



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KRUUK S.A.

za okres od 1 stycznia 2023 roku
do 30 czerwca 2023 roku

Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe | Kwoty w tys. PLN | | Kwoty w tys. EUR | |
|---|--|--|--|--|
| | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane |
| Za okres | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 126 899 | 99 136 | 27 509 | 21 353 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | (34 975) | (45 460) | (7 582) | (9 792) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 570 297 | 507 863 | 123 628 | 109 390 |
| Zysk/(strata) netto | 528 042 | 488 838 | 114 468 | 105 292 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (18 499) | (27 526) | (4 010) | (5 929) |
| Wpłaty od osób zadłużonych | 16 937 | 18 794 | 3 672 | 4 048 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (761 335) | 103 610 | (165 041) | 22 317 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 770 515 | (120 216) | 167 031 | (25 894) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | (9 319) | (44 132) | (2 020) | (9 506) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR) | 26,13 | 24,78 | 5,66 | 5,34 |
| Średnia liczba akcji (w tys. szt) | 19 319 | 19 052 | 19 319 | 19 052 |
| Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR) | 27,33 | 25,66 | 5,93 | 5,53 |
| | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 |
| Stan na | | | | |
| Aktywa razem | 6 745 157 | 5 403 418 | 1 515 663 | 1 152 139 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 589 311 | 1 788 174 | 581 828 | 381 282 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 706 575 | 361 227 | 158 770 | 77 022 |
| Kapitał własny | 3 449 271 | 3 254 017 | 775 065 | 693 835 |
| Kapitał akcyjny | 19 319 | 19 319 | 4 341 | 4 119 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 178,54 | 168,44 | 40,12 | 35,91 |

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 **4,6130**
za okres porównawczy **4,6427**

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

na koniec okresu bieżącego **4,4503**
na koniec okresu porównawczego **4,6899**



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KRUK S.A.

za okres od 1 stycznia 2023 roku
do 30 czerwca 2023 roku

Spis treści

| | | |
|-------------|---|-----------|
| I. | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 6 |
| II. | Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat | 7 |
| III. | Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 8 |
| IV. | Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 9 |
| V. | Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 12 |
| VI. | Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego | 13 |
| 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. | Zarządzanie ryzykiem finansowym | 21 |
| 7. | Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres | 22 |
| 8. | 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 |
| 8.1. | Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności | 25 |
| 8.2. | Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | 28 |
| 8.3. | Usługi obce | 29 |
| 8.4. | Inne koszty operacyjne | 29 |
| 8.5. | Przychody finansowe | 30 |
| 8.6. | Koszty finansowe | 30 |
| 8.7. | Podatek dochodowy | 31 |
| 8.8. | Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 35 |
| 8.9. | Instrumenty zabezpieczające | 36 |
| 8.10. | Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności | 44 |
| 8.11. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 46 |
| 8.12. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 47 |
| 8.13. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 47 |
| 8.14. | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 47 |
| 8.15. | Rezerwy | 48 |
| 8.16. | Zysk przypadający na jedną akcję | 49 |
| 9. | Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe | 50 |
| 10. | Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych | 51 |
| 10.1. | Ryzyko kredytowe | 52 |

| | | |
|-------|--|----|
| 10.2. | Ryzyko płynności..... | 54 |
| 10.3. | Ryzyko rynkowe..... | 57 |
| 11. | Transakcje z podmiotami powiązanymi..... | 63 |
| 12. | Informacje na temat sezonowości lub cykliczności | 67 |
| 13. | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 67 |
| 14. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 68 |
| 15. | Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy..... | 68 |
| 16. | Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego..... | 69 |
| 17. | Oświadczenie Zarządu | 72 |
| 18. | Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki..... | 72 |

I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Nota</i> | 30.06.2023 | 31.12.2022 | 30.06.2022 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | niebadane | | niebadane |
| Aktywa | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8.12. | 12 689 | 22 008 | 9 566 |
| Instrumenty zabezpieczające | 8.9. | 105 424 | 30 335 | 29 316 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 8.11. | 30 571 | 27 523 | 20 792 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 8.11. | 3 647 | 3 339 | 3 219 |
| Pozostałe należności | 8.11. | 15 012 | 15 715 | 8 600 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 23 820 | 9 292 | 3 347 |
| Zapasy | 7. | 15 310 | 15 174 | 18 894 |
| Inwestycje | 7. | 1 192 608 | 464 743 | 439 182 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności | 8.10. | 5 274 313 | 4 735 762 | 4 314 622 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 36 144 | 39 774 | 37 702 |
| Wartości niematerialne | | 28 693 | 30 791 | 7 870 |
| Pozostałe aktywa | | 6 926 | 8 962 | 6 672 |
| Aktywa ogółem | | 6 745 157 | 5 403 418 | 4 899 782 |
| Kapitał własny i zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 8.13. | 33 292 | 30 645 | 34 152 |
| Zobowiązania z tytułu dywidend | 15. | 289 782 | - | - |
| Instrumenty zabezpieczające | 8.9. | - | 9 824 | 20 422 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 8.14. | 29 699 | 28 974 | 26 899 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 8.8. | 2 671 928 | 1 865 886 | 1 739 156 |
| Rezerwy | 8.15. | 12 263 | 12 653 | 13 855 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8.7. | 258 922 | 201 419 | 182 623 |
| Zobowiązania ogółem | | 3 295 886 | 2 149 401 | 2 017 107 |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał akcyjny | | 19 319 | 19 319 | 19 128 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 358 506 | 358 506 | 342 740 |
| Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających | | 85 277 | 16 871 | 12 158 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | (23 123) | 100 448 | 98 203 |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 8.10. | 22 782 | 19 911 | - |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 159 184 | 149 896 | 137 524 |
| Zyski zatrzymane | | 2 827 326 | 2 589 066 | 2 272 922 |
| Kapitał własny ogółem | | 3 449 271 | 3 254 017 | 2 882 675 |
| Kapitał własny i zobowiązania | | 6 745 157 | 5 403 418 | 4 899 782 |

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

w tysiącach złotych

| | Nota | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.04.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.04.2022- 30.06.2022 niebadane |
|---|-------|--|--|--|--|
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według za mortyzowanego kosztu | 8.1. | 8 222 | 3 973 | 8 615 | 4 344 |
| Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności | 8.1. | (1 202) | (1 202) | 422 | 143 |
| Przychody ze świadczenia i innych usług | 8.1. | 110 638 | 56 655 | 78 536 | 38 853 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8.1. | 664 | (371) | 573 | 172 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych | 8.1. | 8 577 | 5 493 | 10 990 | 5 793 |
| Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności | | 126 899 | 64 548 | 99 136 | 49 305 |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych | 8.2. | (104 267) | (52 872) | (97 017) | (51 034) |
| Amortyzacja | | (12 971) | (6 377) | (9 010) | (4 500) |
| Usługi obce | 8.3. | (33 754) | (16 660) | (24 516) | (13 715) |
| Inne koszty operacyjne | 8.4. | (10 882) | (5 979) | (14 053) | (7 839) |
| | | (161 874) | (81 888) | (144 596) | (77 088) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | | (34 975) | (17 340) | (45 460) | (27 783) |
| Przychody finansowe | 8.5. | 44 115 | 29 541 | 19 645 | 11 048 |
| Koszty finansowe | 8.6. | (67 622) | (38 305) | (52 499) | (28 799) |
| w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu | | (1 122) | (524) | (569) | (304) |
| Koszty finansowe netto | | (23 507) | (8 764) | (32 854) | (17 751) |
| Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 8.10. | 628 779 | 337 071 | 586 177 | 293 595 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | 570 297 | 310 967 | 507 863 | 248 061 |
| Podatek dochodowy | 8.7. | (42 255) | (17 326) | (19 025) | (3 156) |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy | | 528 042 | 293 641 | 488 838 | 244 905 |
| Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję | | | | | |
| Podstawowy (zł) | 8.16. | 27,33 | 15,20 | 25,66 | 12,83 |
| Rozwodniony (zł) | 8.16. | 26,13 | 14,48 | 24,78 | 12,37 |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | | <i>Nota</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---|-------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy | | | 528 042 | 293 641 | 488 838 | 244 905 |
| Inne całkowite dochody brutto | | | | | | |
| Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego | | | | | | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej | 8.9. | | 83 570 | 62 679 | (5 727) | (13 743) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | 8.10. | | (123 571) | (121 007) | 22 495 | 1 362 |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 8.10. | | 2 871 | 8 644 | - | - |
| Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy | | | (37 130) | (49 684) | 16 768 | (12 381) |
| Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej | 8.7. | | (15 164) | (15 164) | - | - |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | | | (52 294) | (64 848) | 16 768 | (12 381) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | | 475 748 | 228 793 | 505 606 | 232 524 |

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

| w tysiącach złotych | Nota | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|-------|--------------------|--|---|---|--|------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r. | | 19 013 | 333 264 | 17 885 | 75 708 | - | 122 202 | 2 032 745 | 2 600 817 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | - | - | 488 838 | 488 838 |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | 8.10. | - | - | - | 22 495 | - | - | - | 22 495 |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | | - | - | (5 727) | - | - | - | - | (5 727) |
| Inne całkowite dochody ogółem | | - | - | (5 727) | 22 495 | - | - | - | 16 768 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | (5 727) | 22 495 | - | - | 488 838 | 505 606 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | |
| - Wypłata dywidendy | | - | - | - | - | - | - | (248 661) | (248 661) |
| - Płatności w formie akcji | | - | - | - | - | - | 15 322 | - | 15 322 |
| - Emisja akcji | | 115 | 9 476 | - | - | - | - | - | 9 591 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | | 115 | 9 476 | - | - | - | 15 322 | (248 661) | (223 748) |
| Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2022 r. | | 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

