



WYBRANE DANE FINANSOWE

DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KRUK S.A.

za okres od 1 stycznia 2024 roku
do 31 marca 2024 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Za okres				
Przychody ze sprzedaży	64 771	62 351	14 989	13 265
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	320 364	259 330	74 139	55 171
Zysk/(strata) netto	338 334	234 401	78 298	49 867
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 122	(10 581)	491	(2 251)
Wpłaty od osób zadłużonych	7 439	8 364	1 722	1 779
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(186 910)	(44 820)	(43 255)	(9 535)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	73 330	56 964	16 970	12 119
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(111 458)	1 563	(25 794)	333
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	16,55	11,65	3,83	2,48
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 319	19 319	19 319	19 319
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,51	12,13	4,05	2,58
Stan na	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
Aktywa razem	7 854 891	7 394 513	1 826 337	1 700 670
Zobowiązania długoterminowe	3 202 160	3 188 557	744 533	733 338
Zobowiązania krótkoterminowe	495 885	414 563	115 298	95 346
Kapitał własny	4 156 846	3 791 393	966 506	871 986
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	4 492	4 443
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	215,17	196,25	50,03	45,14

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

pozycje dotyczące sprawozdania z zysków lub 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 **4,3211**
za okres porównawczy **4,7005**

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

na koniec okresu bieżącego **4,3009**
na koniec okresu porównawczego **4,3480**



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KRUK S.A.

za okres od 1 stycznia 2024 roku
do 31 marca 2024 roku

Spis treści

I.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
II.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat	7
III.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
IV.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
V.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
VI.	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13
1.	Dane Spółki.....	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem.....	14
3.	Oświadczenie o zgodności.....	14
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	15
5.	Dokonane osądy i szacunki	19
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	21
7.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	22
8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	25
8.1.	Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	25
8.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	27
8.3.	Usługi obce.....	28
8.4.	Inne koszty operacyjne.....	28
8.5.	Przychody finansowe	29
8.6.	Koszty finansowe.....	29
8.7.	Podatek dochodowy.....	30
8.8.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów ..	34
8.9.	Instrumenty zabezpieczające	35
8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności.....	42
8.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43
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	44
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.	Wartości godziwe	55
12.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	58
13.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	62
14.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	62
15.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	63
16.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	63
17.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	64
18.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	68

I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
		niebadane		niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	116 185	227 643	23 571
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	116 141	98 428	41 961
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	24 571	33 932	28 782
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	2 063	2 582	3 431
Pozostałe należności	8.11.	10 698	11 664	11 559
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 785	16 232	15 685
Zapasy	7.	14 041	14 562	14 721
Inwestycje	7.	1 516 367	1 432 518	512 775
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	5 978 652	5 483 390	5 024 261
Rzeczowe aktywa trwałe		31 863	35 348	36 459
Wartości niematerialne		27 509	29 427	29 290
Pozostałe aktywa		10 016	8 787	8 926
Aktywa ogółem		7 854 891	7 394 513	5 751 421
Kapitał własny i zobowiązania				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13.	35 633	35 452	34 088
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	12 048	20 883	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	35 132	38 196	27 873
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	3 384 361	3 265 472	1 945 131
Rezerwy	8.15.	40 573	40 810	12 546
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	190 298	202 307	226 193
Zobowiązania ogółem		3 698 045	3 603 120	2 245 831
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 319	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	8.9.	88 189	62 774	37 762
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(111 986)	(95 871)	97 884
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		5 007	(8 400)	14 138
Pozostałe kapitały rezerwowe		176 259	171 847	154 514
Zyski zatrzymane		3 621 552	3 283 218	2 823 467
Kapitał własny ogółem		4 156 846	3 791 393	3 505 590
Kapitał własny i zobowiązania		7 854 891	7 394 513	5 751 421

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 lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Przychody ze świadczenia usług	8.1.	56 914	53 983
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	8.1.	3 101	3 084
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	8.1.	4 312	4 249
Pozostałe przychody operacyjne	8.1.	698	1 035
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	8.1.	(254)	-
Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności		64 771	62 351
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	368 830	291 708
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.2.	(56 735)	(51 395)
Amortyzacja		(7 062)	(6 594)
Usługi obce	8.3.	(20 275)	(17 094)
Inne koszty operacyjne	8.4.	(7 639)	(4 903)
		(91 711)	(79 986)
Przychody finansowe	8.5.	40 967	13 406
<i>w tym przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie</i>		<i>36 001</i>	<i>13 379</i>
Koszty finansowe	8.6.	(62 493)	(28 149)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		<i>(353)</i>	<i>(597)</i>
Koszty finansowe netto		(21 526)	(14 743)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		320 364	259 330
Podatek dochodowy	8.7.	17 970	(24 929)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		338 334	234 401
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	8.16.	17,51	12,13
Rozwodniony (zł)	8.16.	16,55	11,65

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub 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

	<i>Nota</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		338 334	234 401
Inne całkowite dochody brutto			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.9.	31 377	20 891
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	(16 115)	(2 564)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	13 407	(5 773)
		<u>28 669</u>	<u>12 554</u>
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.7.	(5 962)	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		<u>22 707</u>	<u>12 554</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>361 041</u>	<u>246 955</u>

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.		19 319	358 506	16 871	100 448	19 911	149 896	2 589 066	3 254 017
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	234 401	234 401
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(2 564)	-	-	-	(2 564)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych	8.10.	-	-	-	-	(5 773)	-	-	(5 773)
- Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	20 891	-	-	-	-	20 891
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	20 891	(2 564)	(5 773)	-	-	12 554
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	20 891	(2 564)	(5 773)	-	234 401	246 955
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Płatności w formie akcji	8.2.	-	-	-	-	-	4 618	-	4 618
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		-	-	-	-	-	4 618	-	4 618
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2023 r., niebadane		19 319	358 506	37 762	97 884	14 138	154 514	2 823 467	3 505 590

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

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.		19 319	358 506	16 871	100 448	19 911	149 896	2 589 066	3 254 017
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	983 934	983 934
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(196 319)	-	-	-	(196 319)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	-	-	-	-	(28 311)	-	-	(28 311)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	8.9.	-	-	45 903	-	-	-	-	45 903
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	45 903	(196 319)	(28 311)	-	-	(178 727)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	45 903	(196 319)	(28 311)	-	983 934	805 207
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	8.16.	-	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)
- Płatności w formie akcji		-	-	-	-	-	21 951	-	21 951
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		-	-	-	-	-	21 951	(289 782)	(267 831)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r.		19 319	358 506	62 774	(95 871)	(8 400)	171 847	3 283 218	3 791 393

