



25 years

OF EUROPEAN  
KNOWLEDGE  
& EXPERIENCE

## **WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KRUK S.A.**

---

za okres od 1 stycznia 2023 roku  
do 31 grudnia 2023 roku

## Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe                              | Kwoty w tys. PLN                       |  | Kwoty w tys. EUR                       |  |
|---|--|--|--|--|
|   | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
| Za okres  |  |  |  |  |
| Przychody ze sprzedaży                              | 259 989                                | 203 431                                | 57 413                                 | 43 391                                 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem                  | 1 026 011                              | 841 410                                | 226 573                                | 179 470                                |
| Zysk/(strata) netto                                 | 1 012 488                              | 804 982                                | 223 586                                | 171 700                                |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (56 976)                               | (8 089)                                | (12 582)                               | (1 725)                                |
| Wpłaty od osób zadłużonych                          | 32 988                                 | 36 336                                 | 7 285                                  | 7 750                                  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (739 145)                              | 28 619                                 | (163 224)                              | 6 104                                  |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | 1 001 756                              | (52 220)                               | 221 216                                | (11 138)                               |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto              | 205 635                                | (31 690)                               | 45 410                                 | (6 759)                                |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)         | 49,77                                  | 40,71                                  | 10,99                                  | 8,68                                   |
| Średnia liczba akcji (w tys. szt)                   | 19 319                                 | 19 136                                 | 19 319                                 | 19 136                                 |
| Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)                     | 52,41                                  | 42,07                                  | 11,57                                  | 8,97                                   |
|   | <b>31.12.2023<br/>niebadane</b>        | <b>31.12.2022<br/>niebadane</b>        | <b>31.12.2023<br/>niebadane</b>        | <b>31.12.2022<br/>niebadane</b>        |
| Stan na   |  |  |  |  |
| Aktywa razem  | 7 394 513                              | 5 403 418                              | 1 700 670                              | 1 152 139                              |
| Zobowiązania długoterminowe                         | 3 188 557                              | 1 788 174                              | 733 338                                | 381 282                                |
| Zobowiązania krótkoterminowe                        | 386 009                                | 361 227                                | 88 779                                 | 77 022                                 |
| Kapitał własny                                      | 3 819 947                              | 3 254 017                              | 878 553                                | 693 835                                |
| Kapitał akcyjny                                     | 19 319                                 | 19 319                                 | 4 443                                  | 4 119                                  |
| Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)  | 197,73                                 | 168,44                                 | 45,48                                  | 35,91                                  |

### 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** **4,5284**  
**za okres porównawczy** **4,6883**

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

**na koniec okresu bieżącego** **4,3480**  
**na koniec okresu porównawczego** **4,6899**



25 years

OF EUROPEAN  
KNOWLEDGE  
& EXPERIENCE

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KRUK S.A.

---

za okres od 1 stycznia 2023 roku  
do 31 grudnia 2023 roku

## Spis treści

|             |   |           |
|-------------|---|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....   | <b>6</b>  |
| <b>II.</b>  | <b>Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>III.</b> | <b>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....  | <b>8</b>  |
| <b>IV.</b>  | <b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....   | <b>9</b>  |
| <b>V.</b>   | <b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....  | <b>11</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego</b> .....  | <b>12</b> |
| 1.          | Dane Spółki.....  | 12        |
| 2.          | Okres objęty sprawozdaniem.....   | 13        |
| 3.          | Oświadczenie o zgodności.....   | 13        |
| 4.          | Opis przyjętych zasad rachunkowości .....   | 14        |
| 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 .....   | 45        |
| 8.12.       | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....  | 45        |
| 8.13.       | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....   | 46        |
| 8.14.       | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....   | 46        |
| 8.15.       | Rezerwy .....   | 46        |
| 8.16.       | Zysk przypadający na jedną akcję .....  | 47        |

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 9.    | Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe .....   | 49 |
| 10.   | Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych .....   | 50 |
| 10.1. | Ryzyko kredytowe .....  | 51 |
| 10.2. | Ryzyko płynności .....  | 52 |
| 10.3. | Ryzyko rynkowe .....  | 54 |
| 11.   | Wartości godziwe .....  | 57 |
| 12.   | Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....   | 60 |
| 13.   | Informacje na temat sezonowości lub cykliczności .....  | 64 |
| 14.   | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....                 | 64 |
| 15.   | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....   | 65 |
| 16.   | Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....  | 66 |
| 17.   | Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego ..... | 67 |
| 18.   | Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki .....                             | 72 |

## I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| <i>w tysiącach złotych</i>   | <i>Nota</i> | <b>31.12.2023</b> | <b>30.09.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |             | <b>niebadane</b>  | <b>niebadane</b>  |                   |
| <b>Aktywa</b>  |             |                   |                   |                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 8.12.       | 227 643           | 8 857             | 22 008            |
| Instrumenty zabezpieczające  | 8.9.        | 98 428            | 47 705            | 30 335            |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych                                  | 8.11.       | 33 932            | 27 478            | 27 523            |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych                                  | 8.11.       | 2 582             | 3 255             | 3 339             |
| Pozostałe należności   | 8.11.       | 11 664            | 21 437            | 15 715            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego  |             | 16 232            | 6 738             | 9 292             |
| Zapasy   | 7.          | 14 562            | 16 508            | 15 174            |
| Inwestycje   | 7.          | 1 432 518         | 1 231 095         | 464 743           |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności                           | 8.10.       | 5 483 390         | 5 394 869         | 4 735 762         |
| Rzeczowe aktywa trwałe   |             | 35 348            | 34 749            | 39 774            |
| Wartości niematerialne   |             | 29 427            | 29 088            | 30 791            |
| Pozostałe aktywa   |             | 8 787             | 7 775             | 8 962             |
| <b>Aktywa ogółem</b>   |             | <b>7 394 513</b>  | <b>6 829 554</b>  | <b>5 403 418</b>  |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>   |             |                   |                   |                   |
| <b>Zobowiązania</b>  |             |                   |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | 8.13.       | 35 452            | 40 036            | 30 645            |
| Instrumenty zabezpieczające  | 8.9.        | 20 883            | 7 694             | 9 824             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 8.14.       | 38 196            | 27 809            | 28 974            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 8.8.        | 3 265 472         | 2 770 930         | 1 865 886         |
| Rezerwy  | 8.15.       | 12 256            | 12 348            | 12 653            |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 8.7.        | 202 307           | 245 145           | 201 419           |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>   |             | <b>3 574 566</b>  | <b>3 103 962</b>  | <b>2 149 401</b>  |
| <b>Kapitał własny</b>  |             |                   |                   |                   |
| 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.        | 62 774            | 31 940            | 16 871            |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                             |             | (95 871)          | 67 368            | 100 448           |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności  |             | (8 400)           | 24 257            | 19 911            |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   |             | 171 847           | 168 085           | 149 896           |
| Zyski zatrzymane   |             | 3 311 772         | 3 056 117         | 2 589 066         |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   |             | <b>3 819 947</b>  | <b>3 725 592</b>  | <b>3 254 017</b>  |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>   |             | <b>7 394 513</b>  | <b>6 829 554</b>  | <b>5 403 418</b>  |

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

## II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

| w tysiącach złotych  | Nota  | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|--|-------|--|--|---------------------------|--|
| Przychody ze świadczenia usług   | 8.1.  | 226 461                                | 59 954                                 | 164 102                   | 45 332                                 |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych   | 8.1.  | 17 699                                 | 4 542                                  | 18 700                    | 3 685                                  |
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu  | 8.1.  | 16 620                                 | 4 241                                  | 17 502                    | 4 282                                  |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 8.1.  | 1 130                                  | 392                                    | 2 561                     | 1 513                                  |
| Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności   | 8.1.  | (1 921)                                | (1 629)                                | 566                       | (867)                                  |
| <b>Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności</b> |       | <b>259 989</b>                         | <b>67 500</b>                          | <b>203 431</b>            | <b>53 945</b>                          |
| <b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>   | 8.10. | <b>1 192 612</b>                       | <b>269 668</b>                         | <b>1 002 707</b>          | <b>192 855</b>                         |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych   | 8.2.  | (222 350)                              | (63 628)                               | (200 625)                 | (55 142)                               |
| Amortyzacja  |       | (25 965)                               | (6 712)                                | (21 250)                  | (6 516)                                |
| Usługi obce  | 8.3.  | (74 596)                               | (22 099)                               | (51 065)                  | (13 934)                               |
| Inne koszty operacyjne   | 8.4.  | (32 728)                               | (15 599)                               | (32 293)                  | (9 751)                                |
|  |       | (355 639)                              | (108 038)                              | (305 233)                 | (85 343)                               |
| Przychody finansowe  | 8.5.  | 101 195                                | 31 379                                 | 46 476                    | 13 709                                 |
| Koszty finansowe   | 8.6.  | (172 146)                              | (56 710)                               | (105 971)                 | (24 216)                               |
| w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu  |       | (1 996)                                | (397)                                  | (1 645)                   | (579)                                  |
| <b>Koszty finansowe netto</b>  |       | <b>(70 951)</b>                        | <b>(25 331)</b>                        | <b>(59 495)</b>           | <b>(10 507)</b>                        |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>  |       | <b>1 026 011</b>                       | <b>203 799</b>                         | <b>841 410</b>            | <b>150 950</b>                         |
| Podatek dochodowy  | 8.7.  | (13 523)                               | 51 856                                 | (36 428)                  | (22 826)                               |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>  |       | <b>1 012 488</b>                       | <b>255 655</b>                         | <b>804 982</b>            | <b>128 124</b>                         |
| <b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję</b>   |       |  |  |                           |  |
| Podstawowy (zł)  | 8.16. | 52,41                                  | 13,23                                  | 42,07                     | 6,59                                   |
| Rozwodniony (zł)   | 8.16. | 49,77                                  | 12,47                                  | 40,71                     | 6,35                                   |

