



**Wybrane dane finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.**

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2023-	01.01.2022-	01.01.2023-	01.01.2022-
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	62 351	49 832	13 265	10 723
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(17 635)	(17 677)	(3 752)	(3 804)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	259 330	259 802	55 171	55 905
Zysk/(strata) netto	234 401	243 933	49 867	52 490
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 581)	(3 709)	(2 251)	(798)
Wpłaty od osób zadłużonych	8 364	9 116	1 779	1 962
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 820)	(17 760)	(9 535)	(3 822)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	56 964	109 284	12 119	23 516
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1 563	87 815	333	18 896
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	11,65	12,40	2,48	2,67
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 319	19 013	19 319	19 013
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,13	12,83	2,58	2,76
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Stan na</b>				
Aktywa razem	5 751 421	5 403 418	1 230 119	1 152 139
Zobowiązania długoterminowe	1 856 064	1 788 174	396 977	381 282
Zobowiązania krótkoterminowe	389 767	361 227	83 364	77 022
Kapitał własny	3 505 590	3 254 017	749 779	693 835
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	4 132	4 119
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	181,46	168,44	38,81	35,91

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

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

**za okres bieżący** **4,7005**  
**za okres porównawczy** **4,6472**

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

**na koniec okresu bieżącego** **4,6755**  
**na koniec okresu porównawczego** **4,6899**



**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.**

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>6</b>
<b>II.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat</b> .....	<b>7</b>
<b>III.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>8</b>
<b>IV.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>9</b>
<b>V.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	<b>12</b>
<b>VI.</b>	<b>Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>13</b>
1.	Dane Spółki.....	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem.....	14
3.	Oświadczenie o zgodności.....	14
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	15
5.	Dokonane osądy i szacunki .....	17
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	19
7.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres .....	20
8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	22
8.1.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności .....	22
8.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	25
8.3.	Usługi obce.....	25
8.4.	Inne koszty operacyjne.....	26
8.5.	Przychody finansowe .....	26
8.6.	Koszty finansowe.....	27
8.7.	Podatek dochodowy.....	27
8.8.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów ..	32
8.9.	Instrumenty zabezpieczające .....	33
8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności.....	39
8.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	41
8.12.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	41
8.13.	Rezerwy .....	41
8.14.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	42
9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe .....	44
10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych .....	45

10.1. Ryzyko kredytowe .....	46
10.2. Ryzyko płynności .....	47
10.3. Ryzyko rynkowe .....	49
11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	55
12. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności .....	59
13. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	59
14. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	60
15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	60
16. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	61
17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki .....	64



## I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
<b>Aktywa</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 571	22 008	141 513
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	41 961	30 335	21 819
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	28 782	27 523	24 882
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	3 431	3 339	2 973
Pozostałe należności	8.11.	11 559	15 715	8 046
Należności z tytułu podatku dochodowego		15 685	9 292	-
Zapasy		14 721	15 174	19 509
Inwestycje	7.	512 775	464 743	434 676
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	5 024 261	4 735 762	4 136 102
Rzeczowe aktywa trwałe		36 459	39 774	40 096
Wartości niematerialne		29 290	30 791	8 623
Pozostałe aktywa		8 926	8 962	6 354
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>5 751 421</b>	<b>5 403 418</b>	<b>4 844 593</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.12.	34 088	30 645	33 046
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	-	9 824	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		27 873	28 974	23 426
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	10 948
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	1 945 131	1 865 886	1 699 266
Rezerwy	8.13.	12 546	12 653	13 465
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	226 193	201 419	182 924
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>2 245 831</b>	<b>2 149 401</b>	<b>1 963 075</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny		19 319	19 319	19 013
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	333 264
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających		37 762	16 871	25 901
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		97 884	100 448	96 841
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	14 138	19 911	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		154 514	149 896	129 821
Zyski zatrzymane		2 823 467	2 589 066	2 276 678
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>3 505 590</b>	<b>3 254 017</b>	<b>2 881 518</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>5 751 421</b>	<b>5 403 418</b>	<b>4 844 593</b>

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

## II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	8.1.	4 249	4 271
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	8.1.	-	279
Przychody ze świadczenia i innych usług	8.1.	53 983	39 683
Pozostałe przychody operacyjne	8.1.	1 035	401
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	8.1.	3 084	5 197
<b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności</b>		<b>62 351</b>	<b>49 832</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.2.	(51 395)	(45 983)
Amortyzacja		(6 594)	(4 510)
Usługi obce	8.3.	(17 094)	(10 801)
Inne koszty operacyjne	8.4.	(4 903)	(6 214)
		<b>(79 986)</b>	<b>(67 508)</b>
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(17 635)</b>	<b>(17 677)</b>
Przychody finansowe	8.5.	13 406	8 597
Koszty finansowe	8.6.	(28 149)	(23 700)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(597)	(265)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(14 743)</b>	<b>(15 103)</b>
<b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>	8.10.	<b>291 708</b>	<b>292 582</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>259 330</b>	<b>259 802</b>
Podatek dochodowy	8.7.	(24 929)	(15 869)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>234 401</b>	<b>243 933</b>
<b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)	8.14.	12,13	12,83
Rozwodniony (zł)	8.14.	11,65	12,40

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

### III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		234 401	243 933
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.9.	20 891	8 016
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	(2 564)	21 133
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	(5 773)	-
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		12 554	29 149
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		246 955	273 082

