



**Wybrane dane finansowe KRUK S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.**

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2022-	01.01.2021-	01.01.2022-	01.01.2021-
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Za okres				
Przychody ze sprzedaży	49 832	44 071	10 723	9 639
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	-17 677	-9 836	-3 804	-2 151
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	259 802	146 885	55 905	32 126
Zysk/(Strata) netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	243 933	127 355	52 490	27 855
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 709	-2 706	-798	-592
Wpłaty od osób zadłużonych	9 116	9 057	1 962	1 981
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 760	-8 706	-3 822	-1 904
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	109 284	14 402	23 516	3 150
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	87 815	2 990	18 896	654
Rozwodniony zysk na jedną akcję	12,40	6,54	2,67	1,43
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 013	19 011	19 013	19 011
Zysk na jedną akcję	12,83	6,70	2,76	1,47
Stan na	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa razem	4 844 593	4 414 079	1 041 288	959 708
Zobowiązania długoterminowe	1 547 932	1 231 645	332 710	267 784
Zobowiązania krótkoterminowe	415 143	581 617	89 230	126 455
Kapitał własny	2 881 518	2 600 817	619 348	565 469
Kapitał akcyjny	19 013	19 013	4 087	4 134
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	151,56	137,13	32,58	29,82

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący **4,6472**
za okres porównawczy **4,5721**

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

na koniec okresu bieżącego **4,6525**
na koniec okresu porównawczego **4,5994**



**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.**

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.....	15
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	15
5.	Dokonane osądy i szacunki.....	20
6.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	21
7.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	25
7.1.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności.....	25
7.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	28
7.3.	Usługi obce.....	28
7.4.	Inne koszty operacyjne	29
7.5.	Przychody finansowe	29
7.6.	Koszty finansowe	30
7.7.	Podatek dochodowy	30
7.8.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	34
7.9.	Instrumenty zabezpieczające.....	35
7.10.	Inwestycje w jednostki zależne.....	41
7.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43
7.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
7.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	44
7.14.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44
7.15.	Rezerwy	44
7.16.	Zysk przypadający na jedną akcję	45
8.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe	47
9.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych.....	48
9.1.	Ryzyko kredytowe.....	49
9.2.	Ryzyko płynności	51

9.3.	Ryzyko rynkowe.....	52
10.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
11.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności.....	63
12.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	63
13.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	64
14.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	65
15.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	66
16.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	70

I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca i 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12.	141 513	53 698	9 585
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	21 819	13 803	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.11.	24 882	27 331	18 510
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7.11.	2 973	2 870	1 809
Pozostałe należności	7.11.	8 046	7 255	11 470
Zapasy	6	19 509	18 970	24 523
Inwestycje	6	434 676	419 983	311 743
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	7.10.	4 136 102	3 814 418	3 516 117
Rzeczowe aktywa trwałe		40 096	39 882	35 331
Wartości niematerialne		8 623	9 502	12 553
Pozostałe aktywa		6 354	6 367	5 049
Aktywa ogółem		4 844 593	4 414 079	3 946 690
Kapitał własny i zobowiązania				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7.13.	33 046	29 170	53 624
Instrumenty pochodne		-	-	12 784
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	-	-	12 178
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.14.	23 426	24 153	22 085
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10 948	14 995	318
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	7.8.	1 699 266	1 565 210	1 494 144
Rezerwy	7.15.	13 465	12 657	10 599
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.7.	182 924	167 077	153 777
Zobowiązania ogółem		1 963 075	1 813 262	1 759 509
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 013	19 013	19 011
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		333 264	333 264	310 430
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	7.9.	25 901	17 885	(8 575)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		96 841	75 708	91 208
Pozostałe kapitały rezerwowe		129 821	122 202	103 626
Zyski zatrzymane		2 276 678	2 032 745	1 671 482
Kapitał własny ogółem		2 881 518	2 600 817	2 187 182
Kapitał własny i zobowiązania		4 844 593	4 414 079	3 946 690

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według amortyzowanego kosztu	7.1.	4 271	4 387
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	7.1.	279	(66)
Przychody ze świadczenia innych usług	7.1.	39 683	34 294
Pozostałe przychody operacyjne	7.1.	401	281
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	7.1.	5 197	5 175
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		49 832	44 071
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	7.2.	(45 983)	(35 442)
Amortyzacja		(4 510)	(4 160)
Usługi obce	7.3.	(10 801)	(7 758)
Inne koszty operacyjne	7.4.	(6 214)	(6 547)
		(67 508)	(53 907)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(17 677)	(9 836)
Przychody finansowe	7.5.	8 597	4 410
Koszty finansowe	7.6.	(23 700)	(19 837)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		<i>(265)</i>	<i>(204)</i>
Koszty finansowe netto		(15 103)	(15 427)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	7.10.	292 582	172 148
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		259 802	146 885
Podatek dochodowy	7.7.	(15 869)	(19 529)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		243 933	127 355
Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	7.16.	12,83	6,70
Rozwodniony (zł)	7.16.	12,40	6,54

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

III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		243 933	127 355
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		21 133	9 848
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	7.9.	8 016	6 208
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		29 149	16 056
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		273 082	143 411

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2021 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	127 355	127 355
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	9 848	-	-	9 848
Wycena instrumentów zabezpieczających	7.9.	-	6 208	-	-	-	6 208
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	6 208	9 848	-	127 355	143 411
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2021 r.	19 011	310 430	(8 575)	91 208	103 626	1 671 482	2 187 182

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2021 r.

w tysiącach złotych

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

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2022 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
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	-	-	-	-	-	243 933	243 933
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	21 133	-	-	21 133
Wycena instrumentów zabezpieczających	7.9.	-	8 016	-	-	-	8 016
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	8 016	21 133	-	243 933	273 082
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	7 619	-	7 619
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	7 619	-	7 619
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2022 r.	19 013	333 264	25 901	96 841	129 821	2 276 678	2 881 518