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

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <i>Nota</i> | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.10.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> | <b>01.10.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|---|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   |             | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>   |             | 1 012 488                         | 255 655                           | 804 982                           | 128 124                           |
| <b>Inne całkowite dochody brutto</b>  |             |                                   |                                   |                                   |                                   |
| <b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>   |             |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej                         | 8.9.        | 56 376                            | 38 067                            | 2 280                             | 25 597                            |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą  | 8.10.       | (196 319)                         | (163 239)                         | 24 740                            | (68 849)                          |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności                                       | 8.10.       | (27 487)                          | (31 833)                          | 15 756                            | 15 756                            |
|   |             | <u>(167 430)</u>                  | <u>(157 005)</u>                  | <u>42 776</u>                     | <u>(27 496)</u>                   |
| <b>Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>   |             |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności                                       | 8.10.       | (824)                             | (824)                             | 4 155                             | 4 155                             |
|   |             | <u>(824)</u>                      | <u>(824)</u>                      | <u>4 155</u>                      | <u>4 155</u>                      |
| <b>Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy</b>   |             | <u>(168 254)</u>                  | <u>(157 829)</u>                  | <u>46 931</u>                     | <u>(23 341)</u>                   |
| Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej | 8.7.        | (10 473)                          | (7 233)                           | (3 294)                           | (3 294)                           |
| <b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>  |             | <u>(178 727)</u>                  | <u>(165 062)</u>                  | <u>43 637</u>                     | <u>(26 635)</u>                   |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>  |             | <u>833 761</u>                    | <u>90 593</u>                     | <u>848 619</u>                    | <u>101 489</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

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <i>Nota</i> | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał rezerwowý<br>z wyceny<br>instrumentów<br>zabezpieczających | Różnice kursowe<br>z przeliczenia<br>jednostek<br>działających za<br>granicą | Udział w innych<br>całkowitych dochodach<br>jednostek zależnych<br>wycenianych metodą<br>praw własności | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał własny<br>ogółem |
|---|-------------|-----------------|---|--|--|---|---------------------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>   |             | 19 013          | 333 264   | 17 885   | 75 708   | -   | 122 202                         | 2 032 745           | 2 600 817                |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>   |             |                 |   |  |  |   |                                 |                     |                          |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy  |             | -               | -   | -  | -  | -   | -                               | 804 982             | 804 982                  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |             |                 |   |  |  |   |                                 |                     |                          |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                            | 8.10.       | -               | -   | -  | 24 740   | -   | -                               | -                   | 24 740                   |
| - Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | 8.10.       | -               | -   | -  | -  | 19 911  | -                               | -                   | 19 911                   |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających   | 8.9.        | -               | -   | (1 014)  | -  | -   | -                               | -                   | (1 014)                  |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem</b>  |             | -               | -   | (1 014)  | 24 740   | 19 911  | -                               | -                   | 43 637                   |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>  |             | -               | -   | (1 014)  | 24 740   | 19 911  | -                               | 804 982             | 848 619                  |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>  |             |                 |   |  |  |   |                                 |                     |                          |
| - Wypłata dywidendy   | 8.16.       | -               | -   | -  | -  | -   | -                               | (248 661)           | (248 661)                |
| - Płatności w formie akcji  |             | -               | -   | -  | -  | -   | 27 694                          | -                   | 27 694                   |
| - Emisja akcji  |             | 306             | 25 242  | -  | -  | -   | -                               | -                   | 25 548                   |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>   |             | 306             | 25 242  | -  | -  | -   | 27 694                          | (248 661)           | (195 419)                |
| <b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>                                      |             | 19 319          | 358 506   | 16 871   | 100 448  | 19 911  | 149 896                         | 2 589 066           | 3 254 017                |

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

| w tysiącach złotych   | Nota  | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|-------|-----------------|--|---|--|---|------------------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>   |       | 19 319          | 358 506  | 16 871  | 100 448  | 19 911  | 149 896                      | 2 589 066        | 3 254 017             |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>   |       |                 |  |   |  |   |                              |                  |                       |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy  |       | -               | -  | -   | -  | -   | -                            | 1 012 488        | 1 012 488             |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |       |                 |  |   |  |   |                              |                  |                       |
| - 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                |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem</b>  |       | -               | -  | 45 903  | (196 319)  | (28 311)  | -                            | -                | (178 727)             |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>  |       | -               | -  | 45 903  | (196 319)  | (28 311)  | -                            | 1 012 488        | 833 761               |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>  |       |                 |  |   |  |   |                              |                  |                       |
| - Wypłata dywidendy   | 8.16. | -               | -  | -   | -  | -   | -                            | (289 782)        | (289 782)             |
| - Płatności w formie akcji  |       | -               | -  | -   | -  | -   | 21 951                       | -                | 21 951                |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>   |       | -               | -  | -   | -  | -   | 21 951                       | (289 782)        | (267 831)             |
| <b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r., niebadane</b>                           |       | 19 319          | 358 506  | 62 774  | (95 871)   | (8 400)   | 171 847                      | 3 311 772        | 3 819 947             |

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

## V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

|   | Nota  | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|---|-------|--|--|--|--|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |       |  |  |  |  |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres</b>   |       | 1 012 488                              | 255 655                                | 804 982                                | 128 124                                |
| <b>Korekty</b>  |       |  |  |  |  |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   |       | 15 191                                 | 3 988                                  | 14 297                                 | 3 782                                  |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  |       | 10 774                                 | 2 724                                  | 6 953                                  | 2 734                                  |
| Koszty finansowe netto  |       | 68 690                                 | 23 715                                 | 59 464                                 | 9 987                                  |
| Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych (Zysk)/strata z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów | 8.10. | (1 192 612)                            | (269 668)                              | (1 002 707)                            | (192 855)                              |
| Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych   | 8.1.  | (805)                                  | 285                                    | (1 550)                                | (1 245)                                |
| Przychody odsetkowe   | 8.1.  | 21 951                                 | 3 762                                  | 27 694                                 | 4 584                                  |
| Podatek dochodowy   | 8.7.  | (16 620)                               | (4 241)                                | (17 502)                               | (4 282)                                |
| Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności  | 7.    | 13 523                                 | (51 856)                               | 36 428                                 | 22 826                                 |
| Zmiana stanu zapasów  | 7.    | (556)                                  | 732                                    | 596                                    | 1 425                                  |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych  | 7.    | 612                                    | 1 946                                  | 3 796                                  | 338                                    |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | 8.11. | 5 585                                  | (86)                                   | 48 215                                 | 42 866                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych                   | 8.13. | 175                                    | (1 012)                                | (2 595)                                | (2 693)                                |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych  | 8.14. | 9 232                                  | (159)                                  | 21 188                                 | 9 636                                  |
| Zmiana stanu rezerw   | 8.15. | 9 222                                  | 10 387                                 | 4 821                                  | 4 384                                  |
| Otrzymane odsetki   | 8.1.  | 9 222                                  | 10 387                                 | 4 821                                  | 4 384                                  |
| Podatek zapłacony   | 8.1.  | (397)                                  | (92)                                   | (4)                                    | (600)                                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  |       | 16 620                                 | 4 241                                  | 17 502                                 | 4 282                                  |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   |       | (30 049)                               | (7 710)                                | (29 667)                               | (3 856)                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  |       | (56 976)                               | (27 389)                               | (8 089)                                | 29 437                                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>  |       | 46 658                                 | 20 600                                 | 13 699                                 | 5 434                                  |
| Odsetki otrzymane   |       | 46 658                                 | 20 600                                 | 13 699                                 | 5 434                                  |
| Udzielone pożyczki  | 7.    | (1 034 534)                            | (270 114)                              | (71 755)                               | (31 748)                               |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                     |       | 743                                    | (181)                                  | 503                                    | 154                                    |
| Dywidendy otrzymane   | 8.10. | 29 695                                 | 10 681                                 | 19 487                                 | 4 534                                  |
| Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych   | 8.10. | 364 612                                | 10 927                                 | 119 875                                | 690                                    |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów  |       | (18 444)                               | (5 897)                                | (15 897)                               | (7 898)                                |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych  | 8.10. | (236 358)                              | (60 070)                               | (108 115)                              | (83 449)                               |
| Splata udzielonych pożyczek*  | 7.    | 108 483                                | 32 645                                 | 70 822                                 | 21 387                                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>   |       | (739 145)                              | (261 409)                              | 28 619                                 | (90 896)                               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>  |       | 1 560 639                              | 583 319                                | 545 000                                | 35 000                                 |
| Wpływy z dłużnych papierów wartościowych  | 8.8.  | 1 560 639                              | 583 319                                | 545 000                                | 35 000                                 |
| Wpływy z emisji akcji   |       | -                                      | -                                      | 25 548                                 | 15 957                                 |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek  | 8.8.  | 1 422 851                              | 511 512                                | 1 072 148                              | 363 601                                |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek   | 8.8.  | (1 439 452)                            | (466 055)                              | (851 384)                              | (236 341)                              |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)  | 8.8.  | (18 931)                               | (4 995)                                | (12 666)                               | (3 921)                                |
| Dywidendy wypłacone   | 8.16. | (289 782)                              | -                                      | (248 661)                              | -                                      |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 8.8.  | (65 000)                               | (65 000)                               | (467 926)                              | (75 000)                               |
| Odsetki zapłacone   |       | (168 569)                              | (51 197)                               | (114 279)                              | (28 068)                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>   |       | 1 001 756                              | 507 584                                | (52 220)                               | 71 228                                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto, ogółem</b>  |       | 205 635                                | 218 786                                | (31 690)                               | 9 769                                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>  |       | 22 008                                 | 8 857                                  | 53 698                                 | 12 239                                 |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>  |       | 227 643                                | 227 643                                | 22 008                                 | 22 008                                 |
| -w tym o ograniczonej możliwości dysponowania**   |       | -                                      | -                                      | 5 691                                  | 5 691                                  |
| -w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   |       | (2 261)                                | (265)                                  | (527)                                  | 1 387                                  |

\* Zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek zaprezentowane w poprzednich okresach sprawozdawczych w pozycji Splata udzielonych pożyczek zostały wydzielone i zaprezentowane w pozycji Odsetki otrzymane.

\*\* Środki pieniężne w kwocie 5 691 tys. zł pozyskane z emisji obligacji serii AN2, zdeponowane na technicznym rachunku w domu maklerskim, które wpłynęły na rachunek bankowy Spółki po dniu bilansowym, w dniu 10 stycznia 2023 r.

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 grudnia 2023 r. skład Zarządu KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

**Piotr Krupa**

Prezes Zarządu

**Piotr Kowalewski**

Członek Zarządu

**Adam Łodygowski**

Członek Zarządu

**Urszula Okarma**

Członek Zarządu

**Michał Zasępa**

Członek Zarządu

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

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

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

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

## 2. Okres objęty sprawozdaniem

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

Dane finansowe prezentowane są w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 października 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. oraz za okres od dnia 1 października 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Zaprezentowane dane są obecnie w trakcie badania przez firmę audytorską.

Jednostkowe sprawozdanie KRUK S.A. za rok 2023 wraz z raportem z badania zostanie opublikowane 27 marca 2024 r.

## 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 grudnia 2023 r. i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 27 lutego 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 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczenia wraz ze zmianami do MSSF 17 opublikowanymi w 2020 r. (zmiany do MSSF 17) oraz w 2021 r. (zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze);
- zmiany do MSR 12 dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych oraz związane są z międzynarodową reformą podatkową w zakresie tzw. Filaru II;
- zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 dotyczące ujawnień informacji o polityce rachunkowości;
- Zmiana do MSR 8 dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych.

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 2023 r.

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

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



### 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.  |

## Doprowadzenie danych do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Spółka dokonała zmiany prezentacji pozycji udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat.

W ocenie Zarządu przeniesienie wskazanej pozycji spowoduje wyższą jakość prezentowanych danych i zwiększy użyteczność dla czytelników niniejszego sprawozdania.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. oraz w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat:

w tysiącach złotych

|  | 01.01.2023-<br>30.09.2023<br>dane<br>doprowadzone do<br>porównywalności | Zmiana<br>prezentacji | 01.01.2023-<br>30.09.2023<br>dane<br>opublikowane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>dane<br>doprowadzone do<br>porównywalności | Zmiana<br>prezentacji | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>dane<br>opublikowane |
|--|---|-----------------------|---|---|-----------------------|---|
| Przychody ze świadczenia usług   | 166 507   | -                     | 166 507   | 164 102   | -                     | 164 102   |
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych   | 13 157  | -                     | 13 157  | 18 700  | -                     | 18 700  |
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu  | 12 379  | -                     | 12 379  | 17 502  | -                     | 17 502  |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 738   | -                     | 738   | 2 561   | -                     | 2 561   |
| Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności   | (292)   | -                     | (292)   | 566   | -                     | 566   |
| <b>Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności</b> | <b>192 489</b>  | <b>-</b>              | <b>192 489</b>                                    | <b>203 431</b>  | <b>-</b>              | <b>203 431</b>                                    |
| <b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>   | <b>922 944</b>  | <b>922 944</b>        | <b>-</b>  | <b>1 002 707</b>  | <b>1 002 707</b>      | <b>-</b>  |
| Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych   | (158 722)   | -                     | (158 722)   | (200 625)   | -                     | (200 625)   |
| Amortyzacja  | (19 253)  | -                     | (19 253)  | (21 250)  | -                     | (21 250)  |
| Usługi obce  | (52 497)  | -                     | (52 497)  | (51 065)  | -                     | (51 065)  |
| Inne koszty operacyjne   | (17 129)  | -                     | (17 129)  | (32 293)  | -                     | (32 293)  |
|  | <b>(247 601)</b>  | <b>-</b>              | <b>(247 601)</b>                                  | <b>(305 233)</b>  | <b>-</b>              | <b>(305 233)</b>                                  |
| Przychody finansowe  | 69 816  | -                     | 69 816  | 46 476  | -                     | 46 476  |
| Koszty finansowe   | (115 436)   | -                     | (115 436)   | (105 971)   | -                     | (105 971)   |
| w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu  | (1 599)   | -                     | (1 599)   | (1 645)   | -                     | (1 645)   |
| <b>Koszty finansowe netto</b>  | <b>(45 620)</b>   | <b>-</b>              | <b>(45 620)</b>                                   | <b>(59 495)</b>   | <b>-</b>              | <b>(59 495)</b>                                   |
| <b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>   | <b>-</b>  | <b>(922 944)</b>      | <b>922 944</b>                                    | <b>-</b>  | <b>(1 002 707)</b>    | <b>1 002 707</b>                                  |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>822 212</b>  | <b>-</b>              | <b>822 212</b>                                    | <b>841 410</b>  | <b>-</b>              | <b>841 410</b>                                    |
| Podatek dochodowy  | (65 379)  | -                     | (65 379)  | (36 428)  | -                     | (36 428)  |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>  | <b>756 833</b>  | <b>-</b>              | <b>756 833</b>                                    | <b>804 982</b>  | <b>-</b>              | <b>804 982</b>                                    |
| <b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję</b>   |   |                       |   |   |                       |   |
| Podstawowy (zł)  | 39,18   |                       | 39,18   | 42,07   |                       | 42,07   |
| Rozwodniony (zł)   | 37,30   |                       | 37,30   | 40,71   |                       | 40,71   |

## 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   |
|---|--|-------------------------|---------|---|
|   | 31.12.2023<br>(tys. zł)                  | 31.12.2022<br>(tys. zł) |         |   |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według metody praw własności | 5 483 390                                | 4 735 762               | 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<br>w pakiety<br>wierzytelności | 31 747 | 31 191 | <p data-bbox="855 174 1412 241">zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p data-bbox="783 255 1412 1476">7. Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza 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  |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------|---|
|                                      | 31.12.2023<br>(tys. zł)              | 31.12.2022<br>(tys. zł) |         |   |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 202 307                              | 201 419                 | 8.7.    | <p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A.,</li> <li>• pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych,</li> <li>• planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych,</li> <li>• planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych.</li> </ul> <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonego na 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 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

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

### Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

|   | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| <b>Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b> |                   |                   |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności                       | 31 747            | 31 191            |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym                   | 1 400 771         | 433 552           |
|   | <b>1 432 518</b>  | <b>464 743</b>    |

W 2023 r. Spółka udzieliła pożyczek spółce powiązanej InvestCapital Ltd w kwocie 205 000 tys. EUR, co wpłynęło na znaczący wzrost wartości pozycji Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym.

### Inwestycje w pakiety wierzytelności

Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

|  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>niebadane</b>  |                   |
| <b>Inwestycje w pakiety wierzytelności</b> |                   |                   |
| Portfele niezabezpieczone                  | 31 747            | 31 172            |
| Portfele zabezpieczone                     | -                 | 19                |
|  | <b>31 747</b>     | <b>31 191</b>     |

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

### Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 32 988 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 36 336 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <b>31.12.2023</b><br><b>niebadane</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu</b> | 31 191                                | 31 787            |
| Wpłaty od osób zadłużonych  | (32 988)                              | (36 336)          |
| Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości                         | 1 146                                 | (1 028)           |
| Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności               | 32 398                                | 36 768            |
| <b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu</b>   | <b>31 747</b>                         | <b>31 191</b>     |

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>  | <b>31.12.2023</b><br><b>niebadane</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu</b>  | 270 745                               | 253 075           |
| Aktualizacja prognozy wpływów   | 11 359                                | 11 712            |
| Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych | 7 493                                 | 5 958             |
| <b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu</b>    | <b>289 597</b>                        | <b>270 745</b>    |

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

#### **Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym**

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 1 404 666 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 3 895 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 462 003 tys. zł, a wartość odpisu 28 451 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym są następujące:

- WIBOR 3M + marża 2 p.p.-6,4 p.p.;
- 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> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>niebadane</b>  |                   |
|                            |                   |                   |
| Nieruchomości              | 14 418            | 15 049            |
| Pozostałe zapasy           | 144               | 125               |
|                            | <b>14 562</b>     | <b>15 174</b>     |

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

| <i>w tysiącach złotych</i>                                  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
|   |                   |                   |
| <b>Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu</b> | 15 049            | 18 970            |
| Wartość przejętych nieruchomości                            | 6 438             | 4 880             |
| Wartość sprzedanych nieruchomości                           | (3 630)           | (5 562)           |
| Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości                | (3 439)           | (3 239)           |
| <b>Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu</b>   | <b>14 418</b>     | <b>15 049</b>     |

Na dzień 31.12.2023 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 3 439 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 239 tys. zł).