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.		19 319	358 506	62 774	(95 871)	(8 400)	171 847	3 283 218	3 791 393
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	338 334	338 334
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(16 115)	-	-	-	(16 115)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	-	-	-	-	13 407	-	-	13 407
- Wycena instrumentów zabezpieczających	8.9.	-	-	25 415	-	-	-	-	25 415
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	25 415	(16 115)	13 407	-	-	22 707
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	25 415	(16 115)	13 407	-	338 334	361 041
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Płatności w formie akcji	8.2.	-	-	-	-	-	4 412	-	4 412
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		-	-	-	-	-	4 412	-	4 412
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2024 r., niebadane		19 319	358 506	88 189	(111 986)	5 007	176 259	3 621 552	4 156 846

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	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto za okres		338 334	234 401
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		4 317	3 872
Amortyzacja wartości niematerialnych		2 745	2 722
Koszty finansowe netto		21 116	14 722
Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych	8.10.	(368 830)	(291 708)
(Zysk)/strata z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8.1.	1	(460)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	8.4.	899	-
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	8.2.	4 412	4 618
Przychody odsetkowe	8.1.	(4 312)	(4 249)
Podatek dochodowy	8.7.	(17 970)	24 929
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	7.	280	956
Zmiana stanu zapasów	7.	521	453
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8.11.	11 235	(808)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(1 229)	36
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	8.13.	145	3 443
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	(3 064)	(1 101)
Zmiana stanu rezerw	8.15.	(237)	(107)
Otrzymane odsetki	8.1.	4 312	4 249
Podatek zapłacony/zwrócony		9 447	(6 549)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 122	(10 581)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		28 942	2 814
Udzielone pożyczki	7.	(136 078)	(42 156)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		313	30
Dywidendy otrzymane	8.10.	-	5 613
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych	8.10.	1 479	18 585
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 878)	(1 866)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	8.10.	(130 066)	(55 434)
Spłata udzielonych pożyczek	7.	51 378	27 594
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(186 910)	(44 820)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	8.8.	173 724	170 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	8.8.	233 551	188 566
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	8.8.	(195 318)	(270 659)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	8.8.	(4 822)	(4 619)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	8.8.	(77 500)	-
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających		23 616	16 161
Odsetki zapłacone		(79 921)	(42 485)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		73 330	56 964
Przepływy pieniężne netto, ogółem		(111 458)	1 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		227 643	22 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		116 185	23 571
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(410)	1 086

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności

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

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

Na dzień 31 marca 2024 r. skład Zarządu KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie I kwartału 2024 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 31 marca 2024 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W okresie I kwartału 2024 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 2024 r. do 31 marca 2024 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2024 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 marca 2023 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r., natomiast okresy porównawcze to okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 marca 2023 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 31 marca 2024 r. i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 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 2023 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 7 maja 2024 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 koncepcje wyceny:

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

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 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 2024 r.:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe dotyczące wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.

Zmiany nie miały znaczącego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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 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 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.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut	Zmiany wyjaśniają sposób, w jaki Spółka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienialna, zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymienialności, ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2025 r.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	Standard ma zastąpić MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych.	Spółka spodziewa się istotnego wpływu na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2027 r.

Doprowadzenie danych do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Spółka dokonała zmiany prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat pozycji Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności, a także dodała linię Przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółka dokonała również zmiany prezentacji zapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim prezentowanych dotychczas w pozycji Spłata udzielonych pożyczek wykazując je w osobnej pozycji Odsetki otrzymane.

Dodatkowo, przepływy pieniężne z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających prezentowane dotychczas w pozycji Odsetki zapłacone zostały wydzielone i zaprezentowane w pozycji Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających.

W ocenie Zarządu powyższe zmiany spowodują wyższą jakość prezentowanych danych i zwiększą użyteczność dla czytelników niniejszego sprawozdania.

Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.03.2023 dane doprowadzone do porównywalności niebadane	Zmiana prezentacji	01.01.2023- 31.03.2023 dane opublikowane niebadane
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	2 814	2 787	27
Udzielone pożyczki	(42 156)	-	(42 156)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	-	30
Dywidendy otrzymane	5 613	-	5 613
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych	18 585	-	18 585
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 866)	-	(1 866)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(55 434)	-	(55 434)
Spłata udzielonych pożyczek	27 594	(2 787)	30 381
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 820)	-	(44 820)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	170 000	-	170 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	188 566	-	188 566
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(270 659)	-	(270 659)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	(4 619)	-	(4 619)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających	16 161	16 161	-
Odsetki zapłacone	(42 485)	(16 161)	(26 324)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	56 964	-	56 964

Wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 31.03.2023 dane doprowadzone do porównywalności niebadane	Zmiana prezentacji	01.01.2023- 31.03.2023 dane opublikowane niebadane
Przychody ze świadczenia i innych usług	53 983	-	53 983
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	3 084	-	3 084
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	4 249	-	4 249
Pozostałe przychody operacyjne	1 035	-	1 035
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	-	-	-
Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	62 351	-	62 351
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	291 708	291 708	-
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(51 395)	-	(51 395)
Amortyzacja	(6 594)	-	(6 594)
Usługi obce	(17 094)	-	(17 094)
Inne koszty operacyjne	(4 903)	-	(4 903)
	(79 986)	-	(79 986)
Przychody finansowe	13 406	-	13 406
<i>w tym przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie</i>	<i>13 379</i>	<i>13 379</i>	<i>-</i>
Koszty finansowe	(28 149)	-	(28 149)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	<i>(597)</i>	<i>-</i>	<i>(597)</i>
Koszty finansowe netto	(14 743)	-	(14 743)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	-	(291 708)	291 708
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	259 330	-	259 330
Podatek dochodowy	(24 929)	-	(24 929)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	234 401	-	234 401
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	12,13		12,13
Rozwodniony (zł)	11,65		11,65

5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.03.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według metody praw własności	5 978 652	5 483 390	8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadza nie rzadziej niż raz w roku test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów, Spółka dokonuje 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

Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 467	31 747	7.	<p>zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelową) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia) wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>
---	--------	--------	----	--