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

V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca

w tysiącach złotych

Nota	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za okres	243 933	127 355
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 462	2 980
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 048	1 181
Przychody/koszty finansowe netto	14 993	15 144
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(292 582)	(172 148)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(142)	(250)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	7 619	-
Podatek dochodowy	15 869	19 529
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(440)	1 390
Zmiana stanu zapasów	(539)	4 232
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 147	(686)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	13	907
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	3 876	1 761
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(727)	621
Zmiana stanu rezerw	808	(681)
Podatek zapłacony	(4 047)	(4 041)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 709)	(2 706)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	189	5
Udzielone pożyczki	(19 000)	(23 793)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	157	172
Dywidendy otrzymane	1 500	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	2 050	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 057)	(1 767)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(11 520)	(12 725)
Splata udzielonych pożyczek	12 920	29 401
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 760)	(8 706)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	400 000	20 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	154 593	174 278
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(272 788)	(100 098)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	(2 453)	(1 872)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(150 000)	(65 000)
Odsetki zapłacone	(20 068)	(12 906)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	109 284	14 402
Przepływy pieniężne netto, ogółem	87 815	2 990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	53 698	6 595
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	141 513	9 585

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 S.A. (dalej „Grupa”) i oprócz niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące Spółkę oraz jej jednostki zależne, które zostało zatwierdzone tego samego dnia co niniejsze sprawozdanie.

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

Piotr Krupa
Piotr Kowalewski
Adam Łodygowski
Urszula Okarma
Michał Zasępa

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu

Na dzień 31 marca 2022 r. skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

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

W okresie I kwartału 2022 roku skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Z dniem 14 kwietnia 2022 roku powołano nowy skład Rady Nadzorczej Spółki KRUK S.A. na nową kadencję. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. przedstawia 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

2. Okres objęty sprawozdaniem

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

Zaprezentowane dane nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Kruk S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 27 kwietnia 2022 roku.

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.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

- według metody praw własności dla inwestycji w jednostki zależne,
- według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej:
 - z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów będących aktywami dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (inwestycje w portfele wierzytelności),
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych (udzielone pożyczki), oraz
 - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych,
- według kosztu historycznego dla pozostałych aktywów i zobowiązań niefinansowych.

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

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2021 r. i za okres 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 r. zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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 okres rozpoczynający się 1 stycznia 2022 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
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, zmiany do MSSF 17	<p>MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” zastąpi standard MSSF 4 „Umowy Ubezpieczeniowe”, który umożliwia kontynuowanie ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach i co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących zamiast kosztu historycznego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym (jeżeli niemożliwe do zastosowania, jednostka powinna zastosować zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście według wartości godziwej). Zmiany mają na celu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obniżenie kosztów poprzez uproszczenie niektórych wymogów standardu; • ułatwienie wyjaśnienia wyników finansowych; oraz • ułatwienie przejścia na nowy standard poprzez odroczenie daty wejścia w życie standardu na 2023 rok oraz wprowadzenie dodatkowych ułatwień w celu ułatwienia wdrożenia MSSF 17 po raz pierwszy. 	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

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

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

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

5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

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

	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.03.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	4 136 102	3 814 418	7.10	W okresie pierwszego kwartału nie nastąpiła istotna zmiana w zakresie przyjętych założeń i szacunków.
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 228	31 787	6	W okresie pierwszego kwartału nie nastąpiła istotna zmiana w zakresie przyjętych założeń i szacunków.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	31.03.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(182 924)	(167 077)	7.7.	W okresie pierwszego kwartału nie nastąpiła istotna zmiana w zakresie przyjętych założeń i szacunków.
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	65 753	61 474	7.10.	W okresie pierwszego kwartału nie nastąpiła istotna zmiana w zakresie przyjętych założeń i szacunków.

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

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 228	31 787	31 939
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	402 449	388 195	279 804
	<u>434 676</u>	<u>419 983</u>	<u>311 743</u>

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	32 180	31 661	31 597
Portfele zabezpieczone	48	126	341
	<u>32 228</u>	<u>31 787</u>	<u>31 939</u>

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

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

Analiza wrażliwości- weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 246 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 246 tys. zł dla danych na dzień 31.03.2022 r. (dla danych na dzień 31.12.2021 r. odpowiednio wzrost/spadek o 240 tys. zł).

w tysiącach złotych

Zysk lub strata bieżącego okresu

	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 marca 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	246	(246)
31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	240	(240)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Poniższa analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 171,1 tys. zł., dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 292,4 tys. zł; dla danych na dzień 31.12.2021 r. odpowiednio 262,7 tys. zł oraz 350,8 tys. zł.

w tysiącach złotych

Zysk lub strata bieżącego okresu

	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
31 marca 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,03	(0,09)
31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,05	(0,10)

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 9 116 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 9 057 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu	31 787	33 329	33 329
Wpłaty od osób zadłużonych	(9 116)	(38 239)	(9 057)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(191)	3 261	(1 829)
Przychody z windykacji nabytych pakietów	9 748	33 436	9 496
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu	32 228	31 787	31 939

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

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

w tysiącach złotych

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
	niebadane		niebadane
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	253 075	232 859	232 859
Aktualizacja prognozy wpływów	3 910	12 555	1 504
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	1 097	7 661	1 842
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	258 082	253 075	236 205

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31 marca 2022 r. wynosi 441 675 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 39 226 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 425 829 tys. zł, a wartość odpisu 37 635 tys. zł). Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 9.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Nieruchomości	19 426	18 970	24 523
Pozostałe zapasy	83	-	-
	19 509	18 970	24 523

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

Na dzień 31.03.2022 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 807 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 5 628 tys. zł).