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

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

#### Przychody ze świadczenia usług

| <i>w tysiącach złotych</i>                  | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z usług windykacyjnych            | 148 168                                | 35 589                                 | 113 061                                | 25 738                                 |
| Przychody z pozostałych usług               | 78 225                                 | 24 332                                 | 51 015                                 | 19 580                                 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 68                                     | 33                                     | 26                                     | 14                                     |
|   | <u>226 461</u>                         | <u>59 954</u>                          | <u>164 102</u>                         | <u>45 332</u>                          |

#### Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

| <i>w tysiącach złotych</i>  | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych  | 17 699                                 | 4 542                                  | 18 700                                 | 3 685                                  |
| Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu | 16 620                                 | 4 241                                  | 17 502                                 | 4 282                                  |
| Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności                              | (1 921)                                | (1 629)                                | 566                                    | (867)                                  |
|   | <u>32 398</u>                          | <u>7 154</u>                           | <u>36 768</u>                          | <u>7 100</u>                           |

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

| <i>w tysiącach złotych</i>  | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Aktualizacja prognozy wpływów   | 11 359                                 | 2 696                                  | 11 712                                 | 2 805                                  |
| Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych | 6 340                                  | 1 846                                  | 6 988                                  | 880                                    |
|   | <u>17 699</u>                          | <u>4 542</u>                           | <u>18 700</u>                          | <u>3 685</u>                           |

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

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

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

#### Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

|   | <b>31.12.2023</b>              | <b>31.12.2022</b>              |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
|   | <b>niebadane</b>               |                                |
| Stopa dyskontowa*   | 28,11% - 170,19%               | 28,11% - 170,19%               |
| Okres, za który oszacowano wpływy                                 | styczeń 2024-<br>grudzień 2038 | styczeń 2023-<br>grudzień 2037 |
| Wartość niezdyktowanych przyszłych wpływów<br>w tysiącach złotych | 112 069                        | 90 800                         |

\*zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>niebadane</b>  |                   |
| <b>Okres</b>               |                   |                   |
| Do 12 miesięcy             | 22 523            | 23 721            |
| Od 1 do 2 lat              | 17 342            | 16 546            |
| Od 2 do 3 lat              | 14 184            | 12 396            |
| Od 3 do 4 lat              | 11 696            | 9 405             |
| Od 4 do 5 lat              | 9 655             | 7 158             |
| Od 5 do 6 lat              | 7 819             | 5 458             |
| Od 6 do 7 lat              | 6 197             | 4 144             |
| Od 7 do 8 lat              | 5 009             | 3 183             |
| Od 8 do 9 lat              | 4 193             | 2 428             |
| Od 9 do 10 lat             | 3 519             | 1 868             |
| Od 10 do 11 lat            | 2 970             | 1 442             |
| Od 11 do 12 lat            | 2 518             | 1 106             |
| Od 12 do 13 lat            | 2 125             | 829               |
| Od 13 do 14 lat            | 1 558             | 632               |
| Od 14 do 15 lat            | 761               | 484               |
| Powyżej 15 lat             | -                 | -                 |
|                            | <b>112 069</b>    | <b>90 800</b>     |

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>niebadane</b>  |                   |
| stopa dyskontowa:          |                   |                   |
| poniżej 25%                | 33                | 17                |
| 25% - 50%                  | 13 489            | 12 950            |
| powyżej 50%                | 98 547            | 77 833            |
|                            | <b>112 069</b>    | <b>90 800</b>     |

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                      | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|--|--|--|--|--|
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | (1 921)                                | (1 629)                                | 566                                    | (867)                                  |
|  | (1 921)                                | (1 629)                                | 566                                    | (867)                                  |

### Pozostałe przychody operacyjne

| w tysiącach złotych   | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Zysk/(strata) z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów | 805                                    | (285)                                  | 1 550                                  | 1 245                                  |
| Przychody/(koszty) z tytułu refaktur                        | 260                                    | 645                                    | 696                                    | 221                                    |
| Pozostałe   | 65                                     | 32                                     | 71                                     | 45                                     |
| Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych            | -                                      | -                                      | 244                                    | 2                                      |
|   | 1 130                                  | 392                                    | 2 561                                  | 1 513                                  |

## 8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

| w tysiącach złotych  | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|--|--|--|--|--|
| Wynagrodzenia  | (161 836)                              | (49 129)                               | (140 160)                              | (41 440)                               |
| Ubezpieczenia emerytalne i rentowe<br>(programy określonych składek) | (23 245)                               | (5 670)                                | (20 980)                               | (5 764)                                |
| Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych         | (21 951)                               | (3 762)                                | (27 694)                               | (4 584)                                |
| Pozostałe koszty pracownicze   | (8 592)                                | (3 120)                                | (6 068)                                | (1 624)                                |
| Ubezpieczenia społeczne i pozostałe*                                 | (5 404)                                | (1 628)                                | (4 565)                                | (1 418)                                |
| Składka na PFRON   | (1 322)                                | (319)                                  | (1 158)                                | (312)                                  |
|  | (222 350)                              | (63 628)                               | (200 625)                              | (55 142)                               |

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

### 8.3. Usługi obce

w tysiącach złotych

|   | 01.01.2023-<br>31.12.2023 | 01.10.2023-<br>31.12.2023 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.10.2022-<br>31.12.2022 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | niebadane                 | niebadane                 | niebadane                 | niebadane                 |
| Usługi informatyczne*                           | (33 221)                  | (10 095)                  | (21 718)                  | (5 938)                   |
| Usługi windykacyjne                             | (12 693)                  | (3 247)                   | (9 875)                   | (2 486)                   |
| Usługi pocztowe i kurierskie                    | (6 198)                   | (1 241)                   | (4 491)                   | (1 390)                   |
| Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego* | (7 669)                   | (3 100)                   | (2 387)                   | (586)                     |
| Wynajem pomieszczeń i eksploatacja              | (3 685)                   | (951)                     | (3 051)                   | (1 023)                   |
| Usługi łączności                                | (3 120)                   | (827)                     | (2 868)                   | (786)                     |
| Usługi wsparcia prawnego*                       | (2 081)                   | (420)                     | (1 584)                   | (380)                     |
| Usługi pomocnicze pozostałe                     | (1 196)                   | (708)                     | (567)                     | (129)                     |
| Usługi bankowe                                  | (942)                     | (150)                     | (845)                     | (37)                      |
| Usługi rekrutacyjne                             | (920)                     | (336)                     | (883)                     | (95)                      |
| Ochrona   | (895)                     | (230)                     | (683)                     | (215)                     |
| Naprawa samochodów                              | (543)                     | (200)                     | (546)                     | (152)                     |
| Najem pozostały                                 | (436)                     | (229)                     | (115)                     | (73)                      |
| Usługi drukowania                               | (341)                     | (115)                     | (304)                     | (68)                      |
| Usługi remontowo-konserwacyjne                  | (289)                     | (140)                     | (417)                     | (72)                      |
| Usługi transportowe                             | (187)                     | (65)                      | (142)                     | (56)                      |
| Usługi pakowania                                | (110)                     | (27)                      | (90)                      | (23)                      |
| Usługi marketingowe i zarządzania               | (70)                      | (18)                      | (499)                     | (425)                     |
|   | (74 596)                  | (22 099)                  | (51 065)                  | (13 934)                  |

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

### 8.4. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

|                                       | 01.01.2023-<br>31.12.2023 | 01.10.2023-<br>31.12.2023 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.10.2022-<br>31.12.2022 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                       | niebadane                 | niebadane                 | niebadane                 | niebadane                 |
| Zużycie materiałów i energii          | (6 287)                   | (1 795)                   | (6 221)                   | (1 404)                   |
| Koszty reprezentacji                  | (6 260)                   | (5 276)                   | (729)                     | (215)                     |
| Reklama                               | (5 405)                   | (2 553)                   | (3 136)                   | (1 457)                   |
| Szkolenie pracowników                 | (3 726)                   | (1 735)                   | (2 359)                   | (887)                     |
| VAT od czynszu (leasing i najem)      | (2 484)                   | (667)                     | (2 559)                   | (739)                     |
| Podróże służbowe                      | (1 916)                   | (719)                     | (899)                     | (426)                     |
| Podatki i opłaty*                     | (1 873)                   | (1 355)                   | (11 787)                  | (3 535)                   |
| Opłaty sądowe                         | (974)                     | (323)                     | (909)                     | (286)                     |
| Ubezpieczenia samochodów              | (850)                     | (298)                     | (1 263)                   | (390)                     |
| Pozostałe                             | (653)                     | (354)                     | (91)                      | 81                        |
| Darowizny                             | (636)                     | (27)                      | (506)                     | (70)                      |
| Zwrot kosztów procesu                 | (631)                     | (118)                     | (784)                     | (159)                     |
| Ubezpieczenia majątkowe               | (405)                     | (106)                     | (312)                     | (82)                      |
| Zakaz konkurencji                     | (362)                     | (91)                      | (365)                     | (90)                      |
| Składki na rzecz organizacji          | (170)                     | (155)                     | (179)                     | (42)                      |
| Straty z tytułu szkód komunikacyjnych | (96)                      | (27)                      | (194)                     | (50)                      |
|                                       | (32 728)                  | (15 599)                  | (32 293)                  | (9 751)                   |