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	31.03.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	190 298	202 307	8.7.	<p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:</p> <ul style="list-style-type: none"> • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A., • pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych, • planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych, • planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych. <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonego na Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych 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 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	1 484 900	1 400 771	482 540
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 467	31 747	30 235
	<u>1 516 367</u>	<u>1 432 518</u>	<u>512 775</u>

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	31 467	31 747	30 216
Portfele zabezpieczone	-	-	19
	<u>31 467</u>	<u>31 747</u>	<u>30 235</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 7 439 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 8 364 tys. zł, na dzień 31.12.2023 r. – 32 988 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu	31 747	31 191	31 191
Wpłaty od osób zadłużonych	(7 439)	(32 988)	(8 364)
Wartość sprzedanych nieruchomości*	-	1 146	75
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności*	7 159	32 398	7 333
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu	<u>31 467</u>	<u>31 747</u>	<u>30 235</u>

*Od 01.01.2024 r. dokonano reklasyfikacji prezentacji wyniku na sprzedaży nieruchomości z pozycji Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności do pozycji Pozostałe przychody operacyjne. Zmiana nie ma wpływu na wartość inwestycji w pakiety wierzytelności.

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności uwzględniające przychody odsetkowe oraz wynik 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:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	289 597	270 745	270 745
Aktualizacja prognozy wpływów	2 111	11 359	1 646
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	990	7 493	1 519
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	292 698	289 597	273 910

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

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31 marca 2024 r. wyniosła 1 489 805 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 4 905 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 1 404 666 tys. zł, a wartość odpisu 3 895 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym są następujące:

- WIBOR 3M + marża 2 p.p.-6,4 p.p.;
- EURIBOR1M + marża 2,6 p.p.;
- EURIBOR3M + marża 2 p.p.-4,3 p.p.;
- PRIBOR3M+ marża 2 p.p.-2,09 p.p.;
- ROBOR3M+ marża 2,09 p.p.-3 p.p.;
- stałe oprocentowanie - 9,76 p.p.

Salda pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zostały zaprezentowane w nocie 12.

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>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Nieruchomości	13 850	14 418	14 510
Pozostałe zapasy	191	144	211
	<u>14 041</u>	<u>14 562</u>	<u>14 721</u>

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>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	14 418	15 049	15 049
Wartość przejętych nieruchomości	930	6 438	520
Wartość sprzedanych nieruchomości	(1 101)	(3 630)	(937)
Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości	(397)	(3 439)	(122)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	<u>13 850</u>	<u>14 418</u>	<u>14 510</u>

Na dzień 31.03.2024 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 397 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 122 tys. zł, na dzień 31.12.2023 r.: 3 439 tys. zł).

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

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

Przychody ze świadczenia usług

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	36 027	38 128
Przychody z pozostałych usług	20 858	15 844
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	29	11
	56 914	53 983

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	4 312	4 249
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	3 101	3 084
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	(254)	-
	7 159	7 333

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	2 111	1 646
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	990	1 438
	3 101	3 084

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Stopa dyskontowa*	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	kwiecień 2024- grudzień 2038	styczeń 2024- grudzień 2038	kwiecień 2023- grudzień 2037
Wartość niezdyktowanych przyszłych wpływów w tysiącach złotych	114 626	112 069	94 094

*zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	22 053	22 523	22 345
Od 1 do 2 lat	17 510	17 342	16 340
Od 2 do 3 lat	14 502	14 184	12 483
Od 3 do 4 lat	12 065	11 696	9 551
Od 4 do 5 lat	9 962	9 655	7 330
Od 5 do 6 lat	8 093	7 819	5 769
Od 6 do 7 lat	6 408	6 197	4 630
Od 7 do 8 lat	5 297	5 009	3 743
Od 8 do 9 lat	4 446	4 193	3 024
Od 9 do 10 lat	3 758	3 519	2 447
Od 10 do 11 lat	3 183	2 970	1 976
Od 11 do 12 lat	2 732	2 518	1 586
Od 12 do 13 lat	2 269	2 125	1 257
Od 13 do 14 lat	1 721	1 558	1 028
Od 14 do 15 lat	627	761	585
Powyżej 15 lat	-	-	-
	114 626	112 069	94 094

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
stopa dyskontowa:			
poniżej 25%	34	33	16
25% - 50%	13 135	13 489	12 355
powyżej 50%	101 457	98 547	81 723
	114 626	112 069	94 094

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

w tysiącach złotych	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(254)	-
	(254)	-

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Wynik na sprzedaży nieruchomości*	407	-
Przychody/(koszty) z tytułu refaktur	247	571
Pozostałe	45	4
Zysk/(strata) z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(1)	460
	698	1 035

*Od bieżącego okresu wydzielono pozycję Wynik na sprzedaży nieruchomości, prezentowaną dotychczas jako Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Wynagrodzenia	(41 718)	(37 394)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(6 590)	(5 798)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(4 412)	(4 618)
Pozostałe koszty pracownicze	(2 169)	(1 931)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe*	(1 512)	(1 325)
Składka na PFRON	(334)	(329)
	(56 735)	(51 395)

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

8.3. Usługi obce

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Usługi informatyczne*	(10 264)	(6 866)
Usługi windykacyjne	(3 445)	(3 306)
Usługi pocztowe i kurierskie	(1 669)	(1 697)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego*	(1 356)	(2 015)
Usługi łączności	(905)	(583)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(745)	(650)
Usługi wsparcia prawnego*	(572)	(830)
Usługi pomocnicze pozostałe	(237)	(226)
Usługi bankowe	(218)	(186)
Usługi rekrutacyjne	(207)	(148)
Ochrona	(194)	(246)
Naprawa samochodów	(121)	(93)
Usługi drukowania	(92)	(88)
Najem pozostały	(89)	(54)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(87)	(31)
Usługi transportowe	(33)	(31)
Usługi pakowania	(29)	(27)
Usługi marketingowe i zarządzania	(12)	(17)
	(20 275)	(17 094)

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

8.4. Inne koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Zużycie materiałów i energii	(1 401)	(1 400)
Szkolenie pracowników	(957)	(475)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	(899)	-
Koszty reprezentacji	(732)	(244)
Reklama	(728)	(631)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(652)	(466)
Podatki i opłaty	(624)	(94)
Podróże służbowe	(506)	(295)
Zwrot kosztów procesu	(337)	(140)
Opłaty sądowe	(234)	(222)
Ubezpieczenia samochodów	(178)	(191)
Ubezpieczenia majątkowe	(114)	(96)
Pozostałe	(111)	(319)
Darowizny	(66)	(191)
Zakaz konkurencji	(64)	(107)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(36)	(27)
Składki na rzecz organizacji	-	(5)
	(7 639)	(4 903)

8.5. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	36 001	13 379
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	4 966	27
	40 967	13 406

8.6. Koszty finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(79 458)	(46 036)
<i>w tym odsetki</i>	(76 461)	(43 090)
Różnice kursowe netto	(1 822)	1 168
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	(78)	3 528
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	3 721	377
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	15 144	12 814
	(62 493)	(28 149)

Istotny wzrost odsetek w 2024 r. w porównaniu z 2023 r. wynika z wyższego stanu zadłużenia (obligacje i kredyty).