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	18 970	28 755	28 755
Wartość przejętych nieruchomości	2 525	6 136	877
Wartość sprzedanych nieruchomości	(1 263)	(10 292)	(5 109)
Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości	(807)	(5 628)	-
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	19 426	18 970	24 523

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

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

Podział według rodzajów działalności

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	29 764	26 391
Przychody z pozostałych usług	9 918	7 818
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	9 748	9 496
Pozostałe przychody operacyjne	401	281
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	85
	49 832	44 071

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5 197	5 175
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	4 271	4 387
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	279	(66)
	9 748	9 496

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	3 910	1 504
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	1 287	3 672
	5 197	5 175

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

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

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Stopa dyskontowa	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	kwiecień 2022- grudzień 2036	styczeń 2022- grudzień 2036	kwiecień 2021- grudzień 2035
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów	89 228	86 162	80 629

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	25 205	24 708	24 724
Od 1 do 2 lat	16 582	16 200	17 261
Od 2 do 3 lat	12 205	11 863	11 948
Od 3 do 4 lat	9 105	8 749	8 287
Od 4 do 5 lat	6 840	6 516	5 778
Od 5 do 6 lat	5 144	4 882	4 042
Od 6 do 7 lat	3 850	3 629	2 820
Od 7 do 8 lat	2 893	2 672	1 952
Od 8 do 9 lat	2 181	1 996	1 317
Od 9 do 10 lat	1 628	1 496	885
Od 10 do 11 lat	1 216	1 133	600
Od 11 do 12 lat	909	859	414
Od 12 do 13 lat	679	639	288
Od 13 do 14 lat	500	468	202
Od 14 do 15 lat	292	351	111
Powyżej 15 lat	-	-	-
	89 228	86 162	80 629

Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	279	(66)
	<u>279</u>	<u>(66)</u>

Przychody ze świadczenia innych usług

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	29 764	26 391
Przychody z pozostałych usług	9 918	7 818
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	85
	<u>39 683</u>	<u>34 294</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 2,91% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 88,63% (2021r. odpowiednio: 2%, 90,6%).

Przychody z pozostałych usług

Na przychody z pozostałych usług składają się usługi wsparcia, usługi informatyczne oraz wynagrodzenie za udzielenie gwarancji. Zobowiązanie do wykonania świadczenia następuje w momencie podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do rozpoczęcia procesu windykacji. Płatność za świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	157	108
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	142	89
Przychody z tytułu refaktur	55	-
Pozostałe	47	13
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	53
Spisanie kwot niezidentyfikowanych	-	18
	<u>401</u>	<u>281</u>

7.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Wynagrodzenia	(31 170)	(28 893)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(7 619)	-
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(4 795)	(4 428)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(2 124)	(1 954)
Składka na PFRON	(275)	(168)
	(45 983)	(35 442)

7.3. Usługi obce

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Usługi informatyczne	(3 012)	(2 175)
Usługi windykacyjne	(2 198)	(1 899)
Usługi doradcze	(1 966)	(410)
Usługi pocztowe i kurierskie	(1 140)	(1 082)
Usługi łączności	(648)	(591)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(546)	(714)
Usługi bankowe	(251)	(196)
Usługi rekrutacyjne	(243)	(57)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(238)	(15)
Usługi pomocnicze pozostałe	(131)	(72)
Ochrona	(124)	(121)
Naprawa samochodów	(123)	(248)
Usługi drukowania	(107)	(21)
Usługi transportowe	(25)	(2)
Usługi pakowania	(23)	(46)
Usługi marketingowe i zarządzania	(23)	(104)
Najem pozostały	(4)	(6)
	(10 801)	(7 758)

7.4. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Podatki i opłaty	(2 461)	(2 701)
Zużycie materiałów i energii	(994)	(924)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(442)	(41)
Darowizny	(370)	-
Reklama	(334)	(278)
Ubezpieczenia samochodów	(292)	(188)
Szkolenie pracowników	(272)	(35)
Zwrot kosztów procesu	(265)	(162)
Opłaty sądowe	(213)	(61)
Pozostałe	(200)	(175)
Koszty reprezentacji	(94)	(74)
Zakaz konkurencji	(94)	(41)
Ubezpieczenia majątkowe	(74)	(113)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(54)	(133)
Podróże służbowe	(51)	(23)
Składki na rzecz organizacji	(3)	(28)
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(37)
Refakturowane koszty usług	-	(1 533)
	(6 214)	(6 547)

7.5. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	8 408	4 405
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	189	5
	8 597	4 410

7.6. Koszty finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu <i>w tym odsetki</i>	(22 612)	(13 492)
Różnice kursowe netto	(797)	(2 593)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(291)	(2 240)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	-	(1 512)
	(23 700)	(19 837)

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	279	(66)
Zrealizowane różnice kursowe	32	495
Niezrealizowane różnice kursowe	(829)	(3 088)
	(518)	(2 659)

7.7. Podatek dochodowy

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)		
Podatek dochodowy	(22)	(2)
Podatek dochodowy (część odroczonej ujęta w zysku lub stracie)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(15 847)	(19 528)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(15 869)	(19 529)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	259 802	146 885
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(15 869)	(19 529)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(49 362)	(27 908)
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	33 493	8 379
	(15 869)	(19 529)
Efektywna stopa podatkowa	6,11%	13,30%