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

## 8.5. Przychody finansowe

| <i>w tysiącach złotych</i>                                      | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.10.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> | <b>01.10.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  |                                   | <b>niebadane</b>                  |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności | 100 913                           | 31 342                            | 46 059                            | 13 684                            |
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych                   | 282                               | 37                                | 417                               | 25                                |
|   | <b>101 195</b>                    | <b>31 379</b>                     | <b>46 476</b>                     | <b>13 709</b>                     |

## 8.6. Koszty finansowe

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.10.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> | <b>01.10.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  |                                   | <b>niebadane</b>                  |
| Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (241 525)                         | (73 835)                          | (138 002)                         | (42 786)                          |
| <i>w tym odsetki</i>  | (232 966)                         | (71 078)                          | (135 042)                         | (42 128)                          |
| Różnice kursowe netto   | (1 080)                           | (826)                             | 2 268                             | 3 266                             |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS  | 995                               | (1 349)                           | 99                                | 276                               |
| Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS   | 15 185                            | 4 270                             | 9 894                             | 4 531                             |
| Koszty/przychody z tytułu hedgingu  | 54 279                            | 15 030                            | 19 770                            | 10 497                            |
|   | <b>(172 146)</b>                  | <b>(56 710)</b>                   | <b>(105 971)</b>                  | <b>(24 216)</b>                   |

Istotny wzrost odsetek w 2023 r. w porównaniu z 2022 r. wynika z wyższego stanu zadłużenia (obligacje) oraz wyższych stawek WIBOR 1M/3M w 2023 r.

## Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <i>Nota</i> | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.10.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> | <b>01.10.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|---|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   |             | <b>niebadane</b>                  | <b>niebadane</b>                  |                                   | <b>niebadane</b>                  |
| Zrealizowane różnice kursowe  |             | 3 452                             | 8 012                             | 1 741                             | 825                               |
| Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut | 8.1.        | (1 921)                           | (1 629)                           | 566                               | (867)                             |
| Niezrealizowane różnice kursowe                                     |             | (4 532)                           | (8 838)                           | 527                               | 2 441                             |
|   |             | <b>(3 001)</b>                    | <b>(2 455)</b>                    | <b>2 834</b>                      | <b>2 399</b>                      |

## 8.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

|  | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|--|--|--|--|--|
| <b>Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>   |  |  |  |  |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego*                           | (23 109)                               | 1 784                                  | (5 380)                                | (3 382)                                |
| <b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat</b> |  |  |  |  |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych                                  | 9 586                                  | 50 072                                 | (31 048)                               | (19 444)                               |
| <b>Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>           | <b>(13 523)</b>                        | <b>51 856</b>                          | <b>(36 428)</b>                        | <b>(22 826)</b>                        |
| <b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>    |  |  |  |  |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych                                  | (10 473)                               | (7 233)                                | (3 294)                                | (3 294)                                |
| <b>Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych</b>                        | <b>(10 473)</b>                        | <b>(7 233)</b>                         | <b>(3 294)</b>                         | <b>(3 294)</b>                         |
| <b>Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach</b>                     | <b>(23 996)</b>                        | <b>44 623</b>                          | <b>(39 722)</b>                        | <b>(26 120)</b>                        |

\* Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu zawiera podatek dochodowy oraz podatek CFC.

## Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

|  | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022 |
|--|--|---------------------------|
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem   | 1 026 011                              | 841 410                   |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat   | (13 523)                               | (36 428)                  |
| Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%   | (194 942)                              | (159 868)                 |
| 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 | 181 419                                | 123 440                   |
|  | (13 523)                               | (36 428)                  |
| Efektywna stopa podatkowa  | 1,32%                                  | 4,33%                     |

KRUK S.A. informuje o prowadzonej przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontroli rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020. Spółka nie uwzględniła w wyniku roku 2023 rezerwy na ewentualny domiar podatkowy, gdyż na obecnym etapie kontroli nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobnej kwoty ewentualnego domiaru podatkowego.

**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           |                  |
|--|-------------------------|---------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|  | 31.12.2023<br>niebadane | 31.12.2022    | 31.12.2023<br>niebadane | 31.12.2022       | 31.12.2023<br>niebadane | 31.12.2022       |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 5 222                   | 8 725         | (4 234)                 | (4 983)          | 988                     | 3 742            |
| Wartości niematerialne   | -                       | -             | (5 000)                 | (5 051)          | (5 000)                 | (5 051)          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | -                       | -             | (241)                   | (413)            | (241)                   | (413)            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu                         | 21 776                  | 16 633        | -                       | -                | 21 776                  | 16 633           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 4 582                   | 2 416         | -                       | -                | 4 582                   | 2 416            |
| Rezerwy i zobowiązania   | 186                     | -             | -                       | (109)            | 186                     | (109)            |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | -                       | -             | (7 411)                 | (7 058)          | (7 411)                 | (7 058)          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności   | -                       | -             | (203 420)               | (208 285)        | (203 420)               | (208 285)        |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające   | -                       | -             | (13 767)                | (3 294)          | (13 767)                | (3 294)          |
| <b>Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>31 766</b>           | <b>27 774</b> | <b>(234 073)</b>        | <b>(229 193)</b> | <b>(202 307)</b>        | <b>(201 419)</b> |
| Kompensata   | (31 766)                | (27 774)      | 31 766                  | 27 774           | -                       | -                |
| <b>Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>      | <b>(202 307)</b>        | <b>(201 419)</b> | <b>(202 307)</b>        | <b>(201 419)</b> |

**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

w tysiącach złotych

|  | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2023 niebadane | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022 |
|--|---|---|---|---|---|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 3 742   | (2 754)   | 988   | 81  | 3 661   | 3 742   |
| Wartości niematerialne   | (5 051)   | 51  | (5 000)   | (1 712)   | (3 339)   | (5 051)   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                    | (413)   | 172   | (241)   | (245)   | (168)   | (413)   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu | 16 633  | 5 143   | 21 776  | 7 775   | 8 858   | 16 633  |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 2 416   | 2 166   | 4 582   | 2 282   | 134   | 2 416   |
| Rezerwy i zobowiązania   | (109)   | 295   | 186   | 40  | (149)   | (109)   |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | (7 058)   | (353)   | (7 411)   | (6 974)   | (84)  | (7 058)   |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności                   | (208 285)                                       | 4 866   | (203 420)   | (168 325)                                       | (39 960)  | (208 285)                                       |
|  | (198 125)                                       | 9 586   | (188 540)   | (167 077)                                       | (31 048)  | (198 125)                                       |

w tysiącach złotych

|                                      | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach | Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2023 niebadane | Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022 | Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach | Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022 |
|--------------------------------------|---|--|---|---|--|---|
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | (3 294)   | (10 473)   | (13 767)  | -   | (3 294)  | (3 294)   |
|                                      | (3 294)   | (10 473)   | (13 767)  | -   | (3 294)  | (3 294)   |



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

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

Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

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

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

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 31.12.2023 r. wynosi 3 727 864 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 676 475 tys. zł).

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

| w tysiącach złotych  | 31.12.2023<br>niebadane | 31.12.2022       |
|--|-------------------------|------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                       |                         |                  |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki   | 170 239                 | 229 516          |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 2 773 264               | 1 308 234        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 9 759                   | 26 579           |
|  | <b>2 953 262</b>        | <b>1 564 329</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                      |                         |                  |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki   | 216 548                 | 208 432          |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 77 938                  | 73 781           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 17 724                  | 19 344           |
|  | <b>312 210</b>          | <b>301 557</b>   |
|  | <b>3 265 472</b>        | <b>1 865 886</b> |

### Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

| w tysiącach złotych  | Waluta  | Nominalna stopa                 | Okresy<br>zapadalności* | 31.12.2023<br>niebadane | 31.12.2022       |
|--|---------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki                       | PLN/EUR | WIBOR 3M + marża 1,8-2,7 p.p.   | 2024-2028               | 386 787                 | 437 948          |
|  |         | WIBOR 1M + 1,0-2,5 p.p.         |                         |                         |                  |
|  |         | EURIBOR1M + marża 2,2-2,4 p.p.  |                         |                         |                  |
|  |         | EURIBOR 3M + marża 0,5-2 p.p.   |                         |                         |                  |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | PLN/EUR | WIBOR 3M + marża 3,2-4,65 p.p.; | 2024-2029               | 2 851 202               | 1 382 015        |
|  |         | 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               | 27 483                  | 45 923           |
|  |         | + marża 2,7-4,6%                |                         |                         |                  |
|  |         | 3,3%-11,3%                      |                         | <b>3 265 472</b>        | <b>1 865 886</b> |