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe		(1 674)	82
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	8.1.	(254)	-
Niezrealizowane różnice kursowe		(148)	1 086
		(2 076)	1 168

8.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(155)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	17 970	(24 774)
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat	17 970	(24 929)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(5 962)	-
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(5 962)	-
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach	12 008	(24 929)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	320 364	259 330
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	17 970	(24 929)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(60 869)	(49 273)
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	78 839	24 344
	17 970	(24 929)
	(5,61%)	9,61%

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	4 276	5 222	(3 748)	(4 234)	528	988
Wartości niematerialne	-	-	(4 525)	(5 000)	(4 525)	(5 000)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(265)	(241)	(265)	(241)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	22 759	21 776	-	-	22 759	21 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 455	4 582	-	-	2 455	4 582
Rezerwy i zobowiązania	39	186	-	-	39	186
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(7 379)	(7 411)	(7 379)	(7 411)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	-	-	(184 181)	(203 420)	(184 181)	(203 420)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(19 729)	(13 767)	(19 729)	(13 767)
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 529	31 766	(219 827)	(234 073)	(190 298)	(202 307)
Kompensata	(29 529)	(31 766)	29 529	31 766	-	-
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(190 298)	(202 307)	(190 298)	(202 307)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2024	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.03.2024	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	988	(460)	528	3 742	(2 754)	988
Wartości niematerialne	(5 000)	475	(4 525)	(5 051)	51	(5 000)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(241)	(24)	(265)	(413)	172	(241)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	21 776	983	22 759	16 633	5 143	21 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 582	(2 127)	2 455	2 416	2 166	4 582
Rezerwy i zobowiązania	186	(147)	39	(109)	295	186
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(7 411)	32	(7 379)	(7 058)	(353)	(7 411)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	(203 420)	19 239	(184 181)	(208 285)	4 866	(203 420)
	(188 540)	17 970	(170 569)	(198 125)	9 586	(188 540)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2024	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.03.2024	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2023
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(13 767)	(5 962)	(19 729)	(3 294)	(10 473)	(13 767)
	(13 767)	(5 962)	(19 729)	(3 294)	(10 473)	(13 767)

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

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

Poziom tych przepływów zależy m.in od:

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

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

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.03.2024 r. wynosi 4 356 599 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 3 727 864 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	209 573	170 239	138 129
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 771 388	2 773 264	1 453 934
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 985	9 759	25 313
	2 987 946	2 953 262	1 617 376
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	213 412	216 548	210 592
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	167 484	77 938	101 556
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 519	17 724	15 607
	396 415	312 210	327 755
	3 384 361	3 265 472	1 945 131

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności*	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
w tysiącach złotych						
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki		WIBOR 1M + 1,0-2,5 p.p.	2024-2028	422 985	386 787	348 721
		WIBOR 3M + marża 1,8-2,7 p.p.				
	PLN/EUR	EURIBOR1M + marża 2,2-2,4 p.p.				
		EURIBOR 3M + marża 0,5-2 p.p.				
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 3,2-4,65 p.p.;	2024-2029	2 938 872	2 851 202	1 555 490
		4,00% - 4,80 %**				
		EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.				
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN/EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M	2024-2028	22 504	27 483	40 920
		+ marża 2,8-4,3%				
		3,3%-11,3%		3 384 361	3 265 472	1 945 131

* data zapadalności ostatniego zobowiązania

**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:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	209 626	179 048
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 152 099	2 159 898
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 378	7 922
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
CIRS	1 832 500	1 750 000
IRS	165 000	190 000

8.9. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

W I kwartale 2024 r. Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 160 000 tys. PLN, w których Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją.

Celem zawierania transakcji CIRS jest:

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

Na dzień 31 marca 2024 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominale 1 832 500 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)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
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
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,475%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,435%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-06-07
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,61%	WIBOR 3M	2023-09-22	2028-03-29
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	85 000 000 PLN	2,48%	WIBOR 3M	2023-10-31	2026-12-10
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	355 000 000 PLN	2,34%	WIBOR 3M	2023-10-31	2029-10-11
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	70 000 000 PLN	6,046%	WIBOR 3M + 4%	2024-03-21	2029-02-16
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	90 000 000 PLN	6,19%	WIBOR 3M + 4%	2024-03-21	2028-09-26

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Ponadto, celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych Spółka zawiera kontrakty IRS.

Na dzień 31 marca 2024 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 165 000 tys. zł oraz 160 000 tys. EUR.

Nazwa banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
ING Bank Śląski S.A.*.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000 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 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
DNB Bank ASA	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10
DNB Bank ASA	IRS (Interest Rate Swap)	10 000 000 EUR	2,255%	EURIBOR 3M	od 2023-12-21 do 2028-12-11

*Transakcje w 2 kwartale 2022 r. zostały przeniesione z DNB Polska S.A. do ING Bank Śląski S.A., bez zmiany warunków transakcji.

Celem zawarcia powyższych kontraktów w PLN było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnej stopy procentowej WIBOR 3M i zabezpieczenie kuponów odsetkowych poszczególnych serii obligacji PLN. Celem kontraktów w EUR było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w EUR z tytułu zmian referencyjnej stopy procentowej EURIBOR 1M oraz EURIBOR 3M i zabezpieczenie płatności odsetkowych z tytułu kredytu oraz obligacji EUR.

