



**Wybrane dane finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.**

## Wybrane dane finansowe

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

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

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

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

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

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



**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 czerwca 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 .....	19
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	21
7.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres .....	22
8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	25
8.1.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności .....	25
8.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	28
8.3.	Usługi obce.....	28
8.4.	Inne koszty operacyjne.....	29
8.5.	Przychody finansowe .....	29
8.6.	Koszty finansowe.....	30
8.7.	Podatek dochodowy.....	31
8.8.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów..	35
8.9.	Instrumenty zabezpieczające .....	36
8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności.....	42
8.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	44
8.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	44
8.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	44
8.14.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	45
8.15.	Rezerwy .....	45
8.16.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	46

9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe .....	47
10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych .....	48
10.1.	Ryzyko kredytowe .....	49
10.2.	Ryzyko płynności .....	50
10.3.	Ryzyko rynkowe .....	52
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	58
12.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności .....	62
13.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	62
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	63
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	63
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	64
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki .....	67

## I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2023 niebadane	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	30.06.2022 niebadane
<b>Aktywa</b>					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	12 689	23 571	22 008	9 566
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	105 424	41 961	30 335	29 316
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	30 571	28 782	27 523	20 792
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	3 647	3 431	3 339	3 219
Pozostałe należności	8.11.	15 012	11 559	15 715	8 600
Należności z tytułu podatku dochodowego		23 820	15 685	9 292	3 347
Zapasy	7.	15 310	14 721	15 174	18 894
Inwestycje	7.	1 192 608	512 775	464 743	439 182
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	5 274 313	5 024 261	4 735 762	4 314 622
Rzeczowe aktywa trwałe		36 144	36 459	39 774	37 702
Wartości niematerialne		28 693	29 290	30 791	7 870
Pozostałe aktywa		6 926	8 926	8 962	6 672
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>6 745 157</b>	<b>5 751 421</b>	<b>5 403 418</b>	<b>4 899 782</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13.	33 292	34 088	30 645	34 152
Zobowiązania z tytułu dywidend	15.	289 782	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	-	-	9 824	20 422
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	29 699	27 873	28 974	26 899
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	2 671 928	1 945 131	1 865 886	1 739 156
Rezerwy	8.15.	12 263	12 546	12 653	13 855
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	258 922	226 193	201 419	182 623
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>3 295 886</b>	<b>2 245 831</b>	<b>2 149 401</b>	<b>2 017 107</b>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny		19 319	19 319	19 319	19 128
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	358 506	342 740
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających		85 277	37 762	16 871	12 158
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(23 123)	97 884	100 448	98 203
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	22 782	14 138	19 911	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		159 184	154 514	149 896	137 524
Zyski zatrzymane		2 827 326	2 823 467	2 589 066	2 272 922
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>3 449 271</b>	<b>3 505 590</b>	<b>3 254 017</b>	<b>2 882 675</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>6 745 157</b>	<b>5 751 421</b>	<b>5 403 418</b>	<b>4 899 782</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- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane	01.01.2022- 30.06.2022 niebadane	01.04.2022- 30.06.2022 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	8.1.	8 222	3 973	8 615	4 344
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	8.1.	(1 202)	(1 202)	422	143
Przychody ze świadczenia i innych usług	8.1.	110 638	56 655	78 536	38 853
Pozostałe przychody operacyjne	8.1.	664	(371)	573	172
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	8.1.	8 577	5 493	10 990	5 793
<b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności</b>		<b>126 899</b>	<b>64 548</b>	<b>99 136</b>	<b>49 305</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.2.	(104 267)	(52 872)	(97 017)	(51 034)
Amortyzacja		(12 971)	(6 377)	(9 010)	(4 500)
Usługi obce	8.3.	(33 754)	(16 660)	(24 516)	(13 715)
Inne koszty operacyjne	8.4.	(10 882)	(5 979)	(14 053)	(7 839)
		(161 874)	(81 888)	(144 596)	(77 088)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(34 975)</b>	<b>(17 340)</b>	<b>(45 460)</b>	<b>(27 783)</b>
Przychody finansowe	8.5.	44 115	29 541	19 645	11 048
Koszty finansowe	8.6.	(67 622)	(38 305)	(52 499)	(28 799)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(1 122)	(524)	(569)	(304)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(23 507)</b>	<b>(8 764)</b>	<b>(32 854)</b>	<b>(17 751)</b>
<b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>	8.10.	<b>628 779</b>	<b>337 071</b>	<b>586 177</b>	<b>293 595</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>570 297</b>	<b>310 967</b>	<b>507 863</b>	<b>248 061</b>
Podatek dochodowy	8.7.	(42 255)	(17 326)	(19 025)	(3 156)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>528 042</b>	<b>293 641</b>	<b>488 838</b>	<b>244 905</b>
<b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)	8.16.	27,33	15,20	25,66	12,83
Rozwodniony (zł)	8.16.	26,13	14,48	24,78	12,37