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2022 niebadane	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	5 786	6 279	(6 303)	(6 198)	(517)	81
Wartości niematerialne	-	-	(1 411)	(1 712)	(1 411)	(1 712)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(326)	(245)	(326)	(245)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	9 207	7 775	-	-	9 207	7 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 270	2 282	-	-	2 270	2 282
Rezerwy i zobowiązania	-	40	(66)	-	(66)	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(7 161)	(6 974)	(7 161)	(6 974)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	-	-	(184 920)	(168 325)	(184 920)	(168 325)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 263	16 376	(200 187)	(183 453)	(182 924)	(167 077)
Kompensata	(17 263)	(16 376)	17 263	16 376	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(182 924)	(167 077)	(182 924)	(167 077)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.03.2022 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2021	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	81	(598)	(517)	(78)	159	81
Wartości niematerialne	(1 712)	301	(1 411)	(1 540)	(172)	(1 712)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(245)	(81)	(326)	(268)	24	(245)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	7 775	1 432	9 207	21 112	(13 337)	7 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 282	(12)	2 270	2 309	(27)	2 282
Rezerwy i zobowiązania	40	(106)	(66)	56	(16)	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(6 974)	(188)	(7 161)	(6 984)	10	(6 974)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	(168 325)	(16 595)	(184 920)	(148 857)	(19 468)	(168 325)
	(167 077)	(15 847)	(182 924)	(134 249)	(32 828)	(167 077)

Spółka korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczone od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.03.2022 r. wynosi 2 424 978 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 2 332 410 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	100 443	196 000	168 145
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 230 791	833 032	641 958
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 359	22 929	24 281
	1 351 593	1 051 962	834 385
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	8 231	31 465	24 130
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	329 348	471 727	631 420
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 093	10 057	4 209
	347 672	513 249	659 759
	1 699 266	1 565 210	1 494 144

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
w tysiącach złotych						
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 2,0- 2,7 p.p. EURIBOR1M + marża 2,2 p.p.	2022-2027	108 674	227 465	192 275
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN EUR	WIBOR 3M + marża 3,2-4,0 p.p. 4,00-4,80% ² 3,59%	2022-2028	1 560 139	1 304 759	1 273 379
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p. 3,3-4,4%	2022-2026	30 453	32 986	28 490
				1 699 266	1 565 210	1 494 144

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania² oprocentowanie stałe

7.9. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Spółki powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (nota 9.3).

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

W ramach zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

Na dzień 31.03.2022 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 380 000 tys. zł:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50.000.000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-05-04
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	75.000.000,00 PLN	kupno	1,67%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2022-10-18
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30.000.000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27

Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25.000.000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28

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.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązania finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 9.3).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

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

Na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka nie posiada nierozliczonych transakcji terminowych.

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

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

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na powiązania zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń.

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	31.03.2022 niebadane				31.12.2021				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	21 819	-	380 000 (PLN)	8 016	13 803	-	530 000 (PLN)	32 189	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
	21 819	-		8 016	13 803	-		32 189		

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 marca 2022 r.
niebadane

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpiecznie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	380 000	8 016	21 819	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

01.01.2022-31.03.2022

w tysiącach złotych

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających			
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2022 r.	13 803	4 082	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	8 307	-	8 307
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(291)	-	(291)
-Koszty odsetkowe	(291)	-	(291)
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 marca 2022 r.	21 819	4 082	25 901

01.01.2021-31.12.2021

w tysiącach złotych

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

7.10. Inwestycje w jednostki zależne

	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji	
		31.03.2022	31.12.2021
<i>w tysiącach złotych</i>			
InvestCapital Ltd ¹	Malta	2 355 885	2 160 283
Prokura NS FIZ ¹	Polska	1 078 607	1 008 030
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	370 989	340 837
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	78 140	73 351
Presco Investments S.a.r.l. ³	Luksemburg	70 389	65 341
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	38 526	38 751
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	33 012	32 579
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	32 388	28 412
KRUK Italia S.r.l ⁴	Włochy	27 938	16 089
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	9 536	9 324
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	9 502	7 824
BISON NS FIZ	Polska	9 338	10 704
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	8 242	7 851
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	7 473	8 305
Agecredit S.r.l.	Włochy	5 505	6 105
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	632	632
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	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	-	-
KRUK TECH s.r.l. ^{1,5}	Rumunia	-	-
		4 136 102	3 814 418

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

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

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

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

⁵ Z dniem 31 stycznia 2022 r. Kruk S.A. w 99% został udziałowcem spółki KRUK Tech s.r.l z siedzibą w Bukareszcie.

Przedmiotem działalności spółki są usługi IT i tworzenie oprogramowania.

	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	3 814 418	3 315 459
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	292 582	864 412
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	21 133	(5 652)
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy)	7 970	(359 802)
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	4 136 102	3 814 418

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2022 roku wyniosła 292 582 tys. zł i wynika przede wszystkim

z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów od portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów (31 marca 2021 r.: 172 148 tys. zł).

w tysiącach złotych	Udział w kapitale i głosach %		
	Kraj	31.03.2022 niebadane	31.12.2021
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	100%	100%
BISON NS FIZ	Polska	100%	100%
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	0%	0%
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ³	Rumunia	0%	0%
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. ^{1,4}	Rumunia	100%	n/a

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

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

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

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

Wspólne ustalenia umowne

Spółka ProsperoCapital jest stroną wspólnego ustalenia umownego. Na dzień 31 marca 2022 r. wartość inwestycji Spółki z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 65 753 tys. zł (31.12.2021: wynosi 61 474 tys. zł), z kolei wartość zysków wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat 16 908 tys. zł (31.03.2021: 10 514 tys. zł).