\* 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:

w tysiącach złotych

|   | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR</b>         |                   |                   |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki  | 179 048           | 291 220           |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)                                  | 2 159 898         | 1 382 015         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | 7 922             | 13 771            |
| <br>  |                   |                   |
| <b>Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR</b> |                   |                   |
| CIRS  | 1 750 000         | 940 000           |
| IRS   | 190 000           | 255 000           |

## 8.9. Instrumenty zabezpieczające

### *Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych*

W IV kwartale 2023 r. Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 440 000 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 grudnia 2023 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominale 1 750 000 tys. zł:

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

|                         |   |                    |        |          |            |            |
|-------------------------|---|--------------------|--------|----------|------------|------------|
| DNB Bank ASA            | CCIRS<br>(CrossCurrency<br>Interest Rate<br>Swap)   | 25 000 000<br>PLN  | 2,05%  | WIBOR 3M | 2022-12-21 | 2026-11-27 |
| DNB Bank ASA            | CCIRS<br>(CrossCurrency<br>Interest Rate<br>Swap)   | 75 000 000<br>PLN  | 2,49%  | WIBOR 3M | 2023-01-10 | 2025-03-26 |
| DNB Bank ASA            | CCIRS<br>(CrossCurrency<br>Interest Rate<br>Swap)   | 120 000 000<br>PLN | 2,02%  | WIBOR 3M | 2023-01-27 | 2028-01-26 |
| ING Bank<br>Śląski S.A. | CCIRS (Cross-<br>Currency<br>Interest Rate<br>Swap) | 50 000 000<br>PLN  | 2,475% | WIBOR 3M | 2023-07-25 | 2028-01-26 |
| ING Bank<br>Śląski S.A. | CCIRS (Cross-<br>Currency<br>Interest Rate<br>Swap) | 50 000 000<br>PLN  | 2,435% | WIBOR 3M | 2023-07-25 | 2028-06-07 |
| DNB Bank ASA            | CCIRS (Cross-<br>Currency<br>Interest Rate<br>Swap) | 75 000 000<br>PLN  | 2,61%  | WIBOR 3M | 2023-09-22 | 2028-03-29 |
| ING Bank<br>Śląski S.A. | CCIRS (Cross-<br>Currency<br>Interest Rate<br>Swap) | 85 000 000<br>PLN  | 2,48%  | WIBOR 3M | 2023-10-31 | 2026-12-10 |
| ING Bank<br>Śląski S.A. | CCIRS (Cross-<br>Currency<br>Interest Rate<br>Swap) | 355 000 000<br>PLN | 2,34%  | WIBOR 3M | 2023-10-31 | 2029-10-11 |

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

W IV kwartale 2023 r. Spółka celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych zawarła również kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 10 000 tys. EUR, w którym Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową oraz otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową, liczone od zadłużenia w EUR objętego transakcją.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 190 000 tys. zł oraz 160 000 tys. EUR.

| Nazwa banku                | Rodzaj transakcji        | Wolumen         | Stopa stała transakcji | Stopa zmienna | Okres ważności              |
|----------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|---------------|-----------------------------|
| Santander Bank Polska S.A. | IRS (Interest Rate Swap) | 25 000 000 PLN  | 1,65%                  | WIBOR 3M      | od 2019-09-05 do 2024-02-06 |
| 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 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 2022 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

|                  | 31.12.2023<br>niebadane |               |                    |  | 31.12.2022    |              |                    |  | Pozycja<br>w sprawozdaniu<br>z sytuacji finansowej | Rodzaj zabezpieczenia  |
|------------------|-------------------------|---------------|--------------------|--|---------------|--------------|--------------------|--|--|--|
|                  | Aktywa                  | Zobowiązania  | Nominał transakcji | Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności | Aktywa        | Zobowiązania | Nominał transakcji | Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności |  |  |
| Typ instrumentu: |                         |               |                    |  |               |              |                    |  |  |  |
| IRS              | 4 954                   | -             | 190 000 (PLN)      | (13 852)   | 18 806        | -            | 255 000 (PLN)      | 5 003  | Instrumenty zabezpieczające                        | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych   |
| IRS              | 29                      | 16 694        | 160 000 (EUR)      | (16 665)   | -             | -            | -                  | -  | Instrumenty zabezpieczające                        | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych   |
| CIRS             | 93 445                  | 4 189         | 1 750 000 (PLN)    | 87 551   | 11 529        | 9 824        | 940 000 (PLN)      | 1 705  | Instrumenty zabezpieczające                        | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/<br>zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej |
|                  | <b>98 428</b>           | <b>20 883</b> |                    | <b>57 034</b>  | <b>30 335</b> | <b>9 824</b> |                    | <b>6 708</b>   |  |  |

w tysiącach złotych

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

|  | Nominał pozycji zabezpieczanej | Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej | Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań | Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań |
|--|--------------------------------|---|--|--|
| Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)  | 190 000 (PLN)                  | (13 852)  | 7 180  | -  |
| Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)  | 160 000 (EUR)                  | (16 665)  | (16 665)   | -  |
| 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) | 1 750 000 (PLN)                | 87 551  | 68 177   | -  |

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

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



w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających

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

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

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

01.01.2023-31.12.2023

niebadane

|  | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej) | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe) | Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej) | Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem |
|--|---|--|--|---|
| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2023r.  | 18 806  | 4 082  | (6 017)  | 16 871  |
| Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy  | (15 331)  | -  | 59 126   | 43 795  |
| Koszt zabezpieczenia   | -   | -  | 83 040   | 83 040  |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych  | 2 225   | -  | (12 698)   | (10 473)  |
| Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat                                  | (15 185)  | -  | (55 274)   | (70 459)  |
| -Koszty/przychody odsetkowe  | (15 185)  | -  | (995)  | (16 180)  |
| -Koszt zabezpieczenia  | -   | -  | (54 279)   | (54 279)  |
| Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2023 r. | (9 485)   | 4 082  | 68 177   | 62 774  |

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających

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

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

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

01.01.2022-31.12.2022

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

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

| w tysiącach złotych                                     | Kraj       | Wartość bilansowa inwestycji |                  |
|---|------------|------------------------------|------------------|
|   |            | 31.12.2023<br>niebadane      | 31.12.2022       |
| InvestCapital Ltd <sup>1</sup>                          | Malta      | 3 119 750                    | 2 717 866        |
| Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) <sup>1,6</sup> | Polska     | 1 494 600                    | 1 212 018        |
| Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>                         | Luksemburg | 574 722                      | 449 912          |
| Presco Investments S.a.r.l. <sup>3</sup>                | Luksemburg | 69 062                       | 66 441           |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.                 | Czechy     | 57 517                       | 85 543           |
| KRUK Romania S.r.l.                                     | Rumunia    | 48 405                       | 38 751           |
| KRUK Espana S.L.  | Hiszpania  | 44 020                       | 51 256           |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.           | Polska     | 37 109                       | 34 432           |
| KRUK Italia S.r.l.                                      | Włochy     | 12 389                       | 35 513           |
| RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>                         | Rumunia    | 6 677                        | 7 013            |
| Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ) <sup>6</sup>       | Polska     | 6 362                        | 8 529            |
| Agecredit S.r.l.  | Włochy     | 4 863                        | 5 552            |
| Kruk Deutschland GmbH                                   | Niemcy     | 3 740                        | 6 520            |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.                  | Polska     | 3 671                        | 7 557            |
| KRUK TECH s.r.l. <sup>1</sup>                           | Rumunia    | 503                          | (86)             |
| Kruk Immobiliare S.r.l. <sup>5</sup>                    | Włochy     | -                            | -                |
| ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. <sup>4</sup>    | Polska     | -                            | 8 313            |
| ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) <sup>2</sup>    | Luksemburg | -                            | 632              |
| ItaCapital S.r.l.                                       | Włochy     | -                            | -                |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. <sup>4</sup>         | Polska     | -                            | -                |
| Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>                   | Polska     | -                            | -                |
| Wonga.pl Sp. z o.o.                                     | Polska     | -                            | -                |
| Kruk Investimenti s.r.l.                                | Włochy     | -                            | -                |
| Zielony Areał Sp. z o.o.                                | Polska     | -                            | -                |
|   |            | <b>5 483 390</b>             | <b>4 735 762</b> |

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

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

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

<sup>4</sup> W dniu 24 stycznia 2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

<sup>5</sup> Spółka utworzona w okresie I półrocza 2023 r.

<sup>6</sup> Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 r.

