028 r.,
- w dniu 8 lutego 2022 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AM2 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,30 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 8 lutego 2027 r.,
- w dniu 2 czerwca 2022 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AM3 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,30 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 2 czerwca 2027 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 12 sierpnia 2022 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AM4 w wartości nominalnej 60 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,30 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 12 sierpnia 2027 r.

### 14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 4 marca 2022 r. Zarząd Kruk S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 13,00 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Spółki osiągniętego w 2021 r. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy jest zgodna z przyjętą przez Zarząd KRUK S.A. 2 grudnia 2021 r. Polityką Dywidendową. Wniosek został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 15 marca 2022 r.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględnia obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Spółki KRUK S.A.

W dniu 14 kwietnia 2022 roku Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 13,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 248 660 490,00 zł nastąpiła z zysku netto Spółki osiągniętego w 2021 roku. Wypłaty

dywidendy dokonano w dniu 28 kwietnia 2022 roku. Dywidendą objętych zostało 19 127 730 akcji KRUK S.A.

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe nie uległy zmianie, poza wygaśnięciem gwarancji zgodnie z wskazanymi terminami. Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 30.06.2022 r. zaprezentowano poniżej:

| Rodzaj   | Beneficjent                | Kwota                          | Termin obowiązywania   | Warunki realizacji   |
|--|----------------------------|--------------------------------|--|--|
| 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.                 | 84 000 tys. PLN                | Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.  | Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy   |
| Weksel in blanco   | Santander Bank Polska S.A. | 162 398 tys. PLN               | Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających | Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.        |
| Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.   | Santander Bank Polska S.A. | 54 900 tys. PLN                | Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.  | Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r. |
| Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu   | DEVCo Sp. Z o.o.           | 292 tys. EUR oraz 204 tys. PLN | Nie później niż do dnia 30 grudnia 2022 r.   | Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją  |
| Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej zawartej w dniu 20 grudnia 2018, wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a ING Bank Śląski S.A. | ING Bank Śląski S.A.       | 300 000 tys. PLN               | Nie później niż do dnia 20 maja 2031 r.  | Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy kredytowej  |



|  |  |                         |  |   |
|--|--|-------------------------|--|---|
| <p>Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu 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.</p> | <p>DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.</p> | <p>537 000 tys. EUR</p> | <p>Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego</p>                     | <p>Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego</p>   |
| <p>Weksel in blanco</p>  | <p>mBank S.A.</p>  | <p>7 500 tys. PLN</p>   | <p>Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających</p> | <p>Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.</p>                                   |
| <p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a PKO BP S.A.</p>   | <p>PKO BP S.A.</p>   | <p>37 944 tys. PLN</p>  | <p>Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.</p>   | <p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>   |
| <p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a PKO BP S.A.</p>  | <p>PKO BP S.A.</p>   | <p>77 220 tys. PLN</p>  | <p>Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.</p>  | <p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>   |
| <p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a Pekao S.A.</p>  | <p>Pekao S.A.</p>  | <p>120 000 tys. PLN</p> | <p>Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.</p>   | <p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym</p>  |
| <p>Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.</p>   | <p>InvestCapital Ltd</p>   | <p>110 000 tys. PLN</p> | <p>Nie później niż do 09 września 2022 r.</p>  | <p>Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 25 maja 2022 r.</p> |

### Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W związku z zawarciem w dniach 14 września oraz 21 grudnia 2021 r. umów kredytowych pomiędzy PROKURA NS FIZ oraz KRUK S.A. i bankiem PKO BP S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartych umów:

- w dniu 10 stycznia 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z PKO BP S.A. dwie umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). W dniu 12 stycznia 2022 r. zostały złożone wnioski do sądu o wpis zastawów do rejestru zastawów. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, zastaw dotyczący umowy kredytowej z dnia 14 września 2021 r. został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 44 640 tys. zł, natomiast zastaw dotyczący umowy kredytowej z dnia 21 grudnia 2021 r. został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 85 800 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 104 171 tys. zł.