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 | Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|--|---|---|--|------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r. | 19 013 | 333 264 | 17 885 | 75 708 | - | 122 202 | 2 032 745 | 2 600 817 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | - | 804 982 | 804 982 |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | 8.10. | - | - | 24 740 | - | - | - | 24 740 |
| - Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 8.10. | - | - | - | 19 911 | - | - | 19 911 |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | 8.9. | - | (1 014) | - | - | - | - | (1 014) |
| Inne całkowite dochody ogółem | | | (1 014) | 24 740 | 19 911 | - | - | 43 637 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | | (1 014) | 24 740 | 19 911 | - | 804 982 | 848 619 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | |
| - Wypłata dywidendy | | - | - | - | - | - | (248 661) | (248 661) |
| - Płatności w formie akcji | | - | - | - | - | 27 694 | - | 27 694 |
| - Emisja akcji | | 306 | 25 242 | - | - | - | - | 25 548 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | | 306 | 25 242 | - | - | 27 694 | (248 661) | (195 419) |
| Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2022 r. | 19 319 | 358 506 | 16 871 | 100 448 | 19 911 | 149 896 | 2 589 066 | 3 254 017 |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Nota</i> | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|-------------|--------------------|--|---|---|--|------------------------------------|---------------------|------------------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r. | | 19 319 | 358 506 | 16 871 | 100 448 | 19 911 | 149 896 | 2 589 066 | 3 254 017 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | - | - | 528 042 | 528 042 |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | 8.10. | - | - | - | (123 571) | - | - | - | (123 571) |
| - Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 8.10. | - | - | - | - | 2 871 | - | - | 2 871 |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | 8.9. | - | - | 68 406 | - | - | - | - | 68 406 |
| Inne całkowite dochody ogółem | | - | - | 68 406 | (123 571) | 2 871 | - | - | (52 294) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | 68 406 | (123 571) | 2 871 | - | 528 042 | 475 748 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | | | | |
| - Wypłata dywidendy | | - | - | - | - | - | - | (289 782) | (289 782) |
| - Płatności w formie akcji | | - | - | - | - | - | 9 288 | - | 9 288 |
| - Emisja akcji | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | | - | - | - | - | - | 9 288 | (289 782) | (280 494) |
| Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2023 r. | | 19 319 | 358 506 | 85 277 | (23 123) | 22 782 | 159 184 | 2 827 326 | 3 449 271 |

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

w tysiącach złotych

| | Nota | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2023- 30.04.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.01.2022- 30.04.2022 niebadane |
|---|-------|--|--|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | | |
| Zysk/(strata) netto za okres | | 528 042 | 293 641 | 488 838 | 244 905 |
| Korekty | | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | | 7 603 | 3 731 | 6 974 | 3 512 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | | 5 368 | 2 646 | 2 036 | 988 |
| Koszty finansowe netto | | 23 838 | 9 116 | 32 849 | 17 856 |
| Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 8.10. | (628 779) | (337 071) | (586 177) | (293 595) |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | (547) | (87) | (105) | 37 |
| Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych | | 9 288 | 4 670 | 15 322 | 7 703 |
| Przychody odsetkowe | 8.1. | (8 222) | (3 973) | (8 615) | (4 344) |
| Podatek dochodowy | 8.7. | 42 255 | 17 326 | 19 025 | 3 156 |
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności | 7. | 932 | (24) | (1 301) | (860) |
| Zmiana stanu zapasów | 7. | (136) | (589) | 76 | 615 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | | 3 063 | 3 871 | 8 091 | 4 943 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | | 2 036 | 2 000 | (305) | (318) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych | 8.13. | 2 647 | (796) | 4 982 | 1 107 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 8.14. | 725 | 1 826 | 2 746 | 3 473 |
| Zmiana stanu rezerw | 8.15. | (390) | (283) | 1 198 | 390 |
| Otrzymane odsetki | 8.1. | 8 222 | 3 973 | 8 615 | 4 344 |
| Podatek zapłacony | | (14 444) | (7 895) | (21 775) | (17 728) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (18 499) | (7 918) | (27 526) | (23 816) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | | | |
| Odsetki otrzymane | | 34 | 7 | 390 | 201 |
| Udzielone pożyczki | | (746 004) | (703 848) | (31 707) | (12 707) |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 94 | 64 | 84 | (73) |
| Dywidendy otrzymane | | 14 756 | 9 143 | 9 108 | 7 608 |
| Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych | | 21 780 | 3 195 | 117 392 | 115 341 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (7 326) | (5 460) | (5 179) | (1 122) |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych | | (105 421) | (49 987) | (20 380) | (8 860) |
| Splata udzielonych pożyczek | | 60 752 | 30 371 | 33 902 | 20 981 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (761 335) | (716 515) | 103 610 | 121 369 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | | | |
| Wpływy z dłużnych papierów wartościowych | | 902 320 | 732 320 | 450 000 | 50 000 |
| Wpływy z emisji akcji | | - | - | 9 591 | 9 591 |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | | 665 531 | 476 965 | 620 429 | 465 836 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | | (716 439) | (445 780) | (498 510) | (225 722) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa) | | (9 205) | (4 586) | (5 068) | (2 615) |
| Dywidendy wypłacone | | - | - | (248 661) | (248 661) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | - | - | (392 926) | (242 926) |
| Odsetki zapłacone | | (71 692) | (45 368) | (55 071) | (35 003) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 770 515 | 713 551 | (120 216) | (229 500) |
| Przepływy pieniężne netto, ogółem | | (9 319) | (10 882) | (44 132) | (131 947) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 22 008 | 23 571 | 53 698 | 141 513 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 12 689 | 12 689 | 9 566 | 9 566 |
| -w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | (1 010) | (1 001) | (539) | 290 |

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.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. skład Zarządu KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie I półrocza 2023 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W okresie I półrocza 2023 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. oraz od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 kwietnia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 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 2023 r. i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 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 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne są na stronie:

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

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 5 września 2023 r.

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 koncepcję 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.

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 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

- Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji oraz Międzynarodowa Reforma Podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, zmiany do MSSF 17,
- Zmiana do MSR 8 Definicja szacunków księgowych,
- Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 r.

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 |
|---|---|---|---|
| <p>Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców</p> | <p>Zmiany dotyczą ujawniania wpływu ustaleń finansowania dostawców na ich zobowiązania, przepływy pieniężne i ekspozycję na ryzyko płynności.</p> | <p>Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p> | <p>1 stycznia 2024 r.</p> |

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

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

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.

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

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

| Pozycja | Wartość pozycji, której dotyczy szacunek | | Nr noty | Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków |
|---|--|-------------------------|---------|--|
| | 30.06.2023 (tys. zł) | 31.12.2022 (tys. zł) | | |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według metody praw własności | 5 274 313 | 4 735 762 | 8.10. | Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów, Spółka dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostkach zależnych w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena inwestycji w jednostkach zależnych oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości |

| | | | |
|---|--------|--------|---|
| Inwestycje w pakiety wierzycelności | 30 259 | 31 191 | <p data-bbox="855 174 1415 271">inwestycji w jednostkach zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p data-bbox="786 293 1415 1512">7. 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 portfelowa) 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) 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 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------|---|
| | 30.06.2023 (tys. zł) | 31.12.2022 (tys. zł) | | |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 258 922 | 201 419 | 8.7. | <p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:</p> <ul style="list-style-type: none"> • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A., • pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych, • planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych, • planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych. <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonego na <i>Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych</i> może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p> |

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. 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 | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|
| Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 30 259 | 31 191 | 33 088 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 1 162 349 | 433 552 | 406 094 |
| | <u>1 192 608</u> | <u>464 743</u> | <u>439 182</u> |

W I półroczu 2023 r. Spółka udzieliła pożyczki spółce powiązanej InvestCapital Ltd w kwocie 150 000 tys. EUR, co wpłynęło na znaczący wzrost wartości pozycji Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym.

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

| w tysiącach złotych | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|--|-------------------------|---------------|-------------------------|
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | | | |
| Portfele niezabezpieczone | 30 241 | 31 172 | 33 045 |
| Portfele zabezpieczone | 18 | 19 | 43 |
| | <u>30 259</u> | <u>31 191</u> | <u>33 088</u> |

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana) zaprezentowane zostały w nocie 8.1.

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 16 937 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 18 794 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

| | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|---|-------------------------|---------------|-------------------------|
| Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu | 31 191 | 31 787 | 31 787 |
| Wpłaty od osób zadłużonych | (16 937) | (36 336) | (18 794) |
| Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości | 408 | (1 028) | 68 |
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności | 15 597 | 36 768 | 20 027 |
| Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu | 30 259 | 31 191 | 33 088 |

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności uwzględniające przychody odsetkowe oraz odpisy na oczekiwanych stratach kredytowych zostały opisane w nocie 8.1.

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

w tysiącach złotych

| | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|
| Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu | 270 745 | 253 075 | 253 075 |
| Aktualizacja prognozy wpływów | 5 197 | 11 712 | 7 664 |
| Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych | 3 794 | 5 958 | 3 326 |
| Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu | 279 736 | 270 745 | 264 065 |

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 2023 r. wyniosła 1 164 548 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 2 199 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość brutto pożyczek wyniosła 462 003 tys. zł, a wartość odpisu 28 451 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym są następujące:

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

Salda pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zostały zaprezentowane w nocie 11.

Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji została opisana w nocie 10.

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Nieruchomości | 15 116 | 15 049 | 18 774 |
| Pozostałe zapasy | 194 | 125 | 120 |
| | 15 310 | 15 174 | 18 894 |

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.

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|---|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu | 15 049 | 18 970 | 18 970 |
| Wartość przejętych nieruchomości | 2 788 | 4 880 | 3 568 |
| Wartość sprzedanych nieruchomości | (1 374) | (5 562) | (2 041) |
| Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości | (1 347) | (3 239) | (1 723) |
| Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu | 15 116 | 15 049 | 18 774 |

Na dzień 30.06.2023 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 1 347 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 239 tys. zł).