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

### III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

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

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 rezerwowý 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		-	-	-	-	-	-	488 838	488 838
<b>Inne całkowite dochody</b>									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	22 495	-	-	-	22 495
- Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	(5 727)	-	-	-	-	(5 727)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>		-	-	(5 727)	22 495	-	-	-	16 768
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	-	(5 727)	22 495	-	-	488 838	505 606
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)
- Płatności w formie akcji		-	-	-	-	-	15 322	-	15 322
- Emisja akcji		115	9 476	-	-	-	-	-	9 591
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>		115	9 476	-	-	-	15 322	(248 661)	(223 748)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2022 r.</b>		19 128	342 740	12 158	98 203	-	137 524	2 272 922	2 882 675

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

w tysiącach złotych

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

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

## V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

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

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

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

### 1. Dane Spółki

#### *Nazwa Spółki*

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

#### *Siedziba Spółki*

ul. Wołowska 8  
51-116 Wrocław

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

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

#### *Przedmiot działalności*

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

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

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

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

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

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

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

W okresie II 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 30 czerwca 2023 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 marca 2023, 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. oraz od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 kwietnia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

## 3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętym przez Unię Europejską i powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30 czerwca 2023 r. i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 9 sierpnia 2023 r.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

#### 4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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



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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców	Zmiany dotyczą ujawniania wpływu ustaleń finansowania dostawców na ich zobowiązania, przepływy pieniężne i ekspozycję na ryzyko płynności.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.

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

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

## 5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

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

			inwestycji w jednostkach zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.
Inwestycje w pakiety wierzytelności	30 259	31 191	7. Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia) wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	30.06.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	258 922	201 419	8.7.	<p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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 30 czerwca 2023 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

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

### Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

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

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

### Inwestycje w pakiety wierzytelności

Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

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

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

### Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 16 937 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 18 794 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

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

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

### Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

w tysiącach złotych

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2022</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	5 197	11 712	7 664
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	3 794	5 958	3 326
<b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu</b>	<b>279 736</b>	<b>270 745</b>	<b>264 065</b>

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

### Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 1 164 548 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 2 199 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 462 003 tys. zł, a wartość odpisu 28 451 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym są następujące:

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

Salda pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zostały zaprezentowane w nocie 11.

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

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

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

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

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



## 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

w tysiącach złotych

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

#### Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

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

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

w tysiącach złotych

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

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

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

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

### Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Przychody ze świadczenia innych usług*

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 30.06.2023</b> niebadane	<b>01.04.2023- 30.06.2023</b> niebadane	<b>01.01.2022- 30.06.2022</b> niebadane	<b>01.04.2022- 30.06.2022</b> niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	74 578	36 450	58 460	28 696
Przychody z pozostałych usług	36 041	20 197	20 072	10 153
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	8	4	4
	<u>110 638</u>	<u>56 655</u>	<u>78 536</u>	<u>38 853</u>