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 ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

	31.03.2024 niebadane				31.12.2023				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominal transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominal transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	3 473	-	165 000 (PLN)	(1 481)	4 954	-	190 000 (PLN)	(13 852)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	637	8 213	160 000 (EUR)	9 089	29	16 694	160 000 (EUR)	(16 665)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	112 031	3 835	1 832 500 (PLN)	18 940	93 445	4 189	1 750 000 (PLN)	87 551	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej
	116 141	12 048		26 548	98 428	20 883		57 034		

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 marca 2024 r., niebadane

w tysiącach złotych

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	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)	165 000 (PLN)	(1 481)	5 979	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	160 000 (EUR)	9 089	(9 302)	-
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)	1 832 500 (PLN)	18 940	87 430	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	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)	190 000 (PLN)	(13 852)	7 180	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	160 000 (EUR)	(16 665)	(16 665)	-
Zabezpieczenie i inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie i inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 750 000 (PLN)	87 551	68 177	-

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2024 r.

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 marca 2024 r.

	01.01.2024-31.03.2024, 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 rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem	
	(9 485)	4 082	68 177	62 774
	11 329	-	45 570	56 899
	-	-	(6 735)	(6 735)
	(1 446)	-	(4 516)	(5 962)
	(3 721)	-	(15 066)	(18 787)
	(3 721)	-	78	(3 643)
	-	-	(15 144)	(15 144)
	(3 323)	4 082	87 430	88 189

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających

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

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2023 r.

	01.01.2023-31.12.2023			
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 rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem	
	18 806	4 082	(6 017)	16 871
	(15 331)	-	59 126	43 795
	-	-	83 040	83 040
	2 225	-	(12 698)	(10 473)
	(15 185)	-	(55 274)	(70 459)
	(15 185)	-	(995)	(16 180)
	-	-	(54 279)	(54 279)
	(9 485)	4 082	68 177	62 774

8.10. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

w tysiącach złotych	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji		
		31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
InvestCapital Ltd ¹	Malta	3 412 466	3 109 906	2 902 132
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) ¹	Polska	1 595 572	1 494 600	1 274 303
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	619 696	574 722	477 625
Presco Investments S.a.r.l. ³	Luksemburg	76 364	69 062	72 395
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	62 352	57 517	87 655
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	54 446	44 020	53 221
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	51 654	48 405	42 649
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	37 768	37 109	35 148
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	29 805	12 389	41 707
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	13 775	9 844	-
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	5 983	6 677	6 851
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	Polska	4 993	6 362	7 799
Agecredit S.r.l.	Włochy	4 611	4 863	5 333
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	4 428	3 671	9 277
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	4 299	3 740	7 253
KRUK TECH s.r.l. ¹	Rumunia	440	503	46
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ²	Luksemburg	-	-	867
Kruk Immobiliare S.r.l.	Włochy	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	Włochy	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	-	-	-
Zielony Areal Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
		5 978 652	5 483 390	5 024 261

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

² Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

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

w tysiącach złotych	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu	5 483 390	4 735 762	4 735 762
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	368 830	1 192 612	291 708
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(16 115)	(196 319)	(2 564)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	13 407	(28 311)	(5 773)
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy, sprzedaż)	129 140	(220 354)	5 128
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu	5 978 652	5 483 390	5 024 261

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 r. wyniosła 368 830 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 (w analogicznym okresie ubiegłego roku: 291 708 tys. zł, od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r.: 1 192 612 tys. zł).

w tysiącach złotych	Kraj	Udział w kapitale i głosach %		
		31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%	100%
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) ¹	Polska	100%	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ³	Luksemburg	-	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%	100%
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ) ¹	Polska	100%	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ⁴	Włochy	-	-	100%
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	Polska	100%	100%	100%
Corbul S.r.l. ²	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. ²	Rumunia	n/d	n/d	n/d
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. ¹	Rumunia	100%	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l.	Włochy	100%	100%	-

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

² KRUK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

³ Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

⁴ W dniu 20 września 2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24 571	33 932
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 063	2 582
	26 634	36 514

w tysiącach złotych

	31.03.2024	31.12.2023
	niebadane	
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	5 449	4 656
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	5 249	6 954
Udzielone pożyczki pracownicze	-	54
	10 698	11 664

8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.03.2024	31.12.2023
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	43	3
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	26 142	7 640
Depozyty terminowe	90 000	220 000
	116 185	227 643

8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31.03.2024	31.12.2023
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	15 452	10 606
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	12 411	15 830
Przychody przyszłych okresów	5 295	5 296
Inne zobowiązania	2 195	2 215
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	167	1 394
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	113	111
	35 633	35 452

8.14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.03.2024	31.12.2023
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	12 259	9 189
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 579	16 833
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	9 364	7 982
Zobowiązania z tytułu PIT	2 766	3 101
Zobowiązania z tytułu PPK	670	553
Fundusze specjalne	494	538
	35 132	38 196

Zmiany rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023
Wartość na początek okres sprawozdawczego	7 982	6 213
Zwiększenia	4 449	8 347
Wykorzystanie	(3 067)	(6 578)
Wartość na koniec okres sprawozdawczego	9 364	7 982

8.15. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	28 554	28 554
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	10 634	10 871
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	1 385	1 385
	40 573	40 810

Zmiany rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, programu lojalnościowego oraz rezerwy na wynik kontroli podatkowej

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	Rezerwa na wynik kontroli podatkowej
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	907	11 746	-
Zwiększenia	478	402	28 554
Wykorzystanie	-	(1 277)	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 r.	1 385	10 871	28 554
Wartość na dzień 1 stycznia 2024 r.	1 385	10 871	28 554
Zwiększenia	-	192	-
Wykorzystanie	-	(429)	-
Wartość na dzień 31 marca 2024 r.	1 385	10 634	28 554

W związku z prowadzoną przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontrolą rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020, Kruk S.A. uwzględnił w wyniku roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28 554 tys. zł na potencjalną zaległość podatkową za lata objęte kontrolą jak i lata następne wraz z odsetkami. Konsekwencją prowadzonego postępowania może być zmiana metodologii wyznaczania cen transferowych między podmiotami powiązаныmi za usługę zarządzania i windykacji wykonywaną przez Spółkę dla podmiotów powiązanych. Spółka stosuje konsekwentnie od wielu lat metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej (PCN) do wyznaczania wynagrodzenia za usługę zarządzania i windykacji. Urząd wskazuje na konieczność zmiany tej metody na metodę odkosztową dążącą do pokrycia kosztów usługi wraz z narzutem marży. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka nie otrzymała protokołu z kontroli, a utworzona w 2023 r. rezerwa powstała jako szacunek Zarządu na bazie metody scenariuszowej.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	338 334	983 934	234 401
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	338 334	983 934	234 401