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| <b>Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu</b>                        | 4 735 762         | 3 814 418         |
| Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności           | 1 192 612         | 1 002 707         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                            | (196 319)         | 24 740            |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności | (28 311)          | 19 911            |
| Zwiększenia/(zmniejszenia)<br>(dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy, sprzedaż)              | (220 354)         | (126 014)         |
| <b>Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu</b>                          | <b>5 483 390</b>  | <b>4 735 762</b>  |

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r. wyniosła 1 192 612 tys. zł i wynika przede wszystkim z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów z portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów (od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 r.: 1 002 707 tys. zł).

|   | Udział w kapitale i głosach % |                         |            |
|---|-------------------------------|-------------------------|------------|
|   | Kraj                          | 31.12.2023<br>niebadane | 31.12.2022 |
| <i>w tysiącach złotych</i>  |                               |                         |            |
| Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>   | Luksemburg                    | 100%                    | 100%       |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o. <sup>4</sup>                         | Polska                        | -                       | 100%       |
| ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. <sup>4</sup>                    | Polska                        | -                       | 100%       |
| Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>                                   | Polska                        | 100%                    | 100%       |
| KRUK Romania S.r.l.   | Rumunia                       | 100%                    | 100%       |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.                                  | Polska                        | 98%                     | 98%        |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.                           | Polska                        | 100%                    | 100%       |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.                                 | Czechy                        | 100%                    | 100%       |
| Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) <sup>1,6</sup>                 | Polska                        | 100%                    | 100%       |
| InvestCapital Ltd <sup>1</sup>  | Malta                         | 100%                    | 100%       |
| RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>   | Rumunia                       | 100%                    | 100%       |
| Kruk Deutschland GmbH   | Niemcy                        | 100%                    | 100%       |
| KRUK Italia S.r.l.  | Włochy                        | 100%                    | 100%       |
| ItaCapital S.r.l.   | Włochy                        | 100%                    | 100%       |
| KRUK Espana S.L.  | Hiszpania                     | 100%                    | 100%       |
| ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) <sup>2</sup>                    | Luksemburg                    | -                       | 100%       |
| Presco Investments S.a.r.l.   | Luksemburg                    | 100%                    | 100%       |
| Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ) <sup>1,6</sup> | Polska                        | 100%                    | 100%       |
| Elleffe Capital S.r.l. <sup>7</sup>                                     | Włochy                        | -                       | 100%       |
| Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ) <sup>6</sup>                       | Polska                        | 100%                    | 100%       |
| Corbul S.r.l. <sup>3</sup>  | Rumunia                       | n/d                     | n/d        |
| Agecredit S.r.l.  | Włochy                        | 100%                    | 100%       |
| Wonga.pl Sp. z o.o.   | Polska                        | 100%                    | 100%       |
| Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. <sup>3</sup>                  | Rumunia                       | n/d                     | n/d        |
| Kruk Investimenti s.r.l.  | Włochy                        | 100%                    | 100%       |
| Zielony Areał Sp. z o.o.  | Polska                        | 100%                    | 100%       |
| KRUK TECH s.r.l. <sup>1</sup>   | Rumunia                       | 100%                    | 100%       |
| Kruk Immobiliare S.r.l. <sup>5</sup>                                    | Włochy                        | 100%                    | -          |

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

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

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

<sup>4</sup> W dniu 24 stycznia 2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

<sup>5</sup> Spółka utworzona w okresie I półrocza 2023 r.

<sup>6</sup> Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 r.

<sup>7</sup> W dniu 20 września 2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

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

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

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

W dniu 20 września 2023 r. spółka Kruk Italia, której jedynym udziałowcem jest KRUK S.A., sprzedała 100% udziałów Elleffe Capital s.r.l. W wyniku sprzedaży udziałów spółka Elleffe nie stanowi jednostki zależnej KRUK S.A.

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

w tysiącach złotych

|   | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 33 932            | 27 523            |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 2 582             | 3 339             |
|   | <b>36 514</b>     | <b>30 862</b>     |

w tysiącach złotych

|   | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Pozostałe należności od jednostek powiązanych | 4 656             | 11 510            |
| Pozostałe należności od jednostek pozostałych | 6 954             | 4 139             |
| Udzielone pożyczki pracownicze                | 54                | 66                |
|   | <b>11 664</b>     | <b>15 715</b>     |

### 8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

|  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>niebadane</b>  |                   |
| Środki pieniężne w kasie   | 3                 | 3                 |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących                               | 7 640             | 16 314            |
| Depozyty terminowe   | 220 000           | -                 |
| Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim | -                 | 5 691             |
|  | <b>227 643</b>    | <b>22 008</b>     |

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

|   | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek                | 15 830            | 8 584             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych | 10 606            | 9 446             |
| Przychody przyszłych okresów  | 5 296             | 5 296             |
| Inne zobowiązania   | 2 215             | 6 344             |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne                                       | 1 394             | 864               |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń             | 111               | 111               |
|   | <b>35 452</b>     | <b>30 645</b>     |

**8.14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych***w tysiącach złotych*

|  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>niebadane</b>  |                   |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń          | 16 833            | 8 596             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych | 9 189             | 10 027            |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 7 982             | 6 213             |
| Zobowiązania z tytułu PIT                  | 3 101             | 3 209             |
| Zobowiązania z tytułu PPK                  | 553               | 414               |
| Fundusze specjalne                         | 538               | 515               |
|  | <b>38 196</b>     | <b>28 974</b>     |

*w tysiącach złotych*

|   | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | <b>niebadane</b>                  |                                   |
| Wartość na początek okres sprawozdawczego | 6 213                             | 5 569                             |
| Zwiększenia                               | 8 347                             | 6 922                             |
| Wykorzystanie                             | (6 578)                           | (6 278)                           |
| Wartość na koniec okres sprawozdawczego   | <b>7 982</b>                      | <b>6 213</b>                      |

**8.15. Rezerwy***w tysiącach złotych*

|  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>niebadane</b>  |                   |
| Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego        | 10 871            | 11 746            |
| Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych | 1 385             | 907               |
|  | <b>12 256</b>     | <b>12 653</b>     |

| <i>w tysiącach złotych</i>                     | <b>Rezerwa z tytułu<br/>odpraw<br/>emerytalnych<br/>i rentowych</b> | <b>Rezerwa z tytułu<br/>programu<br/>lojalnościowego</b> |
|--|---|--|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.            | 907   | 11 750   |
| Zwiększenia                                    | -   | 1 865  |
| Wykorzystanie                                  | -   | (1 869)  |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r.            | <u>907</u>  | <u>11 746</u>  |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.            | 907   | 11 746   |
| Zwiększenia                                    | 478   | 402  |
| Wykorzystanie                                  | -   | (1 277)  |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2023 r., niebadane | <u>1 385</u>  | <u>10 871</u>  |

### 8.16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

| <i>w tysiącach złotych</i>               | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023<br/>niebadane</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|--|---|-----------------------------------|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy        | <u>1 012 488</u>                                | <u>804 982</u>                    |
| Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki | <u>1 012 488</u>                                | <u>804 982</u>                    |

#### *Podstawowy zysk przypadający na akcję*

| <i>w tysiącach akcji</i>  | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023<br/>niebadane</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|---|---|-----------------------------------|
| Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia                              | 19 319  | 19 013                            |
| Wpływ umorzenia i emisji  | -   | 123                               |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego | <u>19 319</u>                                   | <u>19 136</u>                     |
| <i>w złotych</i>  |   |                                   |
| Zysk przypadający na 1 akcję  | <u>52,41</u>                                    | <u>42,07</u>                      |

**Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

| <i>w tysiącach akcji</i>  | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023<br/>niebadane</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|---|---|-----------------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego               | 19 319  | 19 136                            |
| Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji                                | 1 024   | 636                               |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona) | 20 343  | 19 772                            |
| <i>w złotych</i>  |   |                                   |
| Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)  | 49,77   | 40,71                             |

**Wyłacony dywidenda przypadająca na jedną akcję**

| <i>w tysiącach złotych</i>                            | <b>01.01.2023-<br/>31.12.2023<br/>niebadane</b> | <b>01.01.2022-<br/>31.12.2022</b> |
|---|---|-----------------------------------|
| Wyłacony dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych | 289 782   | 248 661                           |
| <i>w złotych</i>                                      |   |                                   |
| Dywidenda przypadająca na 1 akcję                     | 15,00   | 13,00                             |



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

w tysiącach złotych

|  | Nota  | 31.12.2023<br>niebadane | 30.09.2023<br>niebadane | 31.12.2022       |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Aktywa</b>  |       |                         |                         |                  |
| <b>Aktywa długoterminowe</b>   |       |                         |                         |                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe   |       | 35 348                  | 34 749                  | 39 774           |
| Wartości niematerialne   |       | 29 427                  | 29 088                  | 30 791           |
| Instrumenty zabezpieczające  | 8.9.  | 82 848                  | 36 774                  | 27 006           |
| Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności   | 8.10. | 5 483 390               | 5 394 869               | 4 735 762        |
| Inwestycje   | 7.    | 1 157 433               | 1 198 597               | 418 008          |
| <b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>  |       | <b>6 788 446</b>        | <b>6 694 077</b>        | <b>5 251 341</b> |
| <b>Aktywa krótkoterminowe</b>  |       |                         |                         |                  |
| Zapasy   | 7.    | 14 562                  | 16 508                  | 15 174           |
| Inwestycje   | 7.    | 275 085                 | 32 498                  | 46 735           |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych  | 8.11. | 33 932                  | 27 478                  | 27 523           |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych  | 8.11. | 2 582                   | 3 255                   | 3 339            |
| Pozostałe należności   | 8.11. | 11 664                  | 21 437                  | 15 715           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego  |       | 16 232                  | 6 738                   | 9 292            |
| Instrumenty zabezpieczające  | 8.9.  | 15 580                  | 10 931                  | 3 329            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 8.12. | 227 643                 | 8 857                   | 22 008           |
| Pozostałe aktywa   |       | 8 787                   | 7 775                   | 8 962            |
| <b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>   |       | <b>606 067</b>          | <b>135 477</b>          | <b>152 077</b>   |
| <b>Aktywa ogółem</b>   |       | <b>7 394 513</b>        | <b>6 829 554</b>        | <b>5 403 418</b> |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>   |       |                         |                         |                  |
| <b>Kapitał własny</b>  |       |                         |                         |                  |
| 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.  | 62 774                  | 31 940                  | 16 871           |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą   |       | (95 871)                | 67 368                  | 100 448          |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności                    |       | (8 400)                 | 24 257                  | 19 911           |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   |       | 171 847                 | 168 085                 | 149 896          |
| Zyski zatrzymane   |       | 3 311 772               | 3 056 117               | 2 589 066        |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   |       | <b>3 819 947</b>        | <b>3 725 592</b>        | <b>3 254 017</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |       |                         |                         |                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 8.7.  | 202 307                 | 245 145                 | 201 419          |
| Rezerwy  | 8.15. | 12 105                  | 12 297                  | 12 602           |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, i innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów  | 8.8.  | 2 953 262               | 2 413 637               | 1 564 329        |
| Instrumenty zabezpieczające  | 8.9.  | 20 883                  | 7 694                   | 9 824            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>  |       | <b>3 188 557</b>        | <b>2 678 773</b>        | <b>1 788 174</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |       |                         |                         |                  |
| Rezerwy  | 8.15. | 151                     | 51                      | 51               |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, i innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 8.8.  | 312 210                 | 357 293                 | 301 557          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | 8.13. | 35 452                  | 40 036                  | 30 645           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 8.14. | 38 196                  | 27 809                  | 28 974           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>   |       | <b>386 009</b>          | <b>425 189</b>          | <b>361 227</b>   |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>   |       | <b>3 574 566</b>        | <b>3 103 962</b>        | <b>2 149 401</b> |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>  |       | <b>7 394 513</b>        | <b>6 829 554</b>        | <b>5 403 418</b> |