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



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

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>		19 013	333 264	17 885	75 708	-	122 202	2 032 745	2 600 817
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	243 933	243 933
<b>Inne całkowite dochody</b>									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	21 133	-	-	-	21 133
- Wycena instrumentów zabezpieczających	8.9.	-	-	8 016	-	-	-	-	8 016
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>		-	-	8 016	21 133	-	-	-	29 149
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	-	8 016	21 133	-	-	243 933	273 082
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
- Płatności w formie akcji		-	-	-	-	-	7 619	-	7 619
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>		-	-	-	-	-	7 619	-	7 619
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2022 r.</b>		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

w tysiącach złotych

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>			Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny ogółem</b>
		<i>Nota</i>								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>			19 319	358 506	16 871	100 448	19 911	149 896	2 589 066	3 254 017
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy			-	-	-	-	-	-	234 401	234 401
<b>Inne całkowite dochody</b>			-	-	-	-	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		8.10.	-	-	-	(2 564)	-	-	-	(2 564)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		8.10.	-	-	-	-	(5 773)	-	-	(5 773)
- Wycena instrumentów zabezpieczających		8.9.	-	-	20 891	-	-	-	-	20 891
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>			-	-	20 891	(2 564)	(5 773)	-	-	12 554
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>			-	-	20 891	(2 564)	(5 773)	-	234 401	246 955
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>										
- Wypłata dywidendy			-	-	-	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji			-	-	-	-	-	4 618	-	4 618
- Emisja akcji			-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>			-	-	-	-	-	4 618	-	4 618
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2023 r.</b>			19 319	358 506	37 762	97 884	14 138	154 514	2 823 467	3 505 590

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

## V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane	01.01.2022- 31.03.2022 niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		234 401	243 933
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		3 872	3 462
Amortyzacja wartości niematerialnych		2 722	1 048
Koszty finansowe netto		14 722	14 993
Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	(291 708)	(292 582)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(460)	(142)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych		4 618	7 619
Przychody odsetkowe	8.1.	(4 249)	(4 271)
Podatek dochodowy	8.7.	24 929	15 869
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	7.	956	(440)
Zmiana stanu zapasów		453	(539)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(808)	3 147
Zmiana stanu pozostałych aktywów		36	13
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	8.12.	3 443	3 876
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 101)	(727)
Zmiana stanu rezerw	8.13.	(107)	808
Otrzymane odsetki	8.1.	4 249	4 271
Podatek zapłacony		(6 549)	(4 047)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(10 581)</b>	<b>(3 709)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		27	189
Udzielone pożyczki		(42 156)	(19 000)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		30	157
Dywidendy otrzymane		5 613	1 500
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych		18 585	2 050
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 866)	(4 057)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(55 434)	(11 520)
Spłata udzielonych pożyczek		30 381	12 920
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(44 820)</b>	<b>(17 760)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych		170 000	400 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		188 566	154 593
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(270 659)	(272 788)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)		(4 619)	(2 453)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(150 000)
Odsetki zapłacone		(26 324)	(20 068)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>56 964</b>	<b>109 284</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, ogółem</b>		<b>1 563</b>	<b>87 815</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		22 008	53 698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		<b>23 571</b>	<b>141 513</b>
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1 086	(829)

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

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

### 1. Dane Spółki

#### *Nazwa Spółki*

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

#### *Siedziba Spółki*

ul. Wołowska 8  
51-116 Wrocław

#### *Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:*

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Poznańska 16-17, 53-230 Wrocław

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

#### *Przedmiot działalności*

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

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

Na dzień 31 marca 2023 r. skład Zarządu KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 31 marca 2023 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

## 2. Okres objęty sprawozdaniem

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

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

## 3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętym przez Unię Europejską i powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 marca 2023 r. i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, zatem należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KRUK S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne są na stronie:

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

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



Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 26 kwietnia 2023 r.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

#### 4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

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

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

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

## 5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.03.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	5 024 261	4 735 762	8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów, Spółka dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostkach zależnych w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena inwestycji w jednostkach zależnych oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości

Inwestycje w pakiety wierzytelności	30 235	31 191	7.	<p>inwestycji w jednostkach zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia) wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>
---	--------	--------	----	---

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	31.03.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(226 193)	(201 419)	8.7.	<p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A.,</li> <li>• pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych,</li> <li>• planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych,</li> <li>• planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych.</li> </ul> <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonego na <i>Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych</i> może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p>

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

### Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
<b>Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Inwestycje w pakiety wierzytelności	30 235	31 191	32 228
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	482 540	433 552	402 449
	<u>512 775</u>	<u>464 743</u>	<u>434 676</u>

### Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
<b>Inwestycje w pakiety wierzytelności</b>			
Portfele niezabezpieczone	30 216	31 172	32 180
Portfele zabezpieczone	19	19	48
	<u>30 235</u>	<u>31 191</u>	<u>32 228</u>

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

### Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 8 364 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 9 116 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu</b>	31 191	31 787	31 787
Wpłaty od osób zadłużonych	(8 364)	(36 336)	(9 116)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	75	(1 028)	(191)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	7 333	36 768	9 748
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu</b>	<u>30 235</u>	<u>31 191</u>	<u>32 228</u>

Przychody z inwestycji w pakiety wierzytelności zostały opisane w nocie 8.1.



### Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

w tysiącach złotych

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2022</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
<b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu</b>	270 745	253 075	253 075
Aktualizacja prognozy wpływów	1 646	11 712	3 910
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	1 519	5 958	1 097
<b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu</b>	<b>273 910</b>	<b>270 745</b>	<b>258 082</b>

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

### Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31 marca 2023 r. wyniosła 487 818 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 5 278 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 462 003 tys. zł, a wartość odpisu 28 451 tys. zł). Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji została opisana w nocie 10.