7.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24 882	27 331
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 973	2 870
	27 855	30 200

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	5 833	4 954
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	2 138	2 223
Udzielone pożyczki pracownicze	75	78
	8 046	7 255

7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	5	1
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	41 508	14 766
Depozyty terminowe	100 000	-
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim ¹	-	38 931
	141 513	53 698

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

7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	12 794	8 145
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	8 873	10 302
Przychody przyszłych okresów	6 671	5 296
Inne zobowiązania	3 775	2 758
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	779	1 751
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	154	918
	33 046	29 170

7.14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 209	6 892
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	7 109	8 172
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	6 783	5 569
Zobowiązania z tytułu PIT	1 761	2 855
Fundusze specjalne	295	340
Zobowiązania z tytułu PPK	269	326
	23 426	24 153

Zmiany rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów

	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Wartość na początek okres sprawozdawczego	5 569	5 909
Zwiększenia	3 165	5 778
Wykorzystanie	(1 952)	(6 118)
Wartość na koniec okres sprawozdawczego	6 783	5 569

7.15. Rezerwy

w tysiącach złotych

	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	12 558	11 750
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	907	907
	13 465	12 657

	Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	628	10 652
Zwiększenia	279	1 779
Wykorzystanie	-	(681)
Wartość na dzień 31 grudnia 2021 r.	907	11 750
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	907	11 750
Zwiększenia	-	815
Wykorzystanie	-	(8)
Wartość na dzień 31 marca 2022 r.	907	12 558

7.16. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego oraz skonsolidowanego zysku/straty przypadającego na jedną akcję na 31 marca 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 243 933 tys. zł (31 marca 2021 r.: 127 355 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 013 tys. (31 marca 2021 r.: 19 011 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Jednostkowy oraz skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	243 933	694 758	127 355
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	243 933	694 758	127 355

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 013	19 011	19 011
Wpływ umorzenia i emisji	-	(45)	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 013	18 966	19 011
w złotych			
Zysk przypadający na 1 akcję	12,83	36,63	6,70

Jednostkowy oraz skonsolidowany rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja jednostkowego oraz skonsolidowanego rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 marca 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w 243 933 tys. zł (31 marca 2021 r.: 127 355 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 667 tys. (31 marca 2021 r.: 19 474 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

w tysiącach akcji

01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
--	---------------------------	--

Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 013	18 966	19 011
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	654	441	463
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 667	19 407	19 474

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)

12,40	35,80	6,54
-------	-------	------

Wyłaconą dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych

01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
--	---------------------------	--

Wyłaconą dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych

-	206 140	-
---	---------	---

w złotych

Dywidenda przypadająca na 1 akcję

-	11,00	-
---	-------	---

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

Na dzień 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2022 niebadane	31.12.2021	31.03.2021 niebadane
Aktywa				
Aktywa długoterminowe				
Rzeczowe aktywa trwałe		40 096	39 882	35 331
Wartości niematerialne		8 623	9 502	12 553
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	20 365	12 804	-
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	7.10.	4 136 102	3 814 418	3 516 117
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	6	365 944	361 879	270 540
Aktywa długoterminowe ogółem		4 571 130	4 238 485	3 834 542
Aktywa krótkoterminowe				
Zapasy		19 509	18 970	24 523
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	6	68 733	58 104	41 203
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.11.	24 882	27 331	18 510
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7.11.	2 973	2 870	1 809
Pozostałe należności	7.11.	8 046	7 255	11 470
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	1 454	999	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12.	141 513	53 698	9 585
Pozostałe aktywa		6 354	6 367	5 049
Aktywa krótkoterminowe ogółem		273 463	175 594	112 148
Aktywa ogółem		4 844 593	4 414 079	3 946 690
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 013	19 013	19 011
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		333 264	333 264	310 430
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	7.9.	25 901	17 885	(8 575)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		96 841	75 708	91 208
Pozostałe kapitały rezerwowe		129 821	122 202	103 626
Zyski zatrzymane		2 276 678	2 032 745	1 671 482
Kapitał własny ogółem		2 881 518	2 600 817	2 187 182
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.7.	182 924	167 077	153 777
Rezerwy	7.15.	13 414	12 606	10 475
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	7.8.	1 351 593	1 051 962	834 385
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	-	-	12 178
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 547 932	1 231 645	1 010 816
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwy	7.15.	51	51	124
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	7.8.	347 672	513 249	659 759
Instrumenty pochodne		-	-	12 784
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7.13.	33 046	29 170	53 624
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10 948	14 995	318
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.14.	23 426	24 153	22 085
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		415 143	581 617	748 694
Zobowiązania ogółem		1 963 075	1 813 262	1 759 509
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		4 844 593	4 414 079	3 946 690

W 2021 r. dokonano reklasyfikacji podziału danych porównawczych na część długą i krótkoterminową.

9. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

9.1. Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

w tysiącach złotych

	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 228	31 787
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	402 449	388 195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	35 826	37 407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 513	53 698
Instrumenty zabezpieczające	21 819	13 803
	633 834	524 890

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

w tysiącach złotych

	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Polska	520 286	411 824
Rumunia	69 790	68 135
Czechy i Słowacja	43 759	44 931
	633 834	524 890

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Rodzaj portfela		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	32 144	31 661
Portfele detaliczne zabezpieczone	30	40
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	37	-
Portfele korporacyjne zabezpieczone	18	86
	32 228	31 787

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	Okres przeterminowania dla Koszyk 1 <0 dla Koszyk 2 <0;90> dla Koszyk 3 > 90	Wartość na dzień	Wartość na dzień
		31.03.2022 (MSSF 9) niebadane	31.12.2021 (MSSF 9)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	Koszyk 1	35 826	37 407
	Koszyk 2	196	216
	Koszyk 3	-	-
		36 023	37 623
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	196	216
	Koszyk 3	-	-
		196	216
Wartość netto	Koszyk 1	35 826	37 407
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	-	-
		35 826	37 407

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

	31.03.2022 niebadane	31.12.2021
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	216	436
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	-	23
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	(243)
Wykorzystanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	(20)	-
Wartość odpisu na dzień 31 grudnia	196	216