8. 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

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

Podział według rodzajów działalności

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.04.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.04.2022- 30.06.2022 niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z usług windykacyjnych | 74 578 | 36 450 | 58 460 | 28 696 |
| Przychody z pozostałych usług | 36 041 | 20 197 | 20 072 | 10 153 |
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności | 15 597 | 8 264 | 20 027 | 10 280 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 664 | (371) | 573 | 172 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 19 | 8 | 4 | 4 |
| | <u>126 899</u> | <u>64 548</u> | <u>99 136</u> | <u>49 305</u> |

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.04.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.04.2022- 30.06.2022 niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych | 8 577 | 5 493 | 10 990 | 5 793 |
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu | 8 222 | 3 973 | 8 615 | 4 344 |
| Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności | (1 202) | (1 202) | 422 | 143 |
| | <u>15 597</u> | <u>8 264</u> | <u>20 027</u> | <u>10 280</u> |

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.04.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.04.2022- 30.06.2022 niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Aktualizacja prognozy wpływów | 5 197 | 3 551 | 7 664 | 3 754 |
| Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych | 3 380 | 1 942 | 3 326 | 2 039 |
| | <u>8 577</u> | <u>5 493</u> | <u>10 990</u> | <u>5 793</u> |

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

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

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

| | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Stopa dyskontowa | 28,11% - 170,19% | 28,11% - 170,19% | 28,11% - 170,19% |
| Okres, za który oszacowano wpływy | lipiec 2023- czerwiec 2038 | styczeń 2023- grudzień 2037 | lipiec 2022- czerwiec 2037 |
| Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów w tysiącach złotych | 98 860 | 90 800 | 96 185 |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Okres | | | |
| Do 12 miesięcy | 21 748 | 23 721 | 25 518 |
| Od 1 do 2 lat | 16 625 | 16 546 | 17 261 |
| Od 2 do 3 lat | 13 244 | 12 396 | 13 040 |
| Od 3 do 4 lat | 10 451 | 9 405 | 9 923 |
| Od 4 do 5 lat | 8 286 | 7 158 | 7 598 |
| Od 5 do 6 lat | 6 637 | 5 458 | 5 808 |
| Od 6 do 7 lat | 5 324 | 4 144 | 4 404 |
| Od 7 do 8 lat | 4 131 | 3 183 | 3 347 |
| Od 8 do 9 lat | 3 256 | 2 428 | 2 559 |
| Od 9 do 10 lat | 2 583 | 1 868 | 1 966 |
| Od 10 do 11 lat | 2 063 | 1 442 | 1 519 |
| Od 11 do 12 lat | 1 624 | 1 106 | 1 165 |
| Od 12 do 13 lat | 1 249 | 829 | 882 |
| Od 13 do 14 lat | 955 | 632 | 664 |
| Od 14 do 15 lat | 684 | 484 | 531 |
| Powyżej 15 lat | - | - | - |
| | 98 860 | 90 800 | 96 185 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| stopa dyskontowa: | | | |
| poniżej 25% | 48 | 17 | 16 |
| 25% - 50% | 12 931 | 12 950 | 12 855 |
| powyżej 50% | 85 881 | 77 833 | 83 314 |
| | <u>98 860</u> | <u>90 800</u> | <u>96 185</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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.04.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.04.2022- 30.06.2022 niebadane |
|--|--|--|--|--|
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | (1 202) | (1 202) | 422 | 143 |
| | <u>(1 202)</u> | <u>(1 202)</u> | <u>422</u> | <u>143</u> |

Przychody ze świadczenia innych usług

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.04.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.04.2022- 30.06.2022 niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z usług windykacyjnych | 74 578 | 36 450 | 58 460 | 28 696 |
| Przychody z pozostałych usług | 36 041 | 20 197 | 20 072 | 10 153 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 19 | 8 | 4 | 4 |
| | <u>110 638</u> | <u>56 655</u> | <u>78 536</u> | <u>38 853</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 5,8% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 87,3% (30.06.2022r. odpowiednio: 3,16%, 87,66%).

Przychody z pozostałych usług

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

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

| | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 547 | 87 | 105 | (37) |
| Przychody z tytułu refaktur | 89 | (482) | 195 | 140 |
| Pozostałe | 28 | 24 | 31 | (16) |
| Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych | - | - | 242 | 85 |
| | 664 | (371) | 573 | 172 |

8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

| | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Wynagrodzenia | (76 037) | (38 643) | (65 893) | (34 723) |
| Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek) | (11 863) | (6 065) | (10 148) | (5 353) |
| Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych | (9 288) | (4 670) | (15 322) | (7 703) |
| Pozostałe koszty pracownicze | (3 665) | (1 734) | (2 749) | (1 705) |
| Ubezpieczenia społeczne i pozostałe* | (2 756) | (1 431) | (2 347) | (1 267) |
| Składka na PFRON | (658) | (329) | (558) | (283) |
| | (104 267) | (52 872) | (97 017) | (51 034) |

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

8.3. Usługi obce

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Usługi informatyczne* | (14 300) | (7 433) | (10 519) | (6 154) |
| Usługi windykacyjne | (6 389) | (3 083) | (4 768) | (2 570) |
| Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego* | (3 029) | (969) | (1 018) | (709) |
| Usługi pocztowe i kurierskie | (3 137) | (1 440) | (2 126) | (986) |
| Usługi łączności | (1 613) | (1 030) | (1 367) | (719) |
| Wynajem pomieszczeń i eksploatacja | (1 582) | (932) | (1 437) | (891) |
| Usługi wsparcia prawnego* | (1 256) | (426) | (779) | (475) |
| Ochrona | (446) | (200) | (333) | (209) |
| Usługi bankowe | (440) | (254) | (520) | (269) |
| Usługi rekrutacyjne | (394) | (246) | (518) | (275) |
| Usługi pomocnicze pozostałe | (324) | (144) | (286) | (156) |
| Naprawa samochodów | (249) | (156) | (270) | (147) |
| Usługi drukowania | (167) | (79) | (166) | (59) |
| Najem pozostały | (153) | (99) | (18) | (14) |
| Usługi transportowe | (95) | (64) | (67) | (42) |
| Usługi remontowo-konserwacyjne | (91) | (60) | (231) | 7 |
| Usługi pakowania | (54) | (27) | (45) | (22) |
| Usługi marketingowe i zarządzania | (35) | (18) | (48) | (25) |
| | (33 754) | (16 660) | (24 516) | (13 715) |

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

8.4. Inne koszty operacyjne

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Zużycie materiałów i energii | (2 937) | (1 537) | (2 747) | (1 753) |
| Reklama | (1 804) | (1 173) | (970) | (636) |
| Szkolenie pracowników | (1 212) | (737) | (939) | (667) |
| VAT od czynszu (leasing i najem) | (1 147) | (681) | (1 151) | (709) |
| Koszty reprezentacji | (778) | (534) | (276) | (182) |
| Podróże służbowe | (771) | (476) | (325) | (274) |
| Opłaty sądowe | (403) | (181) | (397) | (184) |
| Ubezpieczenia samochodów | (372) | (181) | (585) | (293) |
| Pozostałe | (333) | (14) | (64) | 137 |
| Zwrot kosztów procesu | (297) | (157) | (435) | (170) |
| Darowizny | (291) | (100) | (416) | (46) |
| Ubezpieczenia majątkowe | (192) | (96) | (150) | (76) |
| Zakaz konkurencji | (188) | (81) | (193) | (99) |
| Podatki i opłaty* | (90) | 4 | (5 296) | (2 835) |
| Straty z tytułu szkód komunikacyjnych | (57) | (30) | (102) | (48) |
| Składki na rzecz organizacji | (10) | (5) | (7) | (4) |
| | (10 882) | (5 979) | (14 053) | (7 839) |

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

8.5. Przychody finansowe

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności | 37 331 | 23 952 | 19 255 | 10 847 |
| Różnice kursowe netto | 6 750 | 5 582 | - | - |
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 34 | 7 | 390 | 201 |
| | 44 115 | 29 541 | 19 645 | 11 048 |

8.6. Koszty finansowe

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (100 993) | (54 957) | (54 723) | (32 111) |
| <i>w tym odsetki</i> | (97 086) | (53 996) | (53 002) | (31 345) |
| Różnice kursowe netto | - | - | (81) | 716 |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS | 492 | (3 036) | (6) | (6) |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS | 6 916 | 6 539 | 1 487 | 1 778 |
| Koszty hedgingu | 25 963 | 13 149 | 824 | 824 |
| | (67 622) | (38 305) | (52 499) | (28 799) |

Istotny wzrost odsetek w I półroczu 2023 r. w porównaniu do I półrocza 2022 r. wynika z wyższego stanu zadłużenia (kredyty i obligacje) oraz znacząco wyższych stawek WIBOR 1M/3M w 2023 r.