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

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

#### Podział według rodzajów działalności

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Przychody z usług windykacyjnych	38 128	29 764
Przychody z pozostałych usług	15 844	9 918
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	7 333	9 748
Pozostałe przychody operacyjne	1 035	401
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11	-
	<b>62 351</b>	<b>49 832</b>

#### Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	4 249	4 271
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	3 084	5 197
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	-	279
	<b>7 333</b>	<b>9 748</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Aktualizacja prognozy wpływów	1 646	3 910
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	1 438	1 287
	<b>3 084</b>	<b>5 197</b>

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

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

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

### Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
Stopa dyskontowa	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	kwiecień 2023- grudzień 2037	styczeń 2023- grudzień 2037	kwiecień 2022- grudzień 2036
Wartość niezdyktowanych przyszłych wpływów w tysiącach złotych	94 094	90 800	89 228

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

w tysiącach złotych	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
<b>Okres</b>			
Do 12 miesięcy	22 345	23 721	25 205
Od 1 do 2 lat	16 340	16 546	16 582
Od 2 do 3 lat	12 483	12 396	12 205
Od 3 do 4 lat	9 551	9 405	9 105
Od 4 do 5 lat	7 330	7 158	6 840
Od 5 do 6 lat	5 769	5 458	5 144
Od 6 do 7 lat	4 630	4 144	3 850
Od 7 do 8 lat	3 743	3 183	2 893
Od 8 do 9 lat	3 024	2 428	2 181
Od 9 do 10 lat	2 447	1 868	1 628
Od 10 do 11 lat	1 976	1 442	1 216
Od 11 do 12 lat	1 586	1 106	909
Od 12 do 13 lat	1 257	829	679
Od 13 do 14 lat	1 028	632	500
Od 14 do 15 lat	585	484	292
Powyżej 15 lat	-	-	-
	94 094	90 800	89 228

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2023 niebadane</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2022 niebadane</b>
stopa dyskontowa:			
poniżej 25%	16	17	31
25% - 50%	12 355	12 950	12 148
powyżej 50%	81 723	77 833	77 049
	<u>94 094</u>	<u>90 800</u>	<u>89 228</u>

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

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

### *Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności*

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	279
	<u>-</u>	<u>279</u>

### *Przychody ze świadczenia innych usług*

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Przychody z usług windykacyjnych	38 128	29 764
Przychody z pozostałych usług	15 844	9 918
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11	-
	<u>53 983</u>	<u>39 683</u>

### *Pozostałe przychody operacyjne*

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Przychody z tytułu refaktur	571	55
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	460	142
Pozostałe	4	47
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	-	157
	<u>1 035</u>	<u>401</u>

## 8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Wynagrodzenia	(37 394)	(31 170)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(4 618)	(7 619)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(5 798)	(4 795)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(3 256)	(2 124)
Składka na PFRON	(329)	(275)
	<b>(51 395)</b>	<b>(45 983)</b>

## 8.3. Usługi obce

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Usługi doradcze	(6 787)	(1 966)
Usługi windykacyjne	(3 306)	(2 198)
Usługi informatyczne	(2 970)	(3 012)
Usługi pocztowe i kurierskie	(1 697)	(1 140)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(650)	(546)
Usługi łączności	(583)	(648)
Ochrona	(246)	(124)
Usługi bankowe	(186)	(251)
Usługi pomocnicze pozostałe	(180)	(131)
Usługi rekrutacyjne	(148)	(243)
Naprawa samochodów	(93)	(123)
Usługi drukowania	(88)	(107)
Najem pozostały	(54)	(4)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(31)	(238)
Usługi transportowe	(31)	(25)
Usługi pakowania	(27)	(23)
Usługi marketingowe i zarządzania	(17)	(23)
	<b>(17 094)</b>	<b>(10 801)</b>

## 8.4. Inne koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Zużycie materiałów i energii	(1 400)	(994)
Reklama	(631)	(334)
Szkolenie pracowników	(475)	(272)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(466)	(442)
Pozostałe	(319)	(200)
Podróże służbowe	(295)	(51)
Koszty reprezentacji	(244)	(94)
Opłaty sądowe	(222)	(213)
Darowizny	(191)	(370)
Ubezpieczenia samochodów	(191)	(292)
Zwrot kosztów procesu	(140)	(265)
Zakaz konkurencji	(107)	(94)
Ubezpieczenia majątkowe	(96)	(74)
Podatki i opłaty*	(94)	(2 461)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(27)	(54)
Składki na rzecz organizacji	(5)	(3)
	<b>(4 903)</b>	<b>(6 214)</b>

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

## 8.5. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	13 379	8 408
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	27	189
	<b>13 406</b>	<b>8 597</b>



## 8.6. Koszty finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu <i>w tym odsetki</i>	(46 036)	(22 612)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(43 090)	(21 657)
Różnice kursowe netto	377	(291)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	1 168	(797)
Koszty hedgingu	3 528	-
	12 814	-
	<b>(28 149)</b>	<b>(23 700)</b>

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

### Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Zrealizowane różnice kursowe		82	32
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności	8.1.	-	279
Niezrealizowane różnice kursowe		1 086	(829)
		<b>1 168</b>	<b>(518)</b>

## 8.7. Podatek dochodowy

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)</b>			
Podatek dochodowy		(155)	(22)
<b>Podatek dochodowy (część odroczonej ujęta w zysku lub stracie)</b>			
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	8.7.	(24 774)	(15 847)
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>		<b>(24 929)</b>	<b>(15 869)</b>
<b>Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>(24 929)</b>	<b>(15 869)</b>

**Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej**

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	259 330	259 802
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(24 929)	(15 869)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(49 273)	(49 362)
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	24 344	33 493
	(24 929)	(15 869)
Efektywna stopa podatkowa	9,61%	6,11%

**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	
	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2023 niebadane	31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	7 775	8 725	(4 938)	(4 983)	2 837	3 742
Wartości niematerialne	-	-	(5 555)	(5 051)	(5 555)	(5 051)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(454)	(413)	(454)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	19 109	16 633	-	-	19 109	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 552	2 416	-	-	2 552	2 416
Rezerwy i zobowiązania	-	-	21	(109)	21	(109)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(6 921)	(7 058)	(6 921)	(7 058)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	-	-	(234 488)	(208 285)	(234 488)	(208 285)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(3 294)	(3 294)	(3 294)	(3 294)
<b>Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>29 436</b>	<b>27 774</b>	<b>(255 629)</b>	<b>(229 193)</b>	<b>(226 193)</b>	<b>(201 419)</b>
Kompensata	(29 436)	(27 774)	29 436	27 774	-	-
<b>Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(226 193)</b>	<b>(201 419)</b>	<b>(226 193)</b>	<b>(201 419)</b>

**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.03.2023 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	3 742	(905)	2 837	81	3 661	3 742
Wartości niematerialne	(5 051)	(504)	(5 555)	(1 712)	(3 339)	(5 051)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(413)	(41)	(454)	(245)	(168)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	16 633	2 476	19 109	7 775	8 858	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 416	136	2 552	2 282	134	2 416
Rezerwy i zobowiązania	(109)	130	21	40	(149)	(109)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(7 058)	137	(6 921)	(6 974)	(84)	(7 058)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	(208 285)	(26 203)	(234 488)	(168 325)	(39 960)	(208 285)
	(198 125)	(24 774)	(222 899)	(167 077)	(31 048)	(198 125)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.03.2023 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(3 294)	-	(3 294)	-	(3 294)	(3 294)
	(3 294)	-	(3 294)	-	(3 294)	(3 294)

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

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

Poziom tych przepływów zależy m.in od:

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

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

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.03.2023 r. wynosi 4 127 135 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 676 475 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	138 129	229 516	100 443
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 453 934	1 308 234	1 230 791
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 313	26 579	20 359
	<b>1 617 376</b>	<b>1 564 329</b>	<b>1 351 593</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	210 592	208 432	8 231
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	101 556	73 781	329 348
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 607	19 344	10 093
	<b>327 755</b>	<b>301 557</b>	<b>347 672</b>
	<b>1 945 131</b>	<b>1 865 886</b>	<b>1 699 266</b>

### Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności <sup>1</sup>	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
w tysiącach złotych						
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN/EUR	WIBOR 1M + marża 1,0-2,5 p.p.	2023-2028	348 721	437 948	108 674
		WIBOR 3M + marża 2,7 p.p.				
		EURIBOR1M + marża 2,2-2,4 p.p. EURIBOR 3M + marża 0,5-2 p.p.				
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,2-4,5 p.p.; 4,00% - 4,80% <sup>2</sup>	2023-2029	1 555 490	1 382 015	1 560 139
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN/EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p. 3,3% - 6,8%	2023-2026	40 920	45 923	30 453
				<b>1 945 131</b>	<b>1 865 886</b>	<b>1 699 266</b>

<sup>1</sup> data zapadalności ostatniego zobowiązania<sup>2</sup>oprocentowanie stałe

## 8.9. Instrumenty zabezpieczające

### Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Na dzień 31 marca 2023 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 255 000 tys. zł:

Nazwa banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
<b>SUMA na dzień 31.03.2023</b>	<b>IRS (Interest Rate Swap)</b>	<b>255 000 000,00 PLN</b>				

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

Na dzień 31 marca 2023 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominale 1 135 000 tys. zł:

Nazwa Banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	330 000 000 PLN	kupno	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	kupno	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	kupno	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	kupno	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	kupno	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	kupno	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	kupno	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	kupno	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	kupno	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02



DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	kupno	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	kupno	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	kupno	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2025-03-26
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	kupno	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2028-01-26
<b>SUMA na dzień 31.03.2023</b>	<b>CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)</b>	<b>1 135 000 000 PLN</b>					

### Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W 2022, 2021 oraz 2019 r. Spółka podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przepływów z zagranicznych jednostek zależnych poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających. Celem Spółki jest ograniczenie wpływu różnic kursowych z przepływów uzyskiwanych ze spółek zależnych. Transakcje, zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty. Szczegóły dotyczące zawartych i zrealizowanych transakcji zostały zaprezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

**Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające**

w tysiącach złotych

	31.03.2023 niebadane				31.12.2022				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	14 817	-	255 000 (PLN)	(3 989)	18 806	-	255 000 (PLN)	5 003	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	27 144	-	1 135 000 (PLN)	25 439	11 529	9 824	940 000 (PLN)	1 705	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej
	<b>41 961</b>	<b>-</b>		<b>21 450</b>	<b>30 335</b>	<b>9 824</b>		<b>6 708</b>		