Podstawowy zysk przypadający na akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 319	19 319	19 319
Wpływ umorzenia i emisji	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 319	19 319
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	17,51	50,93	12,13

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 319	19 319
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 121	1 024	809
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 440	20 343	20 128
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	16,55	48,37	11,65

Wyplacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Wyplacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	-	289 782	-
<i>w złotych</i>			
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	-	15,00	-

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

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2024 niebadane	31.12.2023	31.03.2023 niebadane
Aktywa				
Aktywa długoterminowe				
Rzeczowe aktywa trwałe		31 863	35 348	36 459
Wartości niematerialne		27 509	29 427	29 290
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	93 747	82 848	38 535
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	5 978 652	5 483 390	5 024 261
Inwestycje	7.	1 250 125	1 157 433	474 229
Aktywa długoterminowe ogółem		7 381 896	6 788 446	5 602 774
Aktywa krótkoterminowe				
Zapasy	7.	14 041	14 562	14 721
Inwestycje	7.	266 242	275 085	38 546
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	24 571	33 932	28 782
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	2 063	2 582	3 431
Pozostałe należności	8.11.	10 698	11 664	11 559
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 785	16 232	15 685
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	22 394	15 580	3 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	116 185	227 643	23 571
Pozostałe aktywa		10 016	8 787	8 926
Aktywa krótkoterminowe ogółem		472 995	606 067	148 647
Aktywa ogółem		7 854 891	7 394 513	5 751 421
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 319	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	358 506
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	8.9.	88 189	62 774	37 762
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(111 986)	(95 871)	97 884
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		5 007	(8 400)	14 138
Pozostałe kapitały rezerwowe		176 259	171 847	154 514
Zyski zatrzymane		3 621 552	3 283 218	2 823 467
Kapitał własny ogółem		4 156 846	3 791 393	3 505 590
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	190 298	202 307	226 193
Rezerwy	8.15.	11 868	12 105	12 495
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	2 987 946	2 953 262	1 617 376
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	12 048	20 883	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem		3 202 160	3 188 557	1 856 064
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwy	8.15.	28 705	28 705	51
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	396 415	312 210	327 755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13.	35 633	35 452	34 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	35 132	38 196	27 873
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		495 885	414 563	389 767
Zobowiązania ogółem		3 698 045	3 603 120	2 245 831
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		7 854 891	7 394 513	5 751 421

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>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 484 900	1 400 771
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 185	227 643
Instrumenty zabezpieczające	116 141	98 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	34 404	44 975
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 467	31 747
	1 783 097	1 803 564

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
Malta	980 102	887 126
Polska	680 976	780 168
Rumunia	61 042	67 249
Czechy i Słowacja	60 977	69 021
	1 783 097	1 803 564

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Inwestycje w pakiety wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
Rodzaj portfela		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	31 168	31 370
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	299	377
	31 467	31 747

10.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 31 marca 2024 r., niebadane
w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 185	116 185	116 185	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone	34 404	34 404	34 404	-	-	-	-
o należności z tytułu podatków							
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	31 467	114 626	11 844	10 209	17 510	36 529	38 534
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 484 900	1 831 877	47 161	277 479	167 471	1 339 766	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(422 985)	(496 470)	(14 945)	(46 326)	(99 094)	(336 105)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 938 872)	(4 121 473)	(164 234)	(305 862)	(470 243)	(2 695 759)	(485 375)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(22 504)	(23 791)	(9 457)	(7 011)	(5 652)	(1 671)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(30 058)	(30 058)	(30 058)	-	-	-	-
	(1 747 463)	(2 574 700)	(9 100)	(71 511)	(390 008)	(1 657 240)	(446 841)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(4 246 748)	(4 246 748)	(4 191 848)	-	-	(54 900)	-
	(5 994 211)	(6 821 448)	(4 200 948)	(71 511)	(390 008)	(1 712 140)	(446 841)

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	227 643	227 643	227 643	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	44 975	44 975	44 975	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	31 747	112 069	12 281	10 242	17 342	35 535	36 669
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	1 727 662	43 639	286 143	121 914	1 275 966	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(386 787)	(462 789)	(40 668)	(33 737)	(101 856)	(286 528)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(4 012 618)	(159 822)	(160 134)	(445 792)	(2 626 389)	(620 481)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(27 483)	(29 180)	(10 056)	(8 870)	(8 233)	(2 021)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 651)	(28 651)	(28 651)	-	-	-	-
	(1 588 987)	(2 420 889)	89 341	93 644	(416 625)	(1 603 437)	(583 812)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(4 658 995)	(4 658 995)	(4 604 095)	-	-	(54 900)	-
	(6 247 982)	(7 079 884)	(4 514 754)	93 644	(416 625)	(1 658 337)	(583 812)

* Przepływy pieniężne wynikające z szacunków.

**Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym zostały wykazane w wartościach nominalnych. Wartość poręczeń stanowi 150% wartości posiadanego zadłużenia. Realizacja zobowiązania nastąpi w momencie niespełnienia kowenantów, niespłacenia zadłużenia. Na dzień 31.03.2024 r. oraz 31.12.2023 r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń.

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

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

Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

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

Spółka posiada na dzień 31 marca 2024 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 229 904 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 207 855 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 grudnia 2028 r.

10.3. Ryzyko rynkowe

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach złotych	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	31.03.2024			31.12.2023		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	5 742	600	51	497	1 124	897
Inwestycje w pakiety wierzytelności	123	25 334	608	158	25 223	787
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 019 781	35 671	20 643	945 986	26 515	24 766
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(1 012 636)	-	-	(912 096)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	13 010	61 605	21 302	34 545	52 862	26 450

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

w tysiącach złotych	31.03.2024					
	niebadane			31.12.2023		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	574	60	5	50	112	90
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12	2 533	61	16	2 522	79
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	101 978	3 567	2 064	94 599	2 652	2 477
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(101 264)	-	-	(91 210)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	1 300	6 160	2 130	3 455	5 286	2 646

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

w tysiącach złotych	31.03.2024			31.12.2023		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	(574)	(60)	(5)	(50)	(112)	(90)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(12)	(2 533)	(61)	(16)	(2 522)	(79)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	(101 978)	(3 567)	(2 064)	(94 599)	(2 652)	(2 477)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	101 264	-	-	91 210	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(1 300)	(6 160)	(2 130)	(3 455)	(5 286)	(2 646)

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 31.03.2024 r. 14,1 % aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 12,9 % sumy bilansowej ogółem (31.12.2023 r.: odpowiednio 13,9% i 12,3%).