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Nota</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Niezrealizowane różnice kursowe | | 3 626 | 2 540 | (539) | 290 |
| Zrealizowane różnice kursowe | | 3 124 | 3 042 | 458 | 426 |
| Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut | 8.1. | (1 202) | (1 202) | 422 | 143 |
| | | 5 548 | 4 380 | 341 | 859 |

8.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

| | Nota | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.04.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 01.04.2022- 30.06.2022 niebadane |
|---|------|--|--|--|--|
| Bieżący podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | | | | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | | 85 | 240 | (3 479) | (3 457) |
| Odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | | | | | |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | 8.7. | (42 340) | (17 566) | (15 546) | 301 |
| Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat | | (42 255) | (17 326) | (19 025) | (3 156) |
| Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach | | | | | |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | | (15 164) | (15 164) | - | - |
| Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach | | (15 164) | (15 164) | - | - |
| Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach | | (57 419) | (32 490) | (19 025) | (3 156) |

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

| | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane |
|--|--|--|
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 570 297 | 507 863 |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat | (42 255) | (19 025) |
| Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19% | (108 356) | (96 494) |
| Różnice wynikające z kontroli nad terminami odwracania się różnic przejściowych w zakresie wyceny aktywów netto spółek zależnych i prawdopodobieństwa ich realizacji w dającej się przewidzieć przyszłości oraz inne koszty/przychody niestanowiące podstawy opodatkowania | 66 101 | 77 469 |
| | (42 255) | (19 025) |
| Efektywna stopa podatkowa | 7,41% | 3,75% |

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

| w tysiącach złotych | Aktywa | | Rezerwy | | Wartość netto | |
|--|-------------------------|---------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 616 | 8 725 | (4 888) | (4 983) | 1 728 | 3 742 |
| Wartości niematerialne | - | - | (5 481) | (5 051) | (5 481) | (5 051) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | - | (343) | (413) | (343) | (413) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych | | | | | | |
| instrumentów dłużnych oraz leasingu | 22 644 | 16 633 | - | - | 22 644 | 16 633 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 829 | 2 416 | - | - | 2 829 | 2 416 |
| Rezerwy i zobowiązania | 50 | - | - | (109) | 50 | (109) |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | - | - | (6 996) | (7 058) | (6 996) | (7 058) |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw | | | | | | |
| własności | - | - | (254 895) | (208 285) | (254 895) | (208 285) |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | - | - | (18 458) | (3 294) | (18 458) | (3 294) |
| Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 32 139 | 27 774 | (291 061) | (229 193) | (258 922) | (201 419) |
| Kompensata | (32 139) | (27 774) | 32 139 | 27 774 | - | - |
| Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | | | |
| wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | - | - | (258 922) | (201 419) | (258 922) | (201 419) |

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

| | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Wartość netto podatku odroczonego na 30.06.2023 niebadane | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022 |
|--|---|---|---|---|---|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 742 | (2 014) | 1 728 | 81 | 3 661 | 3 742 |
| Wartości niematerialne | (5 051) | (430) | (5 481) | (1 712) | (3 339) | (5 051) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (413) | 70 | (343) | (245) | (168) | (413) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu | 16 633 | 6 011 | 22 644 | 7 775 | 8 858 | 16 633 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 416 | 413 | 2 829 | 2 282 | 134 | 2 416 |
| Rezerwy i zobowiązania | (109) | 159 | 50 | 40 | (149) | (109) |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | (7 058) | 62 | (6 996) | (6 974) | (84) | (7 058) |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności | (208 285) | (46 610) | (254 895) | (168 325) | (39 960) | (208 285) |
| | <u>(198 125)</u> | <u>(42 340)</u> | <u>(240 464)</u> | <u>(167 077)</u> | <u>(31 048)</u> | <u>(198 125)</u> |

w tysiącach złotych

| | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach | Wartość netto podatku odroczonego na 30.06.2023 niebadane | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach | Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022 |
|---|---|--|---|---|--|---|
| Pochodne instrumenty za zabezpieczające | (3 294) | (15 164) | (18 458) | - | (3 294) | (3 294) |
| | <u>(3 294)</u> | <u>(15 164)</u> | <u>(18 458)</u> | <u>-</u> | <u>(3 294)</u> | <u>(3 294)</u> |

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

Na wartość rezerwy na podatek odroczoney wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

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

W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczoney na Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney 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 30.06.2023 r. wynosi 4 381 811 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 676 475 tys. zł).

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

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych

| | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------|
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 142 615 | 229 516 | 230 467 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 2 159 093 | 1 308 234 | 1 279 201 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 16 469 | 26 579 | 17 825 |
| | 2 318 177 | 1 564 329 | 1 527 493 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 227 091 | 208 432 | 118 706 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 108 311 | 73 781 | 82 684 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 18 349 | 19 344 | 10 273 |
| | 353 751 | 301 557 | 211 663 |
| | 2 671 928 | 1 865 886 | 1 739 156 |

| | Waluta | Nominalna stopa | Okresy zapadalności ¹ | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|--|---------|--|-------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| w tysiącach złotych | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki | PLN/EUR | WIBOR 1M + marża 1,0-2,5 p.p. | 2023-2028 | 369 706 | 437 948 | 349 173 |
| | | WIBOR 3M + marża 2,7 p.p. | | | | |
| | | EURIBOR1M + marża 2,2-2,4 p.p. | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | PLN/EUR | EURIBOR 3M + marża 0,5-2 p.p. | 2023-2029 | 2 267 404 | 1 382 015 | 1 361 885 |
| | | WIBOR 3M + marża 3,2-4,5 p.p.; | | | | |
| | | 4,00% - 4,80 % ² | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | PLN/EUR | EURIBOR 3M + marża 6,5 p.p. | 2023-2026 | 34 818 | 45 923 | 28 098 |
| | | WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p. | | | | |
| | | 3,3% - 6,8% | | 2 671 928 | 1 865 886 | 1 739 156 |

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

²oprocentowanie stałe

Wpływ reformy IBOR

Zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na swoje zobowiązania finansowe, jednak nie może jednoznacznie określić jej wpływu, ponieważ nie wszystkie rozwiązania systemowe i regulacyjne związane z reformą zostały wypracowane. Spółka prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych

instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Spółka stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych oraz negocjuje zmiany do Umów Ramowych i kredytowych, pod którymi odpowiednio zawarte są instrumenty zabezpieczające i udzielone spółkom z Grupy kredyty bankowe, w celu uwzględnienia optymalnych procedur pozwalających na przejście na alternatywny wskaźnik referencyjny w momencie, w którym zastąpi on wskaźnik referencyjny WIBOR. Wartość poszczególnych pozycji, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR przedstawiono poniżej:

w tysiącach złotych

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR | | |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki | 132 061 | 291 220 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 1 605 257 | 1 382 015 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 10 267 | 13 771 |
| | | |
| Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR | | |
| CIRS | 1 135 000 | 940 000 |
| IRS | 255 000 | 255 000 |

8.9. 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 10.3.).

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

W ramach zarządzania ryzykiem stóp procentowych Spółka zawiera kontrakty IRS i CIRS.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 255 000 tys. zł oraz 150 000 tys. EUR.

| Nazwa banku | Rodzaj transakcji | Wolumen | Stopa stała transakcji | Stopa zmienna | Okres ważności |
|----------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|
| Santander Bank Polska S.A. | IRS (Interest Rate Swap) | 30 000 000,00 PLN | 1,65% | WIBOR 3M | od 2019-09-05 do 2023-11-27 |
| Santander Bank Polska S.A. | IRS (Interest Rate Swap) | 25 000 000,00 PLN | 1,65% | WIBOR 3M | od 2019-09-05 do 2024-02-06 |
| ING Bank Śląski S.A.* | IRS (Interest Rate Swap) | 35 000 000,00 PLN | 1,6050% | WIBOR 3M | od 2019-09-04 do 2023-10-12 |
| ING Bank Śląski S.A.* | IRS (Interest Rate Swap) | 115 000 000,00 PLN | 1,5775% | WIBOR 3M | od 2019-09-04 do 2024-09-27 |
| ING Bank Śląski S.A.* | IRS (Interest Rate Swap) | 50 000 000,00 PLN | 1,5775% | WIBOR 3M | od 2019-09-04 do 2024-09-28 |
| DNB Bank ASA | IRS (Interest Rate Swap) | 150 000 000,00 EUR | 2,9640% | EURIBOR 3M | Od 2023-05-10 do 2028-05-10 |

*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.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominale 1 135 000 tys. zł:

| Nazwa Banku | Rodzaj transakcji | Wolumen | Stopa stała transakcji [EUR] | Stopa zmienna transakcji [PLN] | Data zawarcia transakcji | Data zapadalności transakcji |
|----------------------|--|-----------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| ING Bank Śląski S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 330 000 000 PLN | 2,13% | WIBOR 3M | 2022-06-14 | 2027-05-24 |
| ING Bank Śląski S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 140 000 000 PLN | 1,90% | WIBOR 3M | 2022-06-23 | 2027-03-24 |

| | | | | | | |
|----------------------------|---|--------------------|--------|----------|------------|------------|
| Santander Bank Polska S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 50 000 000 PLN | 1,72% | WIBOR 3M | 2022-06-20 | 2026-03-16 |
| Santander Bank Polska S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 50 000 000 PLN | 1,56% | WIBOR 3M | 2022-06-21 | 2026-03-16 |
| ING Bank Śląski S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 105 000 000 PLN | 1,21% | WIBOR 3M | 2022-07-15 | 2026-01-23 |
| ING Bank Śląski S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 52 500 000 PLN | 0,96% | WIBOR 3M | 2022-07-15 | 2025-01-22 |
| ING Bank Śląski S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 52 500 000 PLN | 0,955% | WIBOR 3M | 2022-07-18 | 2024-01-23 |
| ING Bank Śląski S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 50 000 000 PLN | 1,40% | WIBOR 3M | 2022-07-20 | 2026-03-02 |
| ING Bank Śląski S.A. | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 25 000 000 PLN | 0,90% | WIBOR 3M | 2022-07-20 | 2024-03-02 |
| DNB Bank ASA | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 60 000 000 PLN | 1,96% | WIBOR 3M | 2022-12-12 | 2027-07-27 |
| DNB Bank ASA | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 25 000 000 PLN | 2,05% | WIBOR 3M | 2022-12-21 | 2026-11-27 |
| DNB Bank ASA | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 75 000 000 PLN | 2,49% | WIBOR 3M | 2023-01-10 | 2025-03-26 |
| DNB Bank ASA | CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap) | 120 000 000 PLN | 2,02% | WIBOR 3M | 2023-01-27 | 2028-01-26 |

Celem zawarcia powyższych transakcji 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.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązania finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 10.3.).

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 latach 2019–2022 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.