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 marca 2023 r.  
niebadane

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	255 000 (PLN)	(3 989)	14 817	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 135 000 (PLN)	25 439	18 863	-

w tysiącach złotych

## Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

w tysiącach złotych	01.01.2023-31.03.2023			
	niebadane			
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
<b>Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2023r.</b>	18 806	4 082	(6 017)	16 871
<b>Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi</b>	(3 612)	-	(5 555)	(9 167)
<b>Koszt zabezpieczenia</b>	-	-	46 777	46 777
<b>Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat</b>	(377)	-	(16 342)	(16 719)
-Koszty/przychody odsetkowe	(377)	-	(3 528)	(3 905)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(12 814)	(12 814)
<b>Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 marca 2023 r.</b>	14 817	4 082	18 863	37 762

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

## 8.10. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

w tysiącach złotych	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji		
		31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	2 902 132	2 717 866	2 355 885
Prokura NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	1 274 303	1 212 018	1 078 607
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	477 625	449 912	370 989
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	87 655	85 543	78 140
Presco Investments S.a.r.l. <sup>3</sup>	Luksemburg	72 395	66 441	70 389
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	53 221	51 256	38 526
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	42 649	38 751	32 388
KRUK Italia S.r.l. <sup>4</sup>	Włochy	41 707	35 513	27 938
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	35 148	34 432	33 012
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	9 277	7 557	9 502
BISON NS FIZ	Polska	7 799	8 529	9 338
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	7 253	6 520	7 473
RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>	Rumunia	6 851	7 013	8 242
Agecredit S.r.l.	Włochy	5 333	5 552	5 505
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) <sup>2</sup>	Luksemburg	867	632	632
KRUK TECH s.r.l. <sup>1</sup>	Rumunia	46	(86)	-
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. <sup>5</sup>	Polska	-	8 313	9 536
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. <sup>5</sup>	Polska	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Polska	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
		5 024 261	4 735 762	4 136 102

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

<sup>2</sup> Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

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

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

<sup>5</sup> W dniu 24.01.2023 r. jednostki zależne zostały sprzedane.

w tysiącach złotych	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
<b>Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu</b>	<b>4 735 762</b>	3 814 418	3 814 418
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	291 708	1 002 707	292 582
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(2 564)	24 740	21 133
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(5 773)	19 911	-
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy)	5 128	(126 014)	7 970
<b>Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu</b>	<b>5 024 261</b>	4 735 762	4 136 102

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 r. wyniosła 291 708 tys. zł i wynika przede wszystkim z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów od portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów (od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 r.: 292 582 tys. zł).

w tysiącach złotych	Kraj	Udział w kapitale i głosach %		
		31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	100%	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. <sup>4</sup>	Polska	-	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. <sup>4</sup>	Polska	-	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Polska	100%	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%	100%
Prokura NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	100%	100%	100%
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	100%	100%	100%
RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>	Rumunia	100%	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) <sup>2</sup>	Luksemburg	-	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	100%	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. <sup>1</sup>	Włochy	100%	100%	100%
BISON NS FIZ	Polska	100%	100%	100%
Corbul S.r.l. <sup>3</sup>	Rumunia	n/d	n/d	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. <sup>3</sup>	Rumunia	n/d	n/d	n/d
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. <sup>1</sup>	Rumunia	100%	100%	-

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

<sup>2</sup> Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

<sup>3</sup> Spółka KRUK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

<sup>4</sup> W dniu 24.01.2023 r. jednostki zależne zostały sprzedane.

W dniu 3 stycznia 2023 r. zakończyły się negocjacje, w wyniku których doszło do podpisania umowy sprzedaży przez Spółkę wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions sp. z o.o. Przeniesienie własności odpowiednio: akcji oraz udziałów nastąpiło w dniu uznania rachunku bankowego Spółki ceną sprzedaży, tj. w dniu 24 stycznia 2023 r.

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

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

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>niebadane</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	28 782	27 523
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 431	3 339
	<u>32 213</u>	<u>30 862</u>

*w tysiącach złotych*

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>niebadane</b>	
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	6 355	11 510
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	5 141	4 139
Udzielone pożyczki pracownicze	63	66
	<u>11 559</u>	<u>15 715</u>

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

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>niebadane</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	15 150	9 446
Przychody przyszłych okresów	5 295	5 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	6 770	8 584
Inne zobowiązania	6 227	6 344
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	531	864
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	115	111
	<u>34 088</u>	<u>30 645</u>

**8.13. Rezerwy***w tysiącach złotych*

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>niebadane</b>	
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	11 639	11 746
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	907	907
	<u>12 546</u>	<u>12 653</u>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych</b>	<b>Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	907	11 750
Zwiększenia	-	1 865
Wykorzystanie	-	(1 869)
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r.	907	11 746
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	907	11 746
Zwiększenia	-	57
Wykorzystanie	-	(164)
Wartość na dzień 31 marca 2023 r.	907	11 639

#### 8.14. Zysk przypadający na jedną akcję

##### *Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki*

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	234 401	804 982	243 933
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	234 401	804 982	243 933

##### *Podstawowy zysk przypadający na akcję*

<i>w tysiącach akcji</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 319	19 013	19 013
Wpływ umorzenia i emisji	-	123	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136	19 013
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	12,13	42,07	12,83



**Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

<i>w tysiącach akcji</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136	19 013
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	809	636	654
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 128	19 772	19 667
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	11,65	40,71	12,40

**Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	-	248 661	-
<i>w złotych</i>			
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	-	13,00	-