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane	31.03.2024 niebadane	31.12.2023
	1 EUR	4,3278	4,7005	4,3009
1 USD	3,9794	4,3630	3,9886	3,9350
1 RON	0,8704	0,9532	0,8655	0,8742
1 CZK	0,1729	0,1987	0,1700	0,1759

*średnie kursy walut ustalono jako średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; od 01.01.2024 r. w kalkulacji uwzględniony został również kurs z dnia kończącego poprzedni rok obrotowy.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgową niebadane	
	31.03.2024	31.12.2023
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej*		
Aktywa finansowe	824 500	953 462
Zobowiązania finansowe	(209 466)	(207 904)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	615 034	745 558
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(2 685 644)	(2 635 680)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(2 070 610)	(1 890 122)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej**		
Aktywa finansowe	958 597	850 102
Zobowiązania finansowe	(3 217 001)	(3 107 102)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(2 258 404)	(2 257 000)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	2 685 644	2 635 680
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	427 240	378 680

* 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.

** W pozycji aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej zaprezentowane zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązanim 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.

11. Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

w tysiącach złotych	31.03.2024		31.12.2023	
	niebadane		niebadane	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(4 103)	(4 103)	(11 711)	(11 711)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	108 196	108 196	89 256	89 256
	104 093	104 093	77 545	77 545
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 467	32 880	31 747	33 021
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 484 900	1 484 900	1 400 771	1 400 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	34 404	34 404	44 975	44 975
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(30 058)	(30 058)	(28 651)	(28 651)
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(422 985)	(422 985)	(386 787)	(386 787)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 938 872)	(3 044 672)	(2 851 202)	(2 869 113)
	(1 841 144)	(1 945 531)	(1 789 147)	(1 805 784)

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.03.2024	31.12.2023
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności [*]	8,83%-128,94%	8,32%-128,43%
Zabezieczone kredyty i pożyczki	4,39%-8,58%	4,41%-8,58%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	5,91%-12,29%	5,95%-12,28%

**dotyczy 98% wartości pakietów wierzytelności*

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 2024-2023.

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 1</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 marca 2024 r., niebadane		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 938 872)	(3 044 672)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(2 869 113)

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
Stan na dzień 31 marca 2024 r., niebadane		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(4 103)	(4 103)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	108 196	108 196
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(11 711)	(11 711)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	89 256	89 256

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.

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 marca 2024 r., niebadane		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 467	32 880
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 484 900	1 484 900
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	34 404	34 404
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(30 058)	(30 058)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(422 985)	(422 985)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 747	33 021
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	1 400 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	44 975	44 975
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 651)	(28 651)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(386 787)	(386 787)

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

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

Wartość godziwa udzielonych pożyczek ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.

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. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter przyjęto, że wartość bilansowa jest równa wartości godziwej.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji.

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 750	1 750
Dodatkowe świadczenia (m.in. ZUS)	39	38
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	4 412	4 618
	6 201	6 406

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane	01.01.2023- 31.03.2023 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	300	300
Dodatkowe świadczenia	10	4
	310	304

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31.03.2024 r. posiadały 10,1% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2023 r.: 10,2%).

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2024 r. oraz za okres kończący się 31 marca 2024 r. oraz 31 marca 2023 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 31 marca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

w tysiącach złotych	31.03.2024 niebadane						31.12.2023							
	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek
Secapital S.a.r.l	4 847	-	-	-	-	-	-	4 389	56	-	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	41	310	69 242	-	(3 165)	-	-	542	-	65 742	-	(2 463)	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	434	2 396	2 500	-	-	-	-	652	5 147	-	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	463	1 931	30 725	595	-	-	-	19	1 722	37 073	518	-	-	-
ERIF BIG S.A.*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	5 202	7 117	-	-	-	-	-	3 922	12 230	-	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	21	479	59 189	1 058	-	-	-	20	684	66 875	1 201	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	11 278	-	-	-	-	-	-	9 997	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	847	970 005	10 098	-	-	-	-	1 044	877 887	9 239	-	-	-
KRUK Deutschland Gmbh	-	1	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	32	4 328	99	-	-	-	-	-	4 371	104	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	195	574	-	-	-	8 602	5	94	1 184	-	-	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	5	1 003	-	-	-	17 204	243	-	2 712	-	-	-	15 218	230
Presco Investments S.a.r.l.	4 188	1 934	-	-	-	-	-	888	1 934	-	-	-	-	-
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ)	10	179	-	-	-	-	-	34	331	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	-	1 873	-	-	-	-	-	-	1 488	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	8	-	-	-	344	4	-	42	-	-	-	348	7
Wonga.pl Sp. z o.o.	44	53	340 226	-	-	-	-	44	12	339 910	6	-	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	-	4	1 740	-	(1 740)	-	-	-	3	1 740	-	(1 432)	-	-
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	15 452	30 020	1 477 955	11 850	(4 905)	26 150	252	10 606	38 588	1 393 598	11 068	(3 895)	15 566	237

Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 31 marca 2024 r. oraz 31 marca 2023 r.

w tysiącach złotych	01.01.2024- 31.03.2024 niebadane			01.01.2023- 31.03.2023 niebadane		
	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l	3	8	-	2	13	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	-	-	-	9	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	375	377	1 863	542	402	1 327
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	5 182	-	44	3 462	-	13
KRUK Romania S.r.l.	1 340	-	595	1 006	-	554
ERIF BIG S.A.*	-	-	-	67	-	-
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	1 161	-	-	1 499	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	391	-	1 114	549	-	1 060
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	82	33 033	-	68	33 058	-
InvestCapital Ltd.	9 370	-	21 866	6 482	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	32	-	99	-	-	111
KRUK Italia S.r.l.	1 299	-	68	820	-	-
ItaCapital S.r.l.	1	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	1 440	-	-	978	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	3	162	-	2	256	-
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ)	-	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)**	-	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.***	-	-	-	-	-	-
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	23	-	-	18	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	91	17	10 317	-	13	10 287
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	9	-	35	7	-	27
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-
	20 802	33 597	36 001	15 511	33 742	13 379

Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 31 marca 2024 r. oraz 31 marca 2023 r.

w tysiącach złotych	01.01.2024- 31.03.2024		01.01.2023- 31.03.2023	
	niebadane		niebadane	
	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	1 504	-	916	-
KRUK Romania S.r.l.	1 178	-	1 460	-
ERIF BIG S.A.*	-	-	20	39
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	59	-	70	-
GANTOI, FURCULITA SI	-	-	6	-
KRUK Italia S.r.l.	121	5	-	33
KRUK Espana S.L.	-	243	-	33
Wonga.pl Sp. z o.o.	109	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	4	-	-
	<u>2 971</u>	<u>252</u>	<u>2 472</u>	<u>105</u>

* Jednostka zależna sprzedana w okresie I kwartału 2023 r.