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

| | 30.06.2023 niebadane | | | | 31.12.2022 | | | | Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Rodzaj zabezpieczenia |
|------------------|-------------------------|--------------|--------------------|--|---------------|--------------|--------------------|--|--|---|
| | Aktywa | Zobowiązania | Nominał transakcji | Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności | Aktywa | Zobowiązania | Nominał transakcji | Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności | | |
| Typ instrumentu: | | | | | | | | | | |
| IRS | 11 030 | - | 255 000 (PLN) | (7 776) | 18 806 | - | 255 000 (PLN) | 5 003 | Instrumenty zabezpieczające | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych |
| IRS | 5 095 | | 150 000 (EUR) | 5 095 | - | - | - | - | Instrumenty zabezpieczające | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych |
| CIRS | 89 299 | - | 1 135 000 (PLN) | 87 594 | 11 529 | 9 824 | 940 000 (PLN) | 1 705 | Instrumenty zabezpieczające | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej |
| | 105 424 | - | | 84 913 | 30 335 | 9 824 | | 6 708 | | |

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 czerwca 2023 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) | 255 000 (PLN) | (7 776) | 12 507 | - |
| Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej) | 150 000 (EUR) | 5 095 | 5 095 | - |
| Zabezpieczenie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe) | - | - | - | 4 082 |
| Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej) | 1 135 000 (PLN) | 87 594 | 63 593 | - |

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2023 r.
niebadane

| | Poniżej 6 miesiący | 6-12 miesięcy | 1-2 lat | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|-----------|-------------|---------------|
| Typ instrumentu: | | | | | |
| IRS | | | | | |
| stała płatność PLN sprzedaż | (66 555) | (26 409) | (165 656) | - | - |
| zmienna płatność PLN | 66 555 | 26 409 | 165 656 | - | - |
| IRS | | | | | |
| stała płatność EUR sprzedaż | (10 113) | (10 003) | (20 171) | (727 673) | - |
| zmienna płatność EUR | 10 113 | 10 003 | 20 171 | 727 673 | - |
| CIRS | | | | | |
| stała płatność | (34 597) | (110 395) | (109 201) | (1 079 196) | - |
| zmienna płatność | 14 742 | 88 327 | 148 935 | 1 394 331 | - |

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

w tysiącach złotych

| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających | 01.01.2023-30.06.2023 niebadane | | | Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem |
|--|---|--|--|---|
| | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej) | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe) | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej) | |
| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2023r. | 18 806 | 4 082 | (6 017) | 16 871 |
| Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy | 4 235 | - | 32 295 | 36 530 |
| Koszt zabezpieczenia | - | - | 80 411 | 80 411 |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | 1 477 | - | (16 641) | (15 164) |
| Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat | (6 916) | - | (26 455) | (33 371) |
| -Koszty/przychody odsetkowe | (6 916) | - | (492) | (7 408) |
| -Koszt zabezpieczenia | - | - | (25 963) | (25 963) |
| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 czerwca 2023 r. | 17 602 | 4 082 | 63 593 | 85 277 |

w tysiącach złotych

| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających | 01.01.2022-31.12.2022 | | | Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem |
|--|---|--|--|---|
| | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej) | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe) | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej) | |
| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2022 r. | 13 803 | 4 082 | - | 17 885 |
| Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy | 14 897 | - | (19 995) | (5 098) |
| Koszt zabezpieczenia | - | - | 37 109 | 37 109 |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | - | - | (3 294) | (3 294) |
| Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat | (9 894) | - | (19 837) | (29 731) |
| -Koszty/przychody odsetkowe | (9 894) | - | (67) | (9 961) |
| -Koszt zabezpieczenia | - | - | (19 770) | (19 770) |
| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2022 r. | 18 806 | 4 082 | (6 017) | 16 871 |

8.10. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

| w tysiącach złotych | Kraj | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|--|------------|-------------------------|------------|-------------------------|
| InvestCapital Ltd ¹ | Malta | 3 031 031 | 2 717 866 | 2 391 779 |
| Prokura NS FIZ ¹ | Polska | 1 372 348 | 1 212 018 | 1 164 735 |
| Secapital S.a.r.l. ¹ | Luksemburg | 520 279 | 449 912 | 406 817 |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | Czechy | 71 350 | 85 543 | 81 693 |
| Presco Investments S.a.r.l. ³ | Luksemburg | 70 006 | 66 441 | 78 907 |
| KRUK Espana S.L. | Hiszpania | 53 959 | 51 256 | 42 352 |
| KRUK Italia S.r.l. ⁴ | Włochy | 44 233 | 35 513 | 31 568 |
| KRUK Romania S.r.l. | Rumunia | 38 453 | 38 751 | 35 786 |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Polska | 35 920 | 34 432 | 33 358 |
| BISON NS FIZ | Polska | 14 948 | 8 529 | 9 351 |
| RoCapital IFN S.A. ¹ | Rumunia | 6 940 | 7 013 | 7 859 |
| Kruk Deutschland GmbH | Niemcy | 5 174 | 6 520 | 7 474 |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k. | Polska | 4 709 | 7 557 | 7 168 |
| Agecredit S.r.l. | Włochy | 4 581 | 5 552 | 5 624 |
| KRUK TECH s.r.l. ¹ | Rumunia | 335 | (86) | - |
| Kruk Immobiliare S.r.l. ⁶ | Włochy | 47 | - | - |
| ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁵ | Polska | - | 8 313 | 9 519 |
| ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ² | Luksemburg | - | 632 | 632 |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁵ | Polska | - | - | - |
| Novum Finance Sp. z o.o. ¹ | Polska | - | - | - |
| Wonga.pl Sp. z o.o. | Polska | - | - | - |
| Kruk Investimenti s.r.l. | Włochy | - | - | - |
| Zielony Areal Sp. z o.o. | Polska | - | - | - |
| | | 5 274 313 | 4 735 762 | 4 314 622 |

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

² Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

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

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

⁵ W dniu 24.01.2023 r. jednostki zależne zostały sprzedane.

⁶ Spółka utworzona w okresie I półrocza 2023 r.

| w tysiącach złotych | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|---|-------------------------|------------|-------------------------|
| Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu | 4 735 762 | 3 814 418 | 3 814 418 |
| Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 628 779 | 1 002 707 | 586 177 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | (123 571) | 24 740 | 22 495 |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 2 871 | 19 911 | - |
| Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy, sprzedaż) | 30 472 | (126 014) | (108 468) |
| Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu | 5 274 313 | 4 735 762 | 4 314 622 |

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 r. wyniosła 628 779 tys. zł i wynika przede wszystkim z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów z portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów (od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 r.: 586 177 tys. zł).

| w tysiącach złotych | Kraj | Udział w kapitale i głosach % | | |
|--|------------|-------------------------------|------------|-------------------------|
| | | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
| Secapital S.a.r.l. ¹ | Luksemburg | 100% | 100% | 100% |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁴ | Polska | - | 100% | 100% |
| ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁴ | Polska | - | 100% | 100% |
| Novum Finance Sp. z o.o. ¹ | Polska | 100% | 100% | 100% |
| KRUK Romania S.r.l. | Rumunia | 100% | 100% | 100% |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k. | Polska | 98% | 98% | 98% |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Polska | 100% | 100% | 100% |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | Czechy | 100% | 100% | 100% |
| Prokura NS FIZ ¹ | Polska | 100% | 100% | 100% |
| InvestCapital Ltd ¹ | Malta | 100% | 100% | 100% |
| RoCapital IFN S.A. ¹ | Rumunia | 100% | 100% | 100% |
| Kruk Deutschland GmbH | Niemcy | 100% | 100% | 100% |
| KRUK Italia S.r.l. | Włochy | 100% | 100% | 100% |
| ItaCapital S.r.l. | Włochy | 100% | 100% | 100% |
| KRUK Espana S.L. | Hiszpania | 100% | 100% | 100% |
| ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ² | Luksemburg | - | 100% | 100% |
| Presco Investments S.a.r.l. | Luksemburg | 100% | 100% | 100% |
| P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ ¹ | Polska | 100% | 100% | 100% |
| Elleffe Capital S.r.l. ¹ | Włochy | 100% | 100% | 100% |
| BISON NS FIZ | Polska | 100% | 100% | 100% |
| Corbul S.r.l. ³ | Rumunia | n/d | n/d | n/d |
| Agecredit S.r.l. | Włochy | 100% | 100% | 100% |
| Wonga.pl Sp. z o.o. | Polska | 100% | 100% | 100% |
| Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ³ | Rumunia | n/d | n/d | n/d |
| Kruk Investimenti s.r.l. | Włochy | 100% | 100% | 100% |
| Zielony Areat Sp. z o.o. | Polska | 100% | 100% | 100% |
| KRUK TECH s.r.l. ¹ | Rumunia | 100% | 100% | 100% |
| Kruk Immobiliare S.r.l. ⁵ | Włochy | 100% | - | - |

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

² Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

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

⁴ W dniu 24.01.2023 r. jednostki zależne zostały sprzedane.

⁵ Spółka utworzona w okresie I półrocza 2023 r.