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

w tysiącach złotych

	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	31.03.2022 niebadane
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa długoterminowe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	36 459	39 774	40 096
Wartości niematerialne	29 290	30 791	8 623
Instrumenty zabezpieczające	8.9. 38 535	27 006	20 365
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10. 5 024 261	4 735 762	4 136 102
Inwestycje	7. 474 229	418 008	365 944
<b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>	<b>5 602 774</b>	<b>5 251 341</b>	<b>4 571 130</b>
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>			
Zapasy	14 721	15 174	19 509
Inwestycje	7. 38 546	46 735	68 733
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11. 28 782	27 523	24 882
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11. 3 431	3 339	2 973
Pozostałe należności	8.11. 11 559	15 715	8 046
Należności z tytułu podatku dochodowego	15 685	9 292	-
Instrumenty zabezpieczające	8.9. 3 426	3 329	1 454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 571	22 008	141 513
Pozostałe aktywa	8 926	8 962	6 354
<b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>	<b>148 647</b>	<b>152 077</b>	<b>273 463</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>5 751 421</b>	<b>5 403 418</b>	<b>4 844 593</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	19 013
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	358 506	358 506	333 264
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	37 762	16 871	25 901
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	97 884	100 448	96 841
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10. 14 138	19 911	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	154 514	149 896	129 821
Zyski zatrzymane	2 823 467	2 589 066	2 276 678
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>3 505 590</b>	<b>3 254 017</b>	<b>2 881 518</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7. 226 193	201 419	182 924
Rezerwy	8.13. 12 495	12 602	13 414
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8. 1 617 376	1 564 329	1 351 593
Instrumenty zabezpieczające	-	9 824	-
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>1 856 064</b>	<b>1 788 174</b>	<b>1 547 932</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Rezerwy	8.13. 51	51	51
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8. 327 755	301 557	347 672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.12. 34 088	30 645	33 046
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	10 948
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 873	28 974	23 426
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>389 767</b>	<b>361 227</b>	<b>415 143</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 245 831</b>	<b>2 149 401</b>	<b>1 963 075</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>	<b>5 751 421</b>	<b>5 403 418</b>	<b>4 844 593</b>

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

## 10. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

### *Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem*

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

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

## 10.1. Ryzyko kredytowe

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

### Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2023</b> <b>niebadane</b>	<b>31.12.2022</b>
Inwestycje w pakiety wierzytelności	30 235	31 191
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	482 540	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	42 778	45 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 571	22 008
Instrumenty zabezpieczające	41 961	30 335
	<b>621 085</b>	<b>563 082</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2023</b> <b>niebadane</b>	<b>31.12.2022</b>
Polska	463 441	442 758
Rumunia	65 747	66 145
Czechy i Słowacja	91 897	54 179
	<b>621 085</b>	<b>563 082</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2023</b> <b>niebadane</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Rodzaj portfela</b>		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	29 910	30 748
Portfele detaliczne zabezpieczone	-	-
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	306	424
Portfele korporacyjne zabezpieczone	19	19
	<b>30 235</b>	<b>31 191</b>

## 10.2. Ryzyko płynności

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

Zarządzanie ryzykiem płynności polega na zapewnieniu zdolności Spółki do regulowania zobowiązań finansowych bez narażania na ewentualne straty lub podważenie reputacji Spółki. Głównym celem zarządzania płynnością jest zabezpieczenie Spółki przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań.

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

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

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

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

### Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 31 marca 2023 r.

niebadane

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 571	23 571	23 571	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	42 778	42 778	42 778	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	30 235	94 094	12 296	10 050	16 340	29 363	26 045
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(348 721)	(416 647)	(11 284)	(31 558)	(82 332)	(291 473)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 555 490)	(2 161 428)	(76 128)	(155 898)	(281 713)	(1 513 973)	(133 716)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(40 920)	(41 156)	(10 164)	(10 312)	(15 318)	(5 362)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 147)	(28 147)	(28 147)	-	-	-	-
	(1 876 694)	(2 486 935)	(47 078)	(187 718)	(363 023)	(1 781 445)	(107 671)
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe</b>							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(3 827 066)	(3 827 066)	(3 584 686)	-	-	(234 900)	(7 481)
	(5 703 761)	(6 314 002)	(3 631 764)	(187 718)	(363 023)	(2 016 345)	(115 152)

Na dzień 31 grudnia 2022 r.  
w tysiącach złotych

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

\* Przepływy pieniężne wynikające z szacunków.

\*\*Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym zostały wykazane w wartościach nominalnych. Wartość poręczeń stanowi 150% wartości posiadanego zadłużenia. Realizacja zobowiązania nastąpi w momencie niespełnienia kowenantów, niespłacenia zadłużenia. Na dzień 31.03.2023r. oraz 31.12.2022r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń

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

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

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

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

Spółka posiada na dzień 31 marca 2023 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 178 470 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 78 588 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 30 stycznia 2028 r.

### 10.3. Ryzyko rynkowe

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

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

#### Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach jednostek	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	31.03.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	377	311	63	221	407	2 018
Inwestycje w pakiety wierzytelności	148	23 761	1 012	131	24 046	1 060
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(217 002)	-	-	(166 979)	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>(216 477)</b>	<b>24 072</b>	<b>1 075</b>	<b>(166 627)</b>	<b>24 453</b>	<b>3 078</b>

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

w tysiącach jednostek	Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%					
	31.03.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	38	31	6	22	41	202
Inwestycje w pakiety wierzytelności	15	2 376	101	13	2 405	106
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(21 700)	-	-	(16 698)	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>(21 647)</b>	<b>2 407</b>	<b>107</b>	<b>(16 663)</b>	<b>2 446</b>	<b>308</b>

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

w tysiącach jednostek	31.03.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	(38)	(31)	(6)	(22)	(41)	(202)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(15)	(2 376)	(101)	(13)	(2 405)	(106)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	21 700	-	-	16 698	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	21 647	(2 407)	(107)	16 663	(2 446)	(308)

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 2023 r. 0,4% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 3,8% sumy bilansowej ogółem (31.12.2022 r.: odpowiednio 0,5% i 3,1%).