** Jednostka zależna zlikwidowana w okresie I kwartału 2023 r.

*** Jednostka zależna sprzedana w okresie III kwartału 2023 r.

13. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W okresie pierwszego kwartału 2024 r. Spółka poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 368 830 tys. zł zysku (w analogicznym okresie roku 2023: 291 708 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2024 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez KRUK S.A. wyniosła 7 439 tys. zł, czyli o 11% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 5% mniej od spłat w IV kwartale 2023 r.

Na dzień 31 marca 2024 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowiła 0,4 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 52,9 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,4% oraz 51,3%.

Wpływ inflacji na działalność KRUK S.A.

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Spółki, 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;
- 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 KRUK S.A.

W dniu 24 lutego 2022 r. miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę. 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 finansowym na dzień bilansowy, jak i na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AL2 w dniu 2 lutego 2024 r. w wartości nominalnej 52 500 tys. zł (I rata wykupu);
- obligacje serii AG2 w dniu 6 lutego 2024 r. w wartości nominalnej 25 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- W dniu 1 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO5EUR w wartości nominalnej 10 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 1 lutego 2029 r.
- W dniu 12 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO6EUR w wartości nominalnej 14 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 1 lutego 2029 r.
- W dniu 23 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO7 w wartości nominalnej 70 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 23 lutego 2029 r.

Ponadto, z dniem 25 marca 2024 r. dokonano asymilacji obligacji serii AO3 i AO4 o łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. EUR.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 19 kwietnia 2024 r. roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia XI Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 900 000 tys. zł, w ramach którego Spółka może emitować obligacje publiczne. W związku z realizacją Programu, Spółka sporządzi prospekt emisyjny podstawowy, który wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie zostanie przesłany do Komisji Nadzoru Finansowego.

16. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 27 marca 2024 roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Spółki osiągniętego w 2023 r. Pozostałą część zysku netto KRUK S.A. za 2023 r. Zarząd rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy. 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 27 marca 2024 r.

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

17. 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 KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 31.03.2024 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancje udzielone/weksle wystawione				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a mBank S.A.	mBank S.A.	210 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW 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 NFW 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 NFW FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., PEKAO 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. PEKAO S.A.	862 500 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 NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	22 320 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	47 190 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW 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 NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	55 440 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW 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.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 8 lutego 2024 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	58 950 tys. PLN	Nie później niż do dnia 07 lutego 2032 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Gwarancje pozyskane				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCO Sp. Z o.o.	325 tys. EUR oraz 245 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2024 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

* na dzień 31.03.2024 r. spółka InvestCapital Ltd nie posiadała zobowiązań będących przedmiotem poręczenia.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 19 grudnia 2023 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. oraz bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 140 000 tys. zł oraz przedłużenie dostępności kredytu do 18 grudnia 2028 r.

W związku z powyższym:

- w dniu 10 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy zastawy finansowego na rachunku z dnia 2 lipca 2015 r., zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a mBank S.A., na podstawie którego wydłużono okres zabezpieczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2031 r.,
- w dniu 10 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy poręczenia z dnia 2 lipca 2015 r., zawartej pomiędzy mBank S.A. a KRUK S.A., na podstawie którego została zwiększona kwota

poręczenia do 210 000 tys. zł oraz wydłużono datę wygaśnięcia poręczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2031 r.,

- w dniu 11 stycznia 2024 r. spółka KRUK S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 19 grudnia 2031 r.,
- w dniu 12 stycznia 2024 r. Prokura NFW FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 19 grudnia 2031 r.,
- w dniu 12 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw z dnia 20 marca 2023 r., zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ oraz mBank S.A., na podstawie którego zwiększona została najwyższa suma zabezpieczenia do kwoty 210 000 tys. zł,
- dodatkowo, celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy, w dniu 11 stycznia 2024 r., Prokura NFW FIZ zawarła z mBank S.A. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ). Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 210 000 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 243 449 tys. zł.

W dniu 28 grudnia 2023 r. została zawarta umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 100 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2028 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 11 stycznia 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2031 r.,
- w dniu 14 lutego 2024 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 150 000 tys. zł.

W dniu 8 lutego 2024 r. została zawarta umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 39 300 tys. zł do dnia 7 lutego 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 r. została zawarta Umowa poręczenia pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A., na podstawie której KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy maksymalnie do kwoty 58 950 tys. zł,
- w dniu 14 lutego 2024 r. Prokura NFW FIZ oraz spółka KRUK S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 58 950 tys. zł, które wygasną nie później niż 7 lutego 2032 r.

Na dzień 31 marca 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 132 638 tys. zł.

W dniu 28 lutego 2024 r. została zawarta umowa o kredyt obrotowy odnawialny pomiędzy KRUK S.A. a bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 118 000 tys. zł do dnia 28 lutego 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy w dniu 7 marca 2024 r.:

- KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 177 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 1 marca 2031 r.,
- została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a VeloBank S.A. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 177 000 tys. zł.

W dniu 28 lutego 2024 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 22 grudnia 2021 r. pomiędzy KRUK S.A. oraz bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było przedłużenie dostępności kredytu do 31 grudnia 2028 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy w dniu 7 marca 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2030 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 14 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 60 000 tys. PLN, KRUK S.A. w dniu 14 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 60 000 tys. PLN. Gwarancja wygaśnie w dniu 9 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 stycznia 2024 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 22 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 180 000 tys. PLN, KRUK S.A. w dniu 22 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 180 000 tys. PLN. Gwarancja wygaśnie w dniu 9 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 stycznia 2024 r.

Po dacie bilansowej, w dniu 26 kwietnia 2024 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 31 marca 2014 r. przez KRUK S.A. z Velo Bank S.A. (wcześniej Getin Noble Bank S.A.). Zgodnie z umową termin ostatecznej spłaty przypadał na 1 maja 2024 r.

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

W okresie po zamknięciu I kwartału 2024 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, 7 maja 2024 r.