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

Klasyfikacja MSSF 9	Okres przeterminowania dla Koszyk 1 <0 dla Koszyk 2 <0;90> dla Koszyk 3 > 90	Wartość na dzień 31.03.2022 (MSSF 9) niebadane	Wartość na dzień 31.12.2021 (MSSF 9)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	Koszyk 1	88 078	88 073
	Koszyk 2	353 596	337 757
	Koszyk 3	-	-
		441 675	425 829
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	39 226	37 635
	Koszyk 3	-	-
		39 226	37 635
Wartość netto	Koszyk 1	88 078	88 073
	Koszyk 2	314 371	300 122
	Koszyk 3	-	-
		402 449	388 195

9.2. Ryzyko płynności

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 31 marca 2022 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umów/ szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 513	141 513	141 513	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone	35 826	35 826	35 826	-	-	-	-
o należności z tytułu podatków							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 228	89 228	13 945	11 259	16 582	28 149	19 293
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(108 674)	(138 220)	(3 762)	(10 342)	(14 772)	(89 891)	(19 452)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 560 139)	(2 015 928)	(299 450)	(124 565)	(184 917)	(691 748)	(715 248)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(30 453)	(30 530)	(5 880)	(8 013)	(10 521)	(6 117)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(25 442)	(25 442)	(25 442)	-	-	-	-
	(1 515 141)	(1 943 552)	(143 249)	(131 661)	(193 629)	(759 606)	(715 407)

Na dzień 31 grudnia 2021r.

w tysiącach złotych

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

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

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

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

Spółka posiada na dzień 31 marca 2022 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 435 339 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 280 932 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 stycznia 2028 r.

9.3. Ryzyko rynkowe

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

- utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Spółki w horyzoncie długoterminowym,
- ograniczenie ryzyka pogorszenia płynności finansowej Spółki,
- ograniczenie wpływu ryzyka rynkowego na wynik finansowy Spółki,

- ograniczenie ryzyka niedotrzymania wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych i prospektów emisyjnych obligacji.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach jednostek	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	31.03.2022 niebadane			31.12.2021		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	2 362	3 356	48	741	844	397
Inwestycje w pakiety wierzytelności	364	24 478	1 429	310	23 417	1 609
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(193 636)	-	-	(191 780)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(316)	-	-	(255)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(191 227)	27 833	1 477	(190 984)	24 261	2 006

w tysiącach jednostek	Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%					
	31.03.2022 niebadane			31.12.2021		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	236	336	5	74	84	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	36	2 448	143	31	2 342	161
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(19 364)	-	-	(19 178)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(32)	-	-	(26)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(19 123)	2 783	148	(19 098)	2 426	201

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

Aktywa w walucie obcej stanowiły na dzień 31 marca 2022 r. 0,7% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 9,9% sumy bilansowej ogółem (31.12.2021 r.: odpowiednio 0,6% i 10,6%).

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021	31.03.2022	31.12.2021
1 EUR	4,6472	4,5721	4,6525	4,5994
1 USD	4,1638	3,8128	4,1801	4,0600
1 RON	0,9393	0,9346	0,9404	0,9293
1 CZK	0,1888	0,1751	0,1903	0,1850

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

Umocnienie się o 10% złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 31 marca 2022 r. spowodowałoby wzrost (spadek) zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane poniżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach złotych	Inne całkowite dochody	Zysk lub strata bieżącego okresu
31 marca 2022 r.		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(19 123)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 783
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	148
31 grudnia 2021 r.		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(19 098)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 426
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	201

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	
	31.03.2022	31.12.2021
	niebadane	
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej¹		
Aktywa finansowe	209 567	122 892
Zobowiązania finansowe	(394 784)	(386 477)
	(185 217)	(263 585)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(380 000)	(530 000)
	(565 217)	(793 585)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej²		
Aktywa finansowe	424 267	401 998
Zobowiązania finansowe	(1 329 924)	(1 199 938)
	(905 656)	(797 940)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	380 000	530 000
	(525 656)	(267 940)

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

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

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

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Spółka nabywa instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

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

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
<i>w tysiącach złotych</i>		
31 marca 2022 r.		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 243	(4 243)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(13 299)	13 299
31 grudnia 2021 r.		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 020	(4 020)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(11 999)	11 999

Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

	31.03.2022 niebadane		31.12.2021	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające	21 819	21 819	13 803	13 803
	21 819	21 819	13 803	13 803
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 228	30 460	31 787	30 285
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	402 449	402 449	388 195	388 195
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(108 674)	(107 572)	(227 465)	(225 158)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 560 139)	(1 582 070)	(1 304 759)	(1 318 243)
	(1 234 137)	(1 256 733)	(1 112 241)	(1 124 920)

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.03.2022 niebadane	31.12.2021
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,74% - 55,14%	0,32% - 55,14%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	4,54% - 5,04%	4,54% - 5,04%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3,59% - 7,97%	3,59% - 5,94%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	2,00% - 11,17%	2,00% - 8,94%

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

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

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2020-2021.

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 marca 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 228	30 460
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	402 449	402 449
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 787	30 285
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	388 195	388 195

Wartość godziwa 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 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, bądź emisji dłużnych papierów wartościowych.

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 marca 2022 r.		
Instrumenty zabezpieczające	21 819	21 819
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(108 674)	(107 572)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 560 139)	(1 582 070)
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
Instrumenty zabezpieczające	13 803	13 803
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(227 465)	(225 158)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 304 759)	(1 318 243)

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

Spółka nie identyfikuje aktywów w ramach poziomu 1.