### *Pozostałe przychody operacyjne*

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

## 8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

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

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

## 8.3. Usługi obce

w tysiącach złotych

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

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

## 8.4. Inne koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023- 30.06.2023</b>	<b>01.04.2023- 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022- 30.06.2022</b>	<b>01.04.2022- 30.06.2022</b>
	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Zużycie materiałów i energii	(2 937)	(1 537)	(2 747)	(1 753)
Reklama	(1 804)	(1 173)	(970)	(636)
Szkolenie pracowników	(1 212)	(737)	(939)	(667)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(1 147)	(681)	(1 151)	(709)
Koszty reprezentacji	(778)	(534)	(276)	(182)
Podróże służbowe	(771)	(476)	(325)	(274)
Opłaty sądowe	(403)	(181)	(397)	(184)
Ubezpieczenia samochodów	(372)	(181)	(585)	(293)
Pozostałe	(333)	(14)	(64)	137
Zwrot kosztów procesu	(297)	(157)	(435)	(170)
Darowizny	(291)	(100)	(416)	(46)
Ubezpieczenia majątkowe	(192)	(96)	(150)	(76)
Zakaz konkurencji	(188)	(81)	(193)	(99)
Podatki i opłaty*	(90)	4	(5 296)	(2 835)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(57)	(30)	(102)	(48)
Składki na rzecz organizacji	(10)	(5)	(7)	(4)
	<b>(10 882)</b>	<b>(5 979)</b>	<b>(14 053)</b>	<b>(7 839)</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- 30.06.2023</b>	<b>01.04.2023- 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022- 30.06.2022</b>	<b>01.04.2022- 30.06.2022</b>
	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	37 331	23 952	19 255	10 847
Różnice kursowe netto	6 750	5 582	-	-
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	34	7	390	201
	<b>44 115</b>	<b>29 541</b>	<b>19 645</b>	<b>11 048</b>

## 8.6. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

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

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

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

w tysiącach złotych

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

## 8.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

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

## Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

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

**Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30.06.2023 niebadane	31.12.2022	30.06.2023 niebadane	31.12.2022	30.06.2023 niebadane	31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	6 616	8 725	(4 888)	(4 983)	1 728	3 742
Wartości niematerialne	-	-	(5 481)	(5 051)	(5 481)	(5 051)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(343)	(413)	(343)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	22 644	16 633	-	-	22 644	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 829	2 416	-	-	2 829	2 416
Rezerwy i zobowiązania	50	-	-	(109)	50	(109)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(6 996)	(7 058)	(6 996)	(7 058)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	-	-	(254 895)	(208 285)	(254 895)	(208 285)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(18 458)	(3 294)	(18 458)	(3 294)
<b>Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>32 139</b>	<b>27 774</b>	<b>(291 061)</b>	<b>(229 193)</b>	<b>(258 922)</b>	<b>(201 419)</b>
Kompensata	(32 139)	(27 774)	32 139	27 774	-	-
<b>Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(258 922)</b>	<b>(201 419)</b>	<b>(258 922)</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 30.06.2023 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	3 742	(2 014)	1 728	81	3 661	3 742
Wartości niematerialne	(5 051)	(430)	(5 481)	(1 712)	(3 339)	(5 051)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(413)	70	(343)	(245)	(168)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	16 633	6 011	22 644	7 775	8 858	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 416	413	2 829	2 282	134	2 416
Rezerwy i zobowiązania	(109)	159	50	40	(149)	(109)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(7 058)	62	(6 996)	(6 974)	(84)	(7 058)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	(208 285)	(46 610)	(254 895)	(168 325)	(39 960)	(208 285)
	<u>(198 125)</u>	<u>(42 340)</u>	<u>(240 464)</u>	<u>(167 077)</u>	<u>(31 048)</u>	<u>(198 125)</u>

w tysiącach złotych

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

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

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

Poziom tych przepływów zależy m.in od:

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

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

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30.06.2023 r. wynosi 4 381 811 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 676 475 tys. zł).

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

### Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych

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

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

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

### Wpływ reformy IBOR

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

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

w tysiącach złotych

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

## 8.9. Instrumenty zabezpieczające

### Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

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

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

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

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

Nazwa Banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	330 000 000 PLN	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27

DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2025-03-26
DNB Bank ASA	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2028-01-26

### Zabezpieczenie ryzyka walutowego

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

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

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

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 czerwca 2023 r.  
niebadane

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	255 000 (PLN)	(7 776)	12 507	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	150 000 (EUR)	5 095	5 095	-
Zabezpieczenie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 135 000 (PLN)	87 594	63 593	-

w tysiącach złotych

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

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



w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2023r.

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 czerwca 2023 r.

01.01.2023-30.06.2023

niebadane

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

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2022 r.

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2022 r.

01.01.2022-31.12.2022

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

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

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

<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.

<sup>6</sup> Spółka utworzona w okresie II kwartału 2023 r.

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

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

w tysiącach złotych	Kraj	Udział w kapitale i głosach %		
		30.06.2023 niebadane	31.12.2022	30.06.2022 niebadane
Secapital S.a.r.l. <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 Areat Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. <sup>1</sup>	Rumunia	100%	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l. <sup>5</sup>	Włochy	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.

<sup>5</sup> Spółka utworzona w okresie II kwartału 2023 r.