W dniu 1 lutego 2022 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy PROKURA NS FIZ jako kredytobiorcą, KRUK S.A. jako poręczycielem a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 80 000 tys. zł. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 lutego 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z Kredytodawcą umowę zastawu finansowego na wybranym rachunku bankowym prowadzonym w banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz udzieliła Kredytodawcy pełnomocnictwa do tego rachunku;
- w dniu 8 lutego 2022 r. KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NS FIZ wynikające z umowy o kredyt. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 120 000 tys. zł i wygaśnie nie później niż w dniu 31 stycznia 2031 roku. W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 120 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2031 roku.
- w dniu 21 lutego 2022 r. PROKURA NS FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 120 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2030 roku.
- w dniu 18 maja 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z Kredytodawcą umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 120 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. wynosiła 50 533 tys. zł.

W dniu 1 lutego 2022 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KRUK S.A. jako kredytobiorcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 40 000 tys. zł. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 4 lutego 2022 r. KRUK S.A. udzielił Kredytodawcy pełnomocnictwa do rachunku prowadzonego w banku Polska Kasa Opieki S.A.;

- w dniu 21 lutego 2022 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 60 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2030 roku.

W związku z zawarciem w dniu 22 grudnia 2021 r. umowy kredytowej pomiędzy Getin Noble Bank S.A. a KRUK S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 15 lutego 2022 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 2029 roku.
- w dniu 21 kwietnia 2022 r. KRUK S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. Umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez PROKURA NS FIZ i objętych przez KRUK S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość certyfikatów zastawionych na mocy tej umowy wynosiła 129 641 tys. zł.

W związku z Umową kredytową zawartą w dniu 20 grudnia 2018 r., z późn. zm., pomiędzy Prokura NS FIZ, Kruk S.A. a ING Bank Śląski S.A.,

- 1) celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:
  - w dniu 28 marca 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 tys. zł. w dniu 29 marca 2022 roku PROKURA NS FIZ zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz ING Bank Śląski S.A. wynosiła 406 696 tys. zł.

- 2) w dniu 23 maja 2022 r. została zawarta umowa uzupełniająca nr 5, na podstawie której:
  - wyznaczone zostały nowe daty końcowe, dla:
    - kredytu udzielonego do kwoty 225 mln zł na dzień 20 maja 2027 r. oraz,
    - kredytu udzielonego do kwoty 25 mln zł, na dzień 20 maja 2028 r.
  - KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ wynikające z umowy do kwoty 300 000 tys. zł. i do dnia 20 maja 2031 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy, Kruk S.A. (w związku z udzielonym poręczeniem) oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 300 000 tys. zł., które wygasną nie później niż 20 maja 2032 roku.

W związku z przeprowadzonym w dniu 25 maja 2022 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 110 000 tys. PLN, które uprawomocni się do dnia 09 września 2022 r., KRUK S.A. w dniu 24 maja 2022 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 110 000 tys. PLN. Gwarancja wygaśnie w dniu 9 września 2022 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie

interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 września 2022 r.

## 16. Oświadczenie Zarządu

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową, wynik finansowy Spółki KRUK S.A. oraz zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełniał warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

W dniu 31 sierpnia 2022 roku Spółka KRUK S.A. poprzez spółkę zależną ProsperoCapital, będącą stroną wspólnego ustalenia umownego, dokonała całkowitego umorzenia 33% udziału we wspólnej inwestycji w nabyty portfel wierzytelności spółki International Finance Corporation (jednostka powiązana z Bankiem Światowym; „IFC”) poprzez zwiększenie z 67% do 100% udziału spółki zależnej InvestCapital Ltd. W rezultacie Spółka KRUK S.A. posiada obecnie 100% praw do aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital.

W okresie po zamknięciu II kwartału 2022 roku nie nastąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

**Piotr Krupa**  
Prezes Zarządu

**Urszula Okarma**  
Członek Zarządu

**Piotr Kowalewski**  
Członek Zarządu

**Adam Łodygowski**  
Członek Zarządu

**Michał Zasepa**  
Członek Zarządu

**Sylwia Bomba**

*Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Hanna Stempień**

*Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 6 września 2022 r.