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 565	1 449
Dodatkowe świadczenia	20	19
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	7 619	-
	9 204	1 468

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane	01.01.2021- 31.03.2021 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	233	233
Dodatkowe świadczenia	1	1
	234	234

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

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

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

w tysiącach złotych	31.03.2022						31.12.2021							
	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek
Secapital S.a.r.l	3 740	27	-	-	-	-	-	3 456	23	-	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	0	88	-	-	-	-	-	-	17	-	8	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	156	585	35 242	540	(96)	-	-	141	545	33 742	119	(96)	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	-	1 087	-	-	-	-	-	71	2 496	-	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	505	2 071	40 227	325	-	-	-	459	1 230	39 762	300	-	-	-
ERIF BIG S.A.	-	162	-	-	-	7 600	-	24	177	-	-	-	7 600	-
NSFIZ PROKURA	2 348	8 409	-	-	-	-	-	2 334	10 907	-	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	33	1 070	41 550	416	-	-	-	27	745	43 013	-	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	11 639	-	-	-	-	-	-	10 464	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	286	-	-	-	-	-	-	316	-	-	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	11	-	-	-	-	-	-	14	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 702	58	-	-	-	-	1	4 647	44	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	-	81	-	-	-	-	-	-	228	-	-	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	1 015	-	-	-	-	-	-	1 292	-	-	-	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	5 952	1 543	-	-	-	-	-	1 604	2 142	-	-	-	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	48	253	-	-	-	-	-	26	255	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	21	-	-	-	-	-	-	23	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	11	2 345	-	-	-	-	-	-	1 383	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	19	-	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	0	317 814	-	(39 119)	-	-	-	2	303 895	-	(37 527)	-	-
GANTOI, FURCULTA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	-	2	800	-	(11)	-	-	-	2	300	-	(11)	-	-
	12 794	30 715	440 335	1 339	(39 226)	7 600	-	8 145	32 284	425 358	472	(37 635)	7 600	-

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

w tysiącach złotych	01.01.2022 - 31.03.2022			01.01.2021 - 31.03.2021		
	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l	1	15	-	-	17	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	45	-	-	8	-	8
Novum Finance Sp. z o.o.	520	354	663	166	274	409
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	2 257	-	-	590	-	-
KRUK Romania S.r.l.	580	-	325	715	204	364
ERIF BIG S.A.	221	-	-	194	-	-
NSFIZ PROKURA	2 138	-	-	874	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	292	-	438	206	54	32
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	65	26 381	-	79	22 655	-
InvestCapital Ltd.	3 167	-	-	2 540	286	-
KRUK Deutschland Gmbh	2	-	-	1	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	58	-	-	47
KRUK Italia S.r.l.	553	-	-	413	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	690	-	-	585	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	1	352	-	-	404	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	1	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	-	6 920	-	3	3 544
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	4	-	4	-	-	-
	10 538	27 101	8 408	6 370	23 898	4 405

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

w tysiącach złotych	01.01.2022 - 31.03.2022		01.01.2021 - 31.03.2021	
	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	322	-	319	-
KRUK Romania S.r.l.	1 406	-	1 395	-
ERIF BIG S.A.	59	85	25	43
Secapital S.a.r.l	-	4	-	37
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	99	-	143	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	0	-	2	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	6	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	-	-	-	34
KRUK Espana S.L.	24	-	-	-
	<u>1 917</u>	<u>89</u>	<u>1 884</u>	<u>113</u>

11. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W I kwartale Spółka KRUK S.A. poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 292 582 tys. zł zysku (I kwartał 2021: 172 148 tys. zł).

W I kwartale 2022 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę KRUK S.A. wyniosła 9 116 tys. zł, czyli o 1% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 3 % mniej od spłat w IV kwartale 2021 roku.

Na dzień 31 marca 2022 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 0,67 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 59,5 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,72% oraz 58,9%.

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. Jednym z dostawców usług rozwojowych IT w spółce zależnej Wonga.pl Sp. z o.o. jest spółka ukraińska. W obecnej sytuacji współpraca z ukraińskim dostawcą jest kontynuowana w ograniczonym zakresie. Nie wpływa to na bieżącą działalność spółki Wonga.pl Sp. z o.o., a realizacja tych usług w Polsce jest możliwa. W związku z brakiem działalności na Ukrainie i w Rosji Spółka ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Spółki będzie pośredni i ograniczony. Poniżej przedstawiamy ocenę możliwego wpływu konfliktu na Ukrainie w wybranych obszarach.

Spłaty z wierzytelności nabytych

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

Inwestycje w portfele wierzytelności

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

Dostęp do finansowania dłużnego

Spółka nie identyfikuje wpływu konfliktu na dostępność finansowania.

Zarządzanie płynnością

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

1) Utrzymanie wymaganego poziomu kowenantów finansowych – obecnie kowenanty są na bezpiecznych poziomach, dużo niższych niż graniczne poziomy wynikające z umów kredytowych lub warunków emisji obligacji. Ponadto, przy obliczaniu wartości większości wskaźników finansowych, wpływ zmiany kursu się neutralizuje. Spółka przewiduje potencjalne niewielkie krótkoterminowe

wahania wskaźnika Dług netto/EBITDA gotówkowa ze względu na zastosowanie innych kursów EUR/PLN do przeliczenia licznika (wartość długu netto w PLN obliczamy na podstawie średniego kursu z konkretnego dnia) i mianownika (wartość EBITDA w PLN obliczamy na podstawie średniego kursu z ostatnich 12 miesięcy), ale wpływ wahań nie powinien być istotny.