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

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

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

### 8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

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

### 8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

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

### 8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

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

**8.14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

w tysiącach złotych

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

**Zmiany rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów**

w tysiącach złotych

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

**8.15. Rezerwy**

w tysiącach złotych

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>niebadane</b>	
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	11 356	11 746
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	907	907
	<b>12 263</b>	<b>12 653</b>

w tysiącach złotych

	<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.	<b>907</b>	<b>11 746</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	907	11 746
Zwiększenia	-	165
Wykorzystanie	-	(555)
Wartość na dzień 30 czerwca 2023 r.	<b>907</b>	<b>11 356</b>

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.06.2022 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	528 042	804 982	488 838
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	528 042	804 982	488 838

**Podstawowy zysk przypadający na akcję**

w tysiącach akcji

	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.06.2022 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 319	19 013	19 013
Wpływ umorzenia i emisji	-	123	39
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136	19 052

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	27,33	42,07	25,66
------------------------------	-------	-------	-------

**Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

w tysiącach akcji

	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.06.2022 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136	19 052
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	889	636	679
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 208	19 772	19 731

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	26,13	40,71	24,78
--	-------	-------	-------

**Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję**

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.06.2022 niebadane
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	-	248 661	248 661

w złotych

Dywidenda przypadająca na 1 akcję	-	13,00	13,00
-----------------------------------	---	-------	-------

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

w tysiącach złotych

	30.06.2023 niebadane	31.03.2023 niebadane	31.12.2022	30.06.2022 niebadane
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa długoterminowe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	36 144	36 459	39 774	37 702
Wartości niematerialne	28 693	29 290	30 791	7 870
Instrumenty zabezpieczające	8.9. 103 158	38 535	27 006	29 316
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10. 5 274 313	5 024 261	4 735 762	4 314 622
Inwestycje	7. 1 151 150	474 229	418 008	373 880
<b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>	<b>6 593 458</b>	<b>5 602 774</b>	<b>5 251 341</b>	<b>4 763 390</b>
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>				
Zapasy	7. 15 310	14 721	15 174	18 894
Inwestycje	7. 41 458	38 546	46 735	65 302
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11. 30 571	28 782	27 523	20 792
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11. 3 647	3 431	3 339	3 219
Pozostałe należności	8.11. 15 012	11 559	15 715	8 600
Należności z tytułu podatku dochodowego	23 820	15 685	9 292	3 347
Instrumenty zabezpieczające	8.9. 2 266	3 426	3 329	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12. 12 689	23 571	22 008	9 566
Pozostałe aktywa	6 926	8 926	8 962	6 672
<b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>	<b>151 699</b>	<b>148 647</b>	<b>152 077</b>	<b>136 392</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>6 745 157</b>	<b>5 751 421</b>	<b>5 403 418</b>	<b>4 899 782</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	19 319	19 128
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	358 506	358 506	358 506	342 740
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	85 277	37 762	16 871	12 158
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(23 123)	97 884	100 448	98 203
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10. 22 782	14 138	19 911	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	159 184	154 514	149 896	137 524
Zyski zatrzymane	2 827 326	2 823 467	2 589 066	2 272 922
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>3 449 271</b>	<b>3 505 590</b>	<b>3 254 017</b>	<b>2 882 675</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7. 258 922	226 193	201 419	182 623
Rezerwy	8.15. 12 212	12 495	12 602	13 804
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8. 2 318 177	1 617 376	1 564 329	1 527 493
Instrumenty zabezpieczające	-	-	9 824	20 422
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>2 589 311</b>	<b>1 856 064</b>	<b>1 788 174</b>	<b>1 744 342</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Rezerwy	8.15. 51	51	51	51
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8. 353 751	327 755	301 557	211 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13. 33 292	34 088	30 645	34 152
Zobowiązania z tytułu dywidend	15. 289 782	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14. 29 699	27 873	28 974	26 899
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>706 575</b>	<b>389 767</b>	<b>361 227</b>	<b>272 765</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>3 295 886</b>	<b>2 245 831</b>	<b>2 149 401</b>	<b>2 017 107</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>	<b>6 745 157</b>	<b>5 751 421</b>	<b>5 403 418</b>	<b>4 899 782</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>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>niebadane</b>	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	30 259	31 191
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 162 349	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	47 394	45 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 689	22 008
Instrumenty zabezpieczające	105 424	30 335
	<b>1 358 115</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>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>niebadane</b>	
Polska	556 650	442 758
Rumunia	63 726	66 145
Czechy i Słowacja	74 667	54 179
Malta	663 072	-
	<b>1 358 115</b>	<b>563 082</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>niebadane</b>	
<b>Rodzaj portfela</b>		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	29 964	30 748
Portfele detaliczne zabezpieczone	-	-
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	277	424
Portfele korporacyjne zabezpieczone	18	19
	<b>30 259</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 30 czerwca 2023 r.