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

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

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

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

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

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

8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 |
|---|-------------------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 30 571 | 27 523 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 3 647 | 3 339 |
| | 34 218 | 30 862 |

w tysiącach złotych

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Pozostałe należności od jednostek powiązanych | 9 025 | 11 510 |
| Pozostałe należności od jednostek pozostałych | 5 927 | 4 139 |
| Udzielone pożyczki pracownicze | 60 | 66 |
| | 15 012 | 15 715 |

8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Środki pieniężne w kasie | 51 | 3 |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 12 638 | 16 314 |
| Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim | - | 5 691 |
| | 12 689 | 22 008 |

8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych | 12 489 | 9 446 |
| Przychody przyszłych okresów | 6 255 | 5 296 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 8 359 | 8 584 |
| Inne zobowiązania | 4 898 | 6 344 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne | 1 174 | 864 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 117 | 111 |
| | 33 292 | 30 645 |

8.14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 8 828 | 8 596 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych | 9 342 | 10 027 |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 8 120 | 6 213 |
| Zobowiązania z tytułu PIT | 2 333 | 3 209 |
| Fundusze specjalne | 540 | 515 |
| Zobowiązania z tytułu PPK | 536 | 414 |
| | 29 699 | 28 974 |

Zmiany rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 31.12.2022 |
|---|---|-----------------------------------|
| Wartość na początek okres sprawozdawczego | 6 213 | 5 569 |
| Zwiększenia | 6 268 | 6 922 |
| Wykorzystanie | (4 361) | (6 278) |
| Wartość na koniec okres sprawozdawczego | 8 120 | 6 213 |

8.15. Rezerwy

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 |
|--|---------------------------------|-------------------|
| Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego | 11 356 | 11 746 |
| Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych | 907 | 907 |
| | 12 263 | 12 653 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych | Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego |
|-------------------------------------|---|--|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r. | 907 | 11 750 |
| Zwiększenia | - | 1 865 |
| Wykorzystanie | - | (1 869) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r. | 907 | 11 746 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r. | 907 | 11 746 |
| Zwiększenia | - | 165 |
| Wykorzystanie | - | (555) |
| Wartość na dzień 30 czerwca 2023 r. | 907 | 11 356 |

8.16. Zysk przypadający na jedną akcję**Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki**

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 31.12.2022 | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane |
|--|---|-----------------------------------|---|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 528 042 | 804 982 | 488 838 |
| Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki | 528 042 | 804 982 | 488 838 |

Podstawowy zysk przypadający na akcję

| <i>w tysiącach akcji</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 31.12.2022 | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane |
|---|---|-----------------------------------|---|
| Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia | 19 319 | 19 013 | 19 013 |
| Wpływ umorzenia i emisji | - | 123 | 39 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego | 19 319 | 19 136 | 19 052 |
| <i>w złotych</i> | | | |
| Zysk przypadający na 1 akcję | 27,33 | 42,07 | 25,66 |

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

| <i>w tysiącach akcji</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 31.12.2022 | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane |
|---|---|-----------------------------------|---|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego | 19 319 | 19 136 | 19 052 |
| Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji | 889 | 636 | 679 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona) | 20 208 | 19 772 | 19 731 |
| <i>w złotych</i> | | | |
| Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony) | 26,13 | 40,71 | 24,78 |

Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 31.12.2022 | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane |
|--|---|-----------------------------------|---|
| Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych | - | 248 661 | 248 661 |
| <i>w złotych</i> | | | |
| Dywidenda przypadająca na 1 akcję | - | 13,00 | 13,00 |

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

w tysiącach złotych

| | | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 | 30.06.2022 niebadane |
|--|-------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| Aktywa | | | | |
| Aktywa długoterminowe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 36 144 | 39 774 | 37 702 |
| Wartości niematerialne | | 28 693 | 30 791 | 7 870 |
| Instrumenty zabezpieczające | 8.9. | 103 158 | 27 006 | 29 316 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności | 8.10. | 5 274 313 | 4 735 762 | 4 314 622 |
| Inwestycje | 7. | 1 151 150 | 418 008 | 373 880 |
| Aktywa długoterminowe ogółem | | 6 593 458 | 5 251 341 | 4 763 390 |
| Aktywa krótkoterminowe | | | | |
| Zapasy | 7. | 15 310 | 15 174 | 18 894 |
| Inwestycje | 7. | 41 458 | 46 735 | 65 302 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 8.11. | 30 571 | 27 523 | 20 792 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 8.11. | 3 647 | 3 339 | 3 219 |
| Pozostałe należności | 8.11. | 15 012 | 15 715 | 8 600 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 23 820 | 9 292 | 3 347 |
| Instrumenty zabezpieczające | 8.9. | 2 266 | 3 329 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8.12. | 12 689 | 22 008 | 9 566 |
| Pozostałe aktywa | | 6 926 | 8 962 | 6 672 |
| Aktywa krótkoterminowe ogółem | | 151 699 | 152 077 | 136 392 |
| Aktywa ogółem | | 6 745 157 | 5 403 418 | 4 899 782 |
| Kapitał własny i zobowiązania | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał akcyjny | | 19 319 | 19 319 | 19 128 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 358 506 | 358 506 | 342 740 |
| Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających | | 85 277 | 16 871 | 12 158 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | (23 123) | 100 448 | 98 203 |
| Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 8.10. | 22 782 | 19 911 | - |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 159 184 | 149 896 | 137 524 |
| Zyski zatrzymane | | 2 827 326 | 2 589 066 | 2 272 922 |
| Kapitał własny ogółem | | 3 449 271 | 3 254 017 | 2 882 675 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8.7. | 258 922 | 201 419 | 182 623 |
| Rezerwy | 8.15. | 12 212 | 12 602 | 13 804 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 8.8. | 2 318 177 | 1 564 329 | 1 527 493 |
| Instrumenty zabezpieczające | | - | 9 824 | 20 422 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | | 2 589 311 | 1 788 174 | 1 744 342 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Rezerwy | 8.15. | 51 | 51 | 51 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 8.8. | 353 751 | 301 557 | 211 663 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 8.13. | 33 292 | 30 645 | 34 152 |
| Zobowiązania z tytułu dywidend | 15. | 289 782 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 8.14. | 29 699 | 28 974 | 26 899 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | | 706 575 | 361 227 | 272 765 |
| Zobowiązania ogółem | | 3 295 886 | 2 149 401 | 2 017 107 |
| Kapitał własny i zobowiązania ogółem | | 6 745 157 | 5 403 418 | 4 899 782 |

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

10. 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. 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.

10.1. 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:

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 30 259 | 31 191 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 1 162 349 | 433 552 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 47 394 | 45 996 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 689 | 22 008 |
| Instrumenty zabezpieczające | 105 424 | 30 335 |
| | 1 358 115 | 563 082 |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Polska | 556 650 | 442 758 |
| Rumunia | 63 726 | 66 145 |
| Czechy i Słowacja | 74 667 | 54 179 |
| Malta | 663 072 | - |
| | 1 358 115 | 563 082 |

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Inwestycje w pakiety wierzytelności

| <i>w tysiącach złotych</i> | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Rodzaj portfela | | |
| Portfele detaliczne niezabezpieczone | 29 964 | 30 748 |
| Portfele detaliczne zabezpieczone | - | - |
| Portfele korporacyjne niezabezpieczone | 277 | 424 |
| Portfele korporacyjne zabezpieczone | 18 | 19 |
| | 30 259 | 31 191 |

Odpis na oczekiwane straty kredytowe

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

| Klasyfikacja MSSF 9 w tysiącach złotych | | Oczekiwane straty kredytowe jako % wartości bilansowej brutto | Wartość na dzień 30.06.2023 (MSSF 9) niebadane | Wartość na dzień 31.12.2022 (MSSF 9) |
|---|----------|--|---|--|
| Okres przeterminowania | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | <1 dni | | 47 394 | 45 996 |
| | 1-90 dni | | 172 | 156 |
| | >90 dni | | - | - |
| | | | 47 566 | 46 152 |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe | <1 dni | 0,0% | - | - |
| | 1-90 dni | 0,7% | 172 | 156 |
| | >90 dni | 100,0% | - | - |
| | | | 172 | 156 |
| Wartość netto | <1 dni | | 47 394 | 45 996 |
| | 1-90 dni | | - | - |
| | >90 dni | | - | - |
| | | | 47 394 | 45 996 |

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

| w tysiącach złotych | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 |
|---|-------------------------|------------|
| Wartość odpisu na początek okresu | 156 | 216 |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym | 16 | 64 |
| Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe | - | (104) |
| Wykorzystanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe | - | (20) |
| Wartość odpisu na koniec okresu | 172 | 156 |

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | Razem |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Wartość brutto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 01.01.2022 | 87 773 | 338 057 | - | 425 829 |
| Uruchomienia | 33 379 | 84 435 | - | 117 814 |
| Spłaty | (26 031) | (55 610) | - | (81 641) |
| Wartość brutto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2022 | 95 121 | 366 882 | - | 462 003 |
| Uruchomienia | 701 977 | 59 715 | - | 761 692 |
| Spłaty | (20 368) | (38 779) | - | (59 147) |
| Wartość brutto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 30.06.2023 | 776 730 | 387 818 | - | 1 164 548 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | Razem |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 01.01.2022 | - | 37 635 | - | 37 635 |
| Utworzenie | - | 52 225 | - | 52 225 |
| Rozwiązanie | - | (61 409) | - | (61 409) |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31.12.2022 | - | 28 451 | - | 28 451 |
| Utworzenie | - | - | - | - |
| Rozwiązanie | - | (26 252) | - | (26 252) |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 30.06.2023 | - | 2 199 | - | 2 199 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | Razem |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Wartość netto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 31.12.2022 | 95 121 | 338 431 | - | 433 552 |
| Wartość netto udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim na dzień 30.06.2023 | 776 730 | 385 619 | - | 1 162 349 |

10.2. 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 2023 r.

niebadane

w tysiącach złotych

| | Wartość bieżąca | Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/ szacunków | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
|--|-----------------|--|--------------------|---------------|-----------|-------------|---------------|
| Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne | | | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 689 | 12 689 | 12 689 | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone | 47 394 | 47 394 | 47 394 | - | - | - | - |
| o należności z tytułu podatków | | | | | | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności* | 30 259 | 98 860 | 11 821 | 9 927 | 16 625 | 31 981 | 28 506 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 1 162 349 | 1 488 415 | 47 821 | 34 453 | 107 389 | 1 298 752 | - |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | (369 706) | (409 137) | (13 059) | (46 795) | (56 907) | (292 376) | - |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (2 267 404) | (3 213 620) | (177 689) | (133 521) | (401 026) | (2 371 078) | (130 306) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | (34 818) | (36 425) | (10 474) | (9 896) | (13 207) | (2 848) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (25 746) | (25 746) | (25 746) | - | - | - | - |
| | (1 444 983) | (2 037 570) | (107 243) | (145 832) | (347 126) | (1 335 569) | (101 800) |
| Pozabilansowe zobowiązania warunkowe | | | | | | | |
| Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym** | (3 667 115) | (3 667 115) | (3 605 095) | - | - | (54 900) | (7 120) |
| | (5 112 098) | (5 704 685) | (3 712 338) | (145 832) | (347 126) | (1 390 469) | (108 920) |

Na dzień 31 grudnia 2022 r.
w tysiącach złotych

| | Wartość bieżąca | Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
|--|-----------------|---|--------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne | | | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 008 | 22 008 | 22 008 | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 45 996 | 45 996 | 45 996 | - | - | - | - |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności* | 31 191 | 90 800 | 12 879 | 10 844 | 16 546 | 28 958 | 21 573 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 433 552 | 462 002 | 10 793 | 18 040 | 54 094 | 379 075 | - |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | (437 948) | (519 134) | (86 249) | (13 155) | (111 797) | (303 786) | (4 147) |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (1 382 015) | (1 928 811) | (67 451) | (132 349) | (175 021) | (1 195 002) | (358 988) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | (45 923) | (44 348) | (10 298) | (10 006) | (16 280) | (7 764) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (24 374) | (24 374) | (24 374) | - | - | - | - |
| | (1 357 513) | (1 895 861) | (96 696) | (126 626) | (232 458) | (1 098 519) | (341 562) |
| Pozabilansowe zobowiązania warunkowe | | | | | | | |
| Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym** | (3 714 058) | (3 714 058) | (459 758) | - | (2 764 696) | (62 400) | (427 204) |
| | (5 071 571) | (5 609 919) | (556 454) | (126 626) | (2 997 154) | (1 160 919) | (768 766) |

* Przepływy pieniężne wynikające z szacunków.

**Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym zostały wykazane w wartościach nominalnych. Wartość poręczeń stanowi 150% wartości posiadanego zadłużenia. Realizacja zobowiązania nastąpi w momencie niespełnienia kowenantów, niespłacenia zadłużenia. Na dzień 30.06.2023r. oraz 31.12.2022r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń.

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

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

Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

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

Spółka posiada na dzień 30 czerwca 2023 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 151 782 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 78 588 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 30 stycznia 2028 r.

10.3. 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 złotych | Ekspozycja na ryzyko walutowe | | | | | |
|--|-------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2023 | | | 31.12.2022 | | |
| | niebadane | | | | | |
| | EUR | RON | CZK | EUR | RON | CZK |
| Środki pieniężne | 155 | 541 | 794 | 221 | 407 | 2 018 |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 161 | 23 781 | 832 | 131 | 24 046 | 1 060 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 730 872 | 17 454 | 28 406 | 37 067 | 18 495 | 39 559 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | (914 957) | - | - | (166 979) | - | - |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe | (183 769) | 41 776 | 30 032 | (129 560) | 42 948 | 42 637 |

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

| w tysiącach złotych | Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10% | | | | | |
|--|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
| | 30.06.2023 | | | 31.12.2022 | | |
| | niebadane | | | | | |
| | EUR | RON | CZK | EUR | RON | CZK |
| Środki pieniężne | 16 | 54 | 79 | 22 | 41 | 202 |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 16 | 2 378 | 83 | 13 | 2 405 | 106 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 73 087 | 1 745 | 2 841 | 3 707 | 1 850 | 3 956 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | (91 496) | - | - | (16 698) | - | - |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe | (18 377) | 4 178 | 3 003 | (12 956) | 4 296 | 4 264 |

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

| w tysiącach złotych | 30.06.2023 | | | 31.12.2022 | | |
|--|------------|---------|---------|------------|---------|---------|
| | niebadane | | | | | |
| | EUR | RON | CZK | EUR | RON | CZK |
| Środki pieniężne | (16) | (54) | (79) | (22) | (41) | (202) |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | (16) | (2 378) | (83) | (13) | (2 405) | (106) |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | (73 087) | (1 745) | (2 841) | (3 707) | (1 850) | (3 956) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 91 496 | - | - | 16 698 | - | - |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe | 18 377 | (4 178) | (3 003) | 12 956 | (4 296) | (4 264) |

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

Aktywa finansowe w walucie obcej stanowiły na dzień 30 czerwca 2023 r. 11,9% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 13,6% sumy bilansowej ogółem (31.12.2022 r.: odpowiednio 2,3% i 3,1%).

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

| w złotych | Średnie kursy walut* | | Koniec okresu sprawozdawczego | |
|-----------|--|--|-------------------------------|------------|
| | 01.01.2023- 30.06.2023 niebadane | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | 30.06.2023 niebadane | 31.12.2022 |
| | 1 EUR | 4,6130 | 4,6427 | 4,4503 |
| 1 USD | 4,2711 | 4,2744 | 4,1066 | 4,4018 |
| 1 RON | 0,9332 | 0,9385 | 0,8967 | 0,9475 |
| 1 CZK | 0,1951 | 0,1884 | 0,1875 | 0,1942 |

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

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

| w tysiącach złotych | Wartość księgowa | |
|---|------------------|-------------|
| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
| | niebadane | |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej¹ | | |
| Aktywa finansowe | 753 413 | 99 195 |
| Zobowiązania finansowe | (204 654) | (202 487) |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia | 548 759 | (103 292) |
| Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna) | (2 057 545) | (1 195 000) |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia | (1 508 786) | (1 298 292) |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej² | | |
| Aktywa finansowe | 604 702 | 463 887 |
| Zobowiązania finansowe | (2 493 020) | (1 697 597) |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia | (1 888 318) | (1 233 710) |
| Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna) | 2 057 545 | 1 195 000 |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia | 169 227 | (38 710) |

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

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

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

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 w okresie roku o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

| w tysiącach złotych | Zysk lub strata | |
|--|--------------------|--------------------|
| | wzrost o 100 pb | spadek o 100 pb |
| 30 czerwca 2023 r. | | |
| Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej | 6 047 | (6 047) |
| Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej | (24 930) | 24 930 |
| 31 grudnia 2022 r. | | |
| Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej | 4 639 | (4 639) |
| Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej | (16 976) | 16 976 |

Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

| w tysiącach złotych | 30.06.2023 niebadane | | 31.12.2022 | |
|---|-------------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | Wartość księgowa | Wartość godziwa | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS) | 16 125 | 16 125 | 18 806 | 18 806 |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS) | 89 299 | 89 299 | 11 529 | 11 529 |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS) | - | - | (9 824) | (9 824) |
| | 105 424 | 105 424 | 20 511 | 20 511 |
| Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 30 259 | 31 084 | 31 191 | 29 008 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 1 162 349 | 1 162 349 | 433 552 | 433 552 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 47 394 | 47 394 | 45 996 | 45 996 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (25 746) | (25 746) | (24 374) | (24 374) |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | (369 706) | (369 706) | (437 948) | (437 948) |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (2 267 404) | (2 288 512) | (1 382 015) | (1 366 416) |
| | (1 422 854) | (1 443 137) | (1 333 598) | (1 320 182) |

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | niebadane | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 0,43%-55,14% | 0,81%-55,14% |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 4,08%-9,60% | 4,08%-9,72% |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 5,05%-13,30% | 3,19%-13,71% |

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

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

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

w tysiącach złotych

| | Poziom 1 | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Stan na dzień 30 czerwca 2023 r. | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (2 267 404) | (2 288 512) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2022 r. | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (1 382 015) | (1 366 416) |

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

w tysiącach złotych

| | Poziom 2 | |
|---|-------------------------|------------------------|
| | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Stan na dzień 30 czerwca 2023 r. | | |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS) | 16 125 | 16 125 |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS) | 89 299 | 89 299 |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | (369 706) | (369 706) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2022 r. | | |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS) | 18 806 | 18 806 |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS) | 11 529 | 11 529 |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS) | (9 824) | (9 824) |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | (437 948) | (437 948) |

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

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

w tysiącach złotych

| | Poziom 3 | |
|---|-------------------------|------------------------|
| | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| Stan na dzień 30 czerwca 2023 r. | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 30 259 | 31 084 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 1 162 349 | 1 162 349 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 47 394 | 47 394 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (25 746) | (25 746) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2022 r. | | |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności | 31 191 | 29 008 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 433 552 | 433 552 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 45 996 | 45 996 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | (24 374) | (24 374) |

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.

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności pomniejszonych o należności z tytułu podatków oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań, Spółka wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 3.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto) | 3 499 | 1 749 | 3 253 | 1 688 |
| Dodatkowe świadczenia | 62 | 24 | 42 | 22 |
| Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji | 9 288 | 4 670 | 15 322 | 7 703 |
| | 12 849 | 6 443 | 18 617 | 9 413 |

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.04.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 | 01.04.2022- 30.06.2022 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | niebadane | niebadane | niebadane | niebadane |
| Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto) | 601 | 301 | 526 | 293 |
| Dodatkowe świadczenia | 8 | 4 | 4 | 3 |
| | 609 | 305 | 530 | 296 |

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 czerwca 2023 r. posiadały 10,2% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2022 r.: 10,55%).