2) Bezpieczeństwo płynności finansowej Grupy Kapitałowej – Grupa utrzymuje bezpieczny poziom wskaźników płynności i ocenia bezpieczeństwo płynności jako wysokie, dzięki czemu zwiększone koszty finansowania czy wzrost kursu EUR/PLN nie mają istotnego wpływu na płynność Grupy. Dodatkowym czynnikiem zmniejszającym podatność na zmiany kursów walutowych i stopy WIBOR jest finansowanie przez Grupę inwestycji w aktywa EUR z kredytów w EUR oraz środków własnych w EUR. Ponadto, zadłużenie Grupy wrażliwe na zmianę stopy WIBOR stanowi jedynie 52% całego zadłużenia (według stanu na 31.12.2021), co wynika z faktu, że część długu jest oparta na stopie stałej lub EURIBOR, lub podlega zabezpieczeniu IRS.

Bezpieczeństwo cyfrowe

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

- 1) Nawiązano współpracę z CERT.PL, specjalizującym się w bezpieczeństwie komputerowym, oraz wdrożono rekomendacje CERT wydane w związku z konfliktem.
- 2) Szczególną ochroną objęte zostały kopie bezpieczeństwa (backup) naszych krytycznych systemów.
- 3) Podjęto kroki w zakresie stałej współpracy z zewnętrznym centrum bezpieczeństwa operacyjnego (Security Operations Center).

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. dokonano wykupu obligacji serii AA2 zgodnie z warunkami emisji w dniu 7 marca 2022 r. w wartości nominalnej 150 000 tys. zł.

W raportowanym okresie Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

W dniu 19 stycznia 2022 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii AM2. W dniu 8 lutego 2022 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w przedmiocie dokonania przydziału obligacji zwykłych na okaziciela serii AM2, emitowanych w ramach Programu objętego Prospektem Podstawowym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 3 września 2021 roku. Zgodnie z Uchwałą emisja obligacji doszła do skutku i zostało przydzielonych 500 000 obligacji każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 100 zł oraz o łącznej wartości emisyjnej 50 000 tys. zł.

W dniu 21 stycznia 2022 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii AL2 oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji tych obligacji. W dniu 2 lutego 2022 r. Zarząd KRUK S.A. powziął informację o opłaceniu pełnej kwoty emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AL2. Zgodnie z powziętą informacją Zarząd Spółki stwierdził, że emisja obligacji doszła do skutku i że

ostatecznie zostało przydzielonych 350 000 obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 1 000 PLN, o łącznej wartości emisyjnej 350 000 tys. zł

14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

W dniu 14 kwietnia 2022 roku Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 13,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 248 660 490,00 zł nastąpi z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2021 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 28 kwietnia 2022 roku. Dywidendą objętych zostało 19 127 730 akcji KRUK S.A.

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe nie uległy zmianie, poza wygaśnięciem gwarancji zgodnie z wskazanymi terminami.

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 31.03.2022 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a mBank S.A.	mBank S.A.	105 000 tys PLN	Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys PLN	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	292 tys EUR oraz 204 tys PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2022 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej zawartej w dniu 20 grudnia 2018, wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląsk S.A.	300 000 tys PLN	Nie później niż do dnia 20 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy kredytowej

<p>Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.</p>	<p>DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.</p>	<p>447 000 tys EUR</p>	<p>Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego</p>	<p>Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego</p>
<p>Weksel in blanco</p>	<p>mBank S.A.</p>	<p>7 500 tys PLN</p>	<p>Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających</p>	<p>Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>40 176 tys PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>81 510 tys PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.</p>	<p>Pekao S.A.</p>	<p>120 000 tys PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym</p>

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

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

Na dzień 31 marca 2022 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 111 285 tys. zł.

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

- w dniu 8 lutego 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z Kredytodawcą umowę zastawu finansowego na wybranym rachunku bankowym prowadzonym w banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz udzieliła Kredytodawcy pełnomocnictwa do tego rachunku;
- w dniu 8 lutego 2022 r. KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NS FIZ wynikające z umowy o kredyt. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 120 000 tys. zł i wygaśnie nie później niż w dniu 31 stycznia 2031 roku. W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 120 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2031 roku.
- w dniu 21 lutego 2022 r. PROKURA NS FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 120 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2030 roku.

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

- w dniu 4 lutego 2022 r. KRUK S.A. udzielił Kredytodawcy pełnomocnictwa do rachunku prowadzonego w banku Polska Kasa Opieki S.A.;
- w dniu 21 lutego 2022 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 60 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2030 roku.

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

- w dniu 15 lutego 2022 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2029 roku.
- po dacie bilansowej, w dniu 21 kwietnia 2022 r. KRUK S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. Umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez PROKURA NS FIZ i objętych przez KRUK S.A.. W dniu 26 kwietnia 2022 r. został złożony wniosek do sądu o wpis zastawu do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2022 r. wartość certyfikatów zastawionych na mocy tej umowy wynosiła 127 627 tys. zł.

W związku z Umową kredytową zawartą w dniu 20 grudnia 2018 r., z późn. zm., pomiędzy Prokura NS FIZ (Kredytobiorca), Kruk S.A. (Poręczyciel) a ING Bank Śląski S.A. (Kredytodawca), celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 28 marca 2022 roku PROKURA NS FIZ zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). W dniu 5 kwietnia 2022 roku został złożony wniosek do sądu o wpis zastawu do rejestru zastawów.
- w dniu 29 marca 2022 roku PROKURA NS FIZ zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). W dniu 5 kwietnia 2022 roku został złożony wniosek do sądu o wpis zastawu do rejestru zastawów.

Na dzień 31 marca 2022 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz ING Bank Śląski S.A. wynosiła 418 855 tys. zł.

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

W dniach 19 i 22 kwietnia 2022 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 387 685 zł (odpowiednio 272 853 zł i 114 832 zł) w drodze emisji akcji serii F, wskutek czego kapitał zakładowy KRUK S.A. wynosi 19 127 730 zł i podzielony jest na 19 127 730 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Sylwia Bomba

*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Hanna Stempień

*Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 27 kwietnia 2022 r.