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022	31.03.2023	31.12.2022
	niebadane		niebadane	
1 EUR	4,7005	4,6472	4,6755	4,6899
1 USD	4,3630	4,1638	4,2934	4,4018
1 RON	0,9532	0,9393	0,9445	0,9475
1 CZK	0,1987	0,1888	0,1987	0,1942

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



**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	31.03.2023	31.12.2022
	<b>niebadane</b>	
<b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej<sup>1</sup></b>		
Aktywa finansowe	96 584	99 195
Zobowiązania finansowe	(206 894)	(202 487)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(110 310)	(103 292)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(1 390 000)	(1 195 000)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(1 500 310)	(1 298 292)
<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej<sup>2</sup></b>		
Aktywa finansowe	524 501	463 887
Zobowiązania finansowe	(1 766 384)	(1 697 597)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(1 241 883)	(1 233 710)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	1 390 000	1 195 000
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	148 117	(38 710)

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

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

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

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

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

w tysiącach złotych	31.03.2023 niebadane		31.12.2022	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	14 817	14 817	18 806	18 806
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	27 144	27 144	11 529	11 529
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	-	-	(9 824)	(9 824)
	<u>41 961</u>	<u>41 961</u>	<u>20 511</u>	<u>20 511</u>
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	30 235	28 493	31 191	29 008
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	482 540	482 540	433 552	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	42 778	42 778	45 996	45 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 147)	(28 147)	(24 374)	(24 374)
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(348 721)	(348 721)	(437 948)	(437 948)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 555 490)	(1 538 762)	(1 382 015)	(1 366 416)
	<u>(1 376 805)</u>	<u>(1 361 819)</u>	<u>(1 333 598)</u>	<u>(1 320 182)</u>

*Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej*

	31.03.2023 niebadane	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,47%-55,14%	0,81%-55,14%
Zabezieczone kredyty i pożyczki	3,54%-9,59%	4,08%-9,72%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	4,16%-13,41%	3,19%-13,71%

*Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej*

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

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

- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

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

w tysiącach złotych

	<b>Poziom 1</b>	
	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2023 r.</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 555 490)	(1 538 762)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 382 015)	(1 366 416)

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

w tysiącach złotych

	<b>Poziom 2</b>	
	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2023 r.</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	14 817	14 817
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	27 144	27 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	42 778	42 778
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(348 721)	(348 721)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 147)	(28 147)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	18 806	18 806
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	11 529	11 529
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(9 824)	(9 824)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	45 996	45 996
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(437 948)	(437 948)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(24 374)	(24 374)

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

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

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

w tysiącach złotych

**Poziom 3**

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 31 marca 2023 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	30 235	28 493
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	482 540	482 540
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 191	29 008
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	433 552	433 552

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 zamortyzowanego 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.

## 11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 750	1 565
Dodatkowe świadczenia	38	20
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	4 618	7 619
	<b>6 406</b>	<b>9 204</b>

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2023- 31.03.2023 niebadane</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022 niebadane</b>
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	300	233
Dodatkowe świadczenia	4	1
	<b>304</b>	<b>234</b>

### Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 marca 2023 r. posiadały 10,4 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2022 r.: 10,55%).

### Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

w tysiącach złotych	31.03.2023 niebadane							31.12.2022						
	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek
Secapital S.a.r.l	4 192	58	-	-	-	-	-	3 759	66	-	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	-	-	-	-	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	269	471	44 342	(13)	(3 160)	-	-	228	442	45 342	-	(3 160)	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	473	1 304	500	-	-	-	-	272	2 965	-	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	506	4 166	36 638	553	-	-	-	402	3 309	36 753	524	-	-	-
ERIF BIG S.A.*	-	-	-	-	-	-	-	-	140	-	-	-	6 600	-
NSFIZ PROKURA	4 101	8 373	-	-	-	-	-	1 848	11 221	-	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	19	2 014	89 730	1 007	-	-	-	20	1 847	52 237	751	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	11 427	-	-	-	-	-	-	7 721	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	460	-	-	-	-	-	726	-	-	-	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	9	-	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 723	111	-	-	-	-	6	4 738	118	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	-	434	-	-	-	14 027	33	-	770	-	-	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	1	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	1 043	-	-	-	7 013	-	-	1 255	-	-	-	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	5 541	1 934	-	-	-	-	-	2 146	6 934	-	-	-	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	47	186	-	-	-	-	-	43	326	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	3 203	-	-	-	-	-	-	1 809	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	9	-	-	-	-	-	-	45	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	9	309 427	-	(1 730)	-	-	-	92	320 640	-	(24 903)	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	18	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	-	3	800	-	(388)	-	-	-	8	900	-	(388)	-	-
KRUK TECH s.r.l.	-	15	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-	-
	15 150	35 137	486 160	1 658	(5 278)	21 040	33	9 446	39 033	460 610	1 393	(28 451)	6 600	-