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. oraz za okres kończący się 30 czerwca 2023 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

| w tysiącach złotych | 30.06.2023 niebadane | | | | | | 31.12.2022 | | | | | | | |
|---|-------------------------|------------|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|---|--------------|------------|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|---|
| | Zobowiązania | Należności | Udzielone pożyczki | Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek | Odpis na oczekiwane straty kredytowe | Otrzymane pożyczki | Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek | Zobowiązania | Należności | Udzielone pożyczki | Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek | Odpis na oczekiwane straty kredytowe | Otrzymane pożyczki | Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek |
| Secapital S.a.r.l. | 3 510 | 58 | - | - | - | - | - | 3 759 | 66 | - | - | - | - | - |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.* | - | - | - | - | - | - | - | - | 20 | - | - | - | - | - |
| Novum Finance Sp. z o.o. | 276 | 569 | 51 742 | - | (1 290) | - | - | 228 | 442 | 45 342 | - | (3 160) | - | - |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k. | 411 | 2 220 | - | - | - | - | - | 272 | 2 965 | - | - | - | - | - |
| KRUK Romania S.r.l. | 395 | 5 635 | 34 841 | 558 | - | - | - | 402 | 3 309 | 36 753 | 524 | - | - | - |
| ERIF BIG S.A.* | - | - | - | - | - | - | - | - | 140 | - | - | - | 6 600 | - |
| NSFIZ PROKURA | 3 334 | 7 069 | - | - | - | - | - | 1 848 | 11 221 | - | - | - | - | - |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | 33 | 2 613 | 72 419 | 1 255 | - | - | - | 20 | 1 847 | 52 237 | 751 | - | - | - |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | - | 11 145 | - | - | - | - | - | - | 7 721 | - | - | - | - | - |
| InvestCapital Ltd. | - | 1 454 | 654 018 | 9 053 | - | - | - | 726 | - | - | - | - | - | - |
| KRUK Deutschland Gmbh | - | 10 | - | - | - | - | - | - | 19 | - | - | - | - | - |
| Rocapital IFN S.A. | - | - | 4 484 | 103 | - | - | - | - | 6 | 4 738 | 118 | - | - | - |
| KRUK Italia S.r.l. | 25 | 1 275 | - | - | - | 22 252 | - | - | 770 | - | - | - | - | - |
| ItaCapital S.r.l. | - | 1 | - | - | - | - | - | - | 8 | - | - | - | - | - |
| KRUK Espana S.L. | - | 1 573 | - | - | - | 12 461 | - | - | 1 255 | - | - | - | - | - |
| Presco Investments S.a.r.l. | 4 202 | 4 972 | - | - | - | - | - | 2 146 | 6 934 | - | - | - | - | - |
| P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ | 34 | 211 | - | - | - | - | - | 43 | 326 | - | - | - | - | - |
| ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corbul Capital S.r.l. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Elleffe Capital S.r.l. | - | - | - | - | - | - | - | - | 7 | - | - | - | - | - |
| NSFIZ BISON | - | 754 | - | - | - | - | - | - | 1 809 | - | - | - | - | - |
| Agecredit S.r.l. | - | 17 | - | - | - | - | - | - | 45 | - | - | - | - | - |
| Wonga.pl Sp. z o.o. | 267 | 16 | 335 125 | - | (897) | - | - | - | 92 | 320 640 | - | (24 903) | - | - |
| GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L. | 2 | - | - | - | - | - | - | 2 | - | - | - | - | - | - |
| Kruk Investimenti s.r.l. | - | 1 | - | - | - | - | - | - | 8 | - | - | - | - | - |
| Zielony Areał Sp. z o.o. | - | 3 | 950 | - | (12) | - | - | - | 8 | 900 | - | (388) | - | - |
| KRUK TECH s.r.l. | - | - | - | - | - | - | - | - | 15 | - | - | - | - | - |
| Kruk Immobiliare S.r.l. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 12 489 | 39 596 | 1 153 579 | 10 969 | (2 199) | 34 713 | - | 9 446 | 39 033 | 460 610 | 1 393 | (28 451) | 6 600 | - |

Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 czerwca 2023 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

| w tysiącach złotych | 01.01.2023 - 30.06.2023 niebadane | | | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | | |
|---|---|---|---------|---|---|---------|
| | 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 | 5 | 25 | - | 2 | 27 | - |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.* | 9 | - | - | 89 | - | - |
| Novum Finance Sp. z o.o. | 1 099 | 872 | 2 734 | 951 | 756 | 1 571 |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k. | 7 307 | - | 16 | 4 236 | - | - |
| KRUK Romania S.r.l. | 3 576 | - | 1 111 | 1 054 | - | 722 |
| ERIF BIG S.A.* | 67 | - | - | 444 | - | - |
| NSFIZ PROKURA | 2 742 | - | - | 4 278 | - | - |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | 1 356 | - | 2 381 | 723 | - | 921 |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 138 | 65 103 | - | 135 | 51 248 | - |
| InvestCapital Ltd. | 14 332 | - | 10 344 | 6 799 | - | - |
| KRUK Deutschland Gmbh | - | - | - | 3 | - | - |
| Rocapital IFN S.A. | - | - | 214 | - | - | 158 |
| KRUK Italia S.r.l. | 2 553 | - | - | 1 235 | - | - |
| ItaCapital S.r.l. | - | - | - | - | - | - |
| KRUK Espana S.L. | 2 360 | - | - | 1 386 | - | - |
| Presco Investments S.a.r.l. | 5 | 480 | - | 2 | 703 | - |
| P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ | - | - | - | - | - | - |
| ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) | - | - | - | 2 | - | - |
| Corbul Capital S.r.l | - | - | - | - | - | - |
| Elleffe Capital S.r.l. | - | - | - | - | - | - |
| NSFIZ BISON | - | - | - | - | - | - |
| Agecredit S.r.l. | 35 | - | - | - | - | - |
| Wonga.pl Sp. z o.o. | - | 32 | 20 485 | - | - | 15 866 |
| GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L. | - | - | - | - | - | - |
| Kruk Investimenti s.r.l. | - | - | - | - | - | - |
| Zielony Areał Sp. z o.o. | 15 | - | 46 | 8 | - | 17 |
| KRUK TECH s.r.l. | - | - | - | - | - | - |
| Kruk Immobiliare S.r.l. | - | - | - | - | - | - |
| | 35 599 | 66 512 | 37 331 | 21 347 | 52 734 | 19 255 |

Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 czerwca 2023 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

| | 01.01.2023 - 30.06.2023 niebadane | | 01.01.2022- 30.06.2022 niebadane | |
|---|--------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|
| | Zakupy usług | Odsetki | Zakupy usług | Odsetki |
| <i>w tysiącach złotych</i> | | | | |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k. | 1 685 | - | 765 | - |
| KRUK Romania S.r.l. | 2 673 | - | 2 804 | - |
| ERIF BIG S.A.* | 20 | 39 | 119 | 215 |
| Secapital S.a.r.l | - | - | - | 4 |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | 157 | - | 180 | - |
| GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L. | 11 | - | 11 | - |
| KRUK Italia S.r.l. | 78 | 186 | 1 | - |
| KRUK Espana S.L. | - | 174 | 24 | - |
| Wonga.pl Sp. z o.o. | 217 | - | 147 | - |
| | <u>4 841</u> | <u>399</u> | <u>4 051</u> | <u>219</u> |

* W dniu 24.01.2023 r. jednostki zależne zostały sprzedane.

12. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W I półroczu 2023 r. Spółka KRUK S.A. poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 628 779 tys. zł zysku (I półrocze 2022: 586 177 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę KRUK S.A. wyniosła 16 937 tys. zł, czyli o 10% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 2 % więcej od spłat w I kwartale 2023 r.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowiła 0,4 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 51,1 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,6% oraz 60,2%.

Wpływ inflacji na działalność Spółki KRUK S.A.

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Spółki KRUK S.A., w szczególności na koszty wynagrodzeń, a także pośrednio przez wzrost stóp procentowych na wyższe koszty obsługi posiadanych zobowiązań finansowych. Wpływ inflacji na przychody jest trudny w ocenie i może być:

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- w dniu 4 stycznia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL3 w wartości nominalnej 120 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,50 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 4 stycznia 2029 r.,
- w dniu 20 lutego 2023 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AN3 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 20 lutego 2028 r.,
- w dniu 12 czerwca 2023 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AN4 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 13 czerwca 2028 r.,
- w dniu 10 maja 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii NO0012903444 w wartości nominalnej 150 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 6,50 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 10 maja 2028 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 8 sierpnia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO1 w wartości nominalnej 75 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 8 sierpnia 2028 r.

W raportowanym okresie nie dokonano wykupu obligacji.

15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 17 maja 2023 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy KRUK S.A. w wysokości 15,00 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Spółki osiągniętego w 2022 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 22 maja 2023 r.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględniała obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej Kruk.

W dniu 20 czerwca 2023 r. Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 15,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 289 782 tys. zł nastąpi z zysku netto Spółki osiągniętego w 2022 r. Lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy zostanie ustalona 7 września 2023 r., zaś dniem wypłaty dywidendy będzie 28 września 2023 r.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. zobowiązanie z powyższego tytułu zostało wykazane w pozycji Zobowiązania z tytułu dywidend.

16. 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 30.06.2023 r. zaprezentowano poniżej:

| Rodzaj | Beneficjent | Kwota | Termin obowiązywania | Warunki realizacji |
|---|---|---------------------|---|---|
| Gwarancje udzielone/weksle wystawione | | | | |
| Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A., a mBank S.A. | mBank S.A. | 180 000 tys. PLN | Nie później niż do dnia 03.07.2030 r. | Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy |
| Weksel in blanco | Santander Bank Polska S.A. | 162 398 tys. PLN | Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających | Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm. |
| Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A. | Santander Bank Polska S.A. | do 54 900 tys. PLN* | Nie później niż do dnia 31.07.2027 r. | Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r. |
| Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA 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. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. | DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 669 000 tys. EUR | Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego | Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego |
| Weksel in blanco | mBank S.A. | 7 500 tys. PLN | Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających | Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r. |

| | | | | |
|---|------------------|--------------------------------|--|---|
| 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. | PKO BP S.A. | 29 016 tys. PLN | Nie później niż do dnia 20 września 2029 r. | Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny |
| Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A. | PKO BP S.A. | 60 060 tys. PLN | Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r. | Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny |
| Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A. | Pekao S.A. | 120 000 tys. PLN | Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r. | Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym |
| Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A. | PKO BP S.A. | 67 320 tys. PLN | Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r. | Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny |
| Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd. | BANKINTER S.A. | 1 600 tys. EUR | Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. | Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. |
| Gwarancje pozyskane | | | | |
| Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu | DEVCo Sp. Z o.o. | 300 tys. EUR oraz 215 tys. PLN | Nie później niż do dnia 30 grudnia 2023 r. | Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją |

* kwota poręczenia zależy od limitu dostępnego dla spółki InvestCapital Ltd, limit na dzień 30.06.2023 r. wynosi 0.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 143 528 tys. zł.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 182 420 tys. zł.

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

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

W związku z zawarciem w dniu 2 czerwca 2023 r. umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

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

17. 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.

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

W okresie po zamknięciu I półrocza 2023 r. nie nastąpiły 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, 5 września 2023 r.