niebadane

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedzyskontowane 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	12 689	12 689	12 689	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	47 394	47 394	47 394	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	30 259	98 860	11 821	9 927	16 625	31 981	28 506
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(369 706)	(409 137)	(13 059)	(46 795)	(56 907)	(292 376)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 267 404)	(3 213 620)	(177 689)	(133 521)	(401 026)	(2 371 078)	(130 306)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(34 818)	(36 425)	(10 474)	(9 896)	(13 207)	(2 848)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(25 746)	(25 746)	(25 746)	-	-	-	-
	(2 607 332)	(3 525 985)	(155 064)	(180 285)	(454 515)	(2 634 321)	(101 800)
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe</b>							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(3 667 115)	(3 667 115)	(3 605 095)	-	-	(54 900)	(7 120)
	(6 274 447)	(7 193 100)	(3 760 159)	(180 285)	(454 515)	(2 689 221)	(108 920)

Na dzień 31 grudnia 2022 r.  
w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<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 30.06.2023r. oraz 31.12.2022r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń

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

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

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

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

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

### 10.3. Ryzyko rynkowe

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

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

#### Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach jednostek	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	30.06.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	155	541	794	221	407	2 018
Inwestycje w pakiety wierzytelności	161	23 781	832	131	24 046	1 060
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(677 313)	-	-	(166 979)	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>(676 997)</b>	<b>24 322</b>	<b>1 626</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%					
	30.06.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	16	54	79	22	41	202
Inwestycje w pakiety wierzytelności	16	2 378	83	13	2 405	106
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(67 731)	-	-	(16 698)	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>(67 699)</b>	<b>2 432</b>	<b>162</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	30.06.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	(16)	(54)	(79)	(22)	(41)	(202)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(16)	(2 378)	(83)	(13)	(2 405)	(106)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	67 731	-	-	16 698	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	67 699	(2 432)	(162)	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 finansowe w walucie obcej stanowiły na dzień 30 czerwca 2023 r. 0,5% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 10% 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- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022	30.06.2023	31.12.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	
1 EUR	4,6130	4,6427	4,4503	4,6899
1 USD	4,2711	4,2744	4,1066	4,4018
1 RON	0,9332	0,9385	0,8967	0,9475
1 CZK	0,1951	0,1884	0,1875	0,1942

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

**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

*Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej*

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

*Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej*

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

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

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

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 1</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2023 r.</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 267 404)	(2 288 512)
<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

	<u>Poziom 2</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2023 r.</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	16 125	16 125
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	89 299	89 299
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(369 706)	(369 706)
<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)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(437 948)	(437 948)

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

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



w tysiącach złotych

**Poziom 3**

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2023 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	30 259	31 084
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 162 349	1 162 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	47 394	47 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(25 746)	(25 746)
<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
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	45 996	45 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(24 374)	(24 374)

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

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

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

## 11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

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

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

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

### Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

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

### Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

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

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

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

\* 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 II kwartale 2023 r. Spółka KRUK S.A. poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 337 071 tys. zł zysku (II kwartał 2023: 293 595 tys. zł).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W raportowanym okresie nie dokonano wykupu obligacji.

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

W dniu 17 maja 2023 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy KRUK S.A. w wysokości 15,00 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Spółki osiągniętego w 2022 r. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy jest zgodna z przyjętą przez Zarząd KRUK S.A. 2 grudnia 2021 r. Polityką Dywidendową. Wniosek został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 22 maja 2023 r.

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

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

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

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

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

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 30.06.2023 r. zaprezentowano poniżej:

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



Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	29 016 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	60 060 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	67 320 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	1 600 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.
<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

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

### Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Piotr Krupa**  
Prezes Zarządu

**Urszula Okarma**  
Członek Zarządu

**Piotr Kowalewski**  
Członek Zarządu

**Adam Łodygowski**  
Członek Zarządu

**Michał Zasepa**  
Członek Zarządu

**Sylwia Bomba**

*Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Hanna Stempień**

*Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 9 sierpnia 2023 r.