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

	01.01.2023 - 31.03.2023 niebadane			01.01.2022- 31.03.2022 niebadane		
	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
<i>w tysiącach złotych</i>						
Secapital S.a.r.l	2	13	-	1	15	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	9	-	-	45	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	542	402	1 327	520	354	663
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	3 462	-	13	2 257	-	-
KRUK Romania S.r.l.	1 006	-	554	580	-	325
ERIF BIG S.A.*	67	-	-	221	-	-
NSFIZ PROKURA	1 499	-	-	2 138	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	549	-	1 060	292	-	438
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	68	33 058	-	65	26 381	-
InvestCapital Ltd.	6 482	-	-	3 167	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-	2	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	111	-	-	58
KRUK Italia S.r.l.	820	-	-	553	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	978	-	-	690	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	2	256	-	1	352	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)	-	-	-	1	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	18	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	13	10 287	-	-	6 920
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	7	-	27	4	-	4
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-
	15 511	33 742	13 379	10 538	27 101	8 408

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

	01.01.2023 - 31.03.2023		01.01.2022- 31.03.2022	
	niebadane		niebadane	
<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	916	-	322	-
KRUK Romania S.r.l.	1 460	-	1 406	-
ERIF BIG S.A.*	20	39	59	85
Secapital S.a.r.l	-	-	-	4
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	70	-	99	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	6	-	6	-
KRUK Italia S.r.l.	-	33	-	-
KRUK Espana S.L.	-	33	24	-
	<u>2 472</u>	<u>105</u>	<u>1 917</u>	<u>89</u>

\* W dniu 24.01.2023 r. jednostki zależne zostały sprzedane.



## 12. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka KRUK S.A. poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 291 708 tys. zł zysku (I kwartał 2022: 292 582 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2023 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę KRUK S.A. wyniosła 8 364 tys. zł, czyli o 8% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 12 % więcej od spłat w IV kwartale 2023 r.

Na dzień 31 marca 2023 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowiła 0,5 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 61 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,6% oraz 60,2%.

### Wpływ inflacji na działalność Spółki KRUK S.A.

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Spółki KRUK S.A., w szczególności na koszty wynagrodzeń i pośrednio przez wzrost stóp procentowych na koszty finansowe. Wpływ inflacji na przychody jest trudny w ocenie i może być:

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

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

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

Zarząd KRUK S.A. w dniu 2 grudnia 2021 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki Dywidendowej KRUK S.A. Zgodnie z treścią przyjętej Polityki, nadrzędnym celem KRUK S.A. jest trwały rozwój i wzrost wartości Spółki poprzez wzrost zysku i wypłatę dywidendy, przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz poszanowaniu zasad zrównoważonego rozwoju (ESG). Intencją Zarządu jest, aby KRUK S.A. jednocześnie zwiększał swoją wartość i dzielił się regularnie częścią dochodów z akcjonariuszami. Celem przyjęcia Polityki Dywidendowej jest odzwierciedlenie intencji zarządu i sytuacji, w której KRUK S.A. jest firmą wzrostową oraz wypłacającą dywidendę, w oparciu o czytelne i stabilne kryteria podziału wypracowanego zysku. Zarząd Spółki zakłada, iż będzie przedkładał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy KRUK uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.

Polityka Dywidendowa dostępna jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/polityka-dywidendowa>.

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

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

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 31.03.2023 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
<b>Gwarancje udzielone/weksle wystawione</b>				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A., a mBank S.A.	mBank S.A.	180 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksle in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	669 000 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego
Weksle in blanco	mBank S.A.	7 500 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A., a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	31 248 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Poreczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	64 350 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poreczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poreczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	71 280 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poreczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	1 600 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.
<b>Gwarancje pozyskane</b>				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. z o.o.	300 tys. EUR oraz 215 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2023 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

### Udzielenie poręczeń kredyty lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

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

Na dzień 31 marca 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 148 606 tys. zł.

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

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

Na dzień 31 marca 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 182 969 tys. zł.

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

- w dniu 27 lutego 2023 r. wygasło poręczenie udzielone przez KRUK S.A. do kwoty 300 000 tys. zł za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ,
- w dniu 27 lutego 2023 r. zostały rozwiązane za porozumieniem stron następujące umowy zastawu:
  - umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego i finansowego na wierzytelności z tytułu umowy rachunku zawarta w dniu 4 stycznia 2019 r. pomiędzy PROKURA NS FIZ a ING Bank Śląski S.A.,
  - umowa o ustanowienie zastawu finansowego na wierzytelności z tytułu umowy rachunku zawarta w dniu 20 grudnia 2018 r. pomiędzy KRUK S.A. a ING Bank Śląski S.A.

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

W dniu 25 kwietnia 2023 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie pierwszej emisji niepodporządkowanych niezabezpieczonych obligacji w walucie EURO pod prawem szwedzkim (Obligacje), w ramach programu emisji obligacji w walucie EURO ustalonego dnia 13 marca 2023 r.

Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy oprocentowania równej stopie EURIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 6,5 punktu procentowego w skali roku, z terminem wykupu, który przypadnie na 60 miesięcy od dnia emisji.

W ramach emisji zaoferowanych zostało nie więcej niż 1 500 Obligacji, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, wynoszącej 100 tys. EUR każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 150 000 tys. EUR. Oferta została zaakceptowana przez Inwestorów. Obligacje będą zdematerializowane. Spółka zamierza ubiegać się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Nasdaq w Sztokholmie (Szwecja).

W okresie po zamknięciu I kwartału 2023 r. nie nastąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

**Piotr Krupa**  
*Prezes Zarządu*

**Urszula Okarma**  
*Członek Zarządu*

**Piotr Kowalewski**  
*Członek Zarządu*

**Adam Łodygowski**  
*Członek Zarządu*

**Michał Zasepa**  
*Członek Zarządu*

**Sylwia Bomba**

*Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Hanna Stempień**

*Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 26 kwietnia 2023 r.