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

## 10. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

### *Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem*

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

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

## 10.1. Ryzyko kredytowe

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

### Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

w tysiącach złotych

|   | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności   | 31 747            | 31 191            |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym   | 1 400 771         | 433 552           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 44 975            | 45 996            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 227 643           | 22 008            |
| Instrumenty zabezpieczające   | 98 428            | 30 335            |
|   | <b>1 803 564</b>  | <b>563 082</b>    |

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

w tysiącach złotych

|                   | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | <b>niebadane</b>  |                   |
| Polska            | 780 168           | 442 758           |
| Rumunia           | 67 249            | 66 145            |
| Czechy i Słowacja | 69 021            | 54 179            |
| Malta             | 887 126           | -                 |
|                   | <b>1 803 564</b>  | <b>563 082</b>    |

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

w tysiącach złotych

|  | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>niebadane</b>  |                   |
| <b>Rodzaj portfela</b>                 |                   |                   |
| Portfele detaliczne niezabezpieczone   | 31 370            | 30 748            |
| Portfele detaliczne zabezpieczone      | -                 | -                 |
| Portfele korporacyjne niezabezpieczone | 377               | 424               |
| Portfele korporacyjne zabezpieczone    | -                 | 19                |
|  | <b>31 747</b>     | <b>31 191</b>     |

## 10.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

### Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 31 grudnia 2023 r., niebadane

w tysiącach złotych

|  | Wartość bieżąca | Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/ szacunków | Poniżej 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lat   | 2-5 lat     | Powyżej 5 lat |
|--|-----------------|--|--------------------|---------------|-----------|-------------|---------------|
| <b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>                               |                 |  |                    |               |           |             |               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 227 643         | 227 643  | 227 643            | -             | -         | -           | -             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone                                     | 44 975          | 44 975   | 44 975             | -             | -         | -           | -             |
| o należności z tytułu podatków   |                 |  |                    |               |           |             |               |
| 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)     |
| <b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe</b>  |                 |  |                    |               |           |             |               |
| 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)     |

Na dzień 31 grudnia 2022 r.  
w tysiącach złotych

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

\* Przepływy pieniężne wynikające z szacunków.

\*\*Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym zostały wykazane w wartościach nominalnych. Wartość poręczeń stanowi 150% wartości posiadanego zadłużenia. Realizacja zobowiązania nastąpi w momencie niespełnienia kowenantów, niespłacenia zadłużenia. Na dzień 31.12.2023r. oraz 31.12.2022r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń.

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

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

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

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

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2023 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 207 855 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 78 588 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 |               |               |                  |               |               |
|--|-------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
|  | 31.12.2023                    |               |               | 31.12.2022       |               |               |
|  | niebadane                     |               |               |                  |               |               |
|  | EUR                           | RON           | CZK           | EUR              | RON           | CZK           |
| Środki pieniężne   | 497                           | 1 124         | 897           | 221              | 407           | 2 018         |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | 158                           | 25 223        | 787           | 131              | 24 046        | 1 060         |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym  | 945 986                       | 26 515        | 24 766        | 37 067           | 18 495        | 39 559        |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | (912 096)                     | -             | -             | (166 979)        | -             | -             |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>   | <b>34 545</b>                 | <b>52 862</b> | <b>26 450</b> | <b>(129 560)</b> | <b>42 948</b> | <b>42 637</b> |

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

| w tysiącach złotych  | Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10% |              |              |                 |              |              |
|--|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
|  | 31.12.2023   |              |              | 31.12.2022      |              |              |
|  | niebadane  |              |              |                 |              |              |
|  | EUR  | RON          | CZK          | EUR             | RON          | CZK          |
| Środki pieniężne   | 50   | 112          | 90           | 22              | 41           | 202          |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | 16   | 2 522        | 79           | 13              | 2 405        | 106          |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym  | 94 599   | 2 652        | 2 477        | 3 707           | 1 850        | 3 956        |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | (91 210)   | -            | -            | (16 698)        | -            | -            |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>   | <b>3 455</b>   | <b>5 286</b> | <b>2 646</b> | <b>(12 956)</b> | <b>4 296</b> | <b>4 264</b> |

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

| w tysiącach złotych  | 31.12.2023 |         |         | 31.12.2022 |         |         |
|--|------------|---------|---------|------------|---------|---------|
|  | niebadane  |         |         |            |         |         |
|  | EUR        | RON     | CZK     | EUR        | RON     | CZK     |
| Środki pieniężne   | (50)       | (112)   | (90)    | (22)       | (41)    | (202)   |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności  | (16)       | (2 522) | (79)    | (13)       | (2 405) | (106)   |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym  | (94 599)   | (2 652) | (2 477) | (3 707)    | (1 850) | (3 956) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów | 91 210     | -       | -       | 16 698     | -       | -       |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe  | (3 455)    | (5 286) | (2 646) | 12 956     | (4 296) | (4 264) |

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

Aktywa finansowe w walucie obcej stanowiły na dzień 31.12.2023 r. 13,9% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 12,3% sumy bilansowej ogółem (31.12.2022 r.: odpowiednio 2,3% i 3,1% ).

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

| w złotych | Średnie kursy walut*      |                           | Koniec okresu sprawozdawczego |            |
|-----------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------|
|           | 01.01.2023-<br>31.12.2023 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 31.12.2023                    | 31.12.2022 |
|           | niebadane                 |                           |                               |            |
| 1 EUR     | 4,5284                    | 4,6883                    | 4,3480                        | 4,6899     |
| 1 USD     | 4,1823                    | 4,4679                    | 3,9350                        | 4,4018     |
| 1 RON     | 0,9145                    | 0,9501                    | 0,8742                        | 0,9475     |
| 1 CZK     | 0,1889                    | 0,1910                    | 0,1759                        | 0,1942     |

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

**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

| w tysiącach złotych   | Wartość księgową |             |
|---|------------------|-------------|
|   | 31.12.2023       | 31.12.2022  |
|   | <b>niebadane</b> |             |
| <b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej*</b>                               |                  |             |
| Aktywa finansowe  | 953 462          | 99 195      |
| Zobowiązania finansowe  | (207 904)        | (202 487)   |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia          | 745 558          | (103 292)   |
| Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)  | (2 635 680)      | (1 195 000) |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia   | (1 890 122)      | (1 298 292) |
| <b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej**</b>                            |                  |             |
| Aktywa finansowe  | 850 102          | 463 887     |
| Zobowiązania finansowe  | (3 107 102)      | (1 697 597) |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia        | (2 257 000)      | (1 233 710) |
| Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)  | 2 635 680        | 1 195 000   |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia | 378 680          | (38 710)    |

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

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



## 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   | 31.12.2023         |                    | 31.12.2022         |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | niebadane          |                    |                    |                    |
|   | Wartość księgowa   | Wartość godziwa    | Wartość księgowa   | Wartość godziwa    |
| <b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>                          |                    |                    |                    |                    |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS)   | 4 983              | 4 983              | 18 806             | 18 806             |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS)   | (16 694)           | (16 694)           | -                  | -                  |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS)  | 93 445             | 93 445             | 11 529             | 11 529             |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS)  | (4 189)            | (4 189)            | (9 824)            | (9 824)            |
|   | <u>77 545</u>      | <u>77 545</u>      | <u>20 511</u>      | <u>20 511</u>      |
| <b>Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>                       |                    |                    |                    |                    |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności   | 31 747             | 33 021             | 31 191             | 29 008             |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym   | 1 400 771          | 1 400 771          | 433 552            | 433 552            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 44 975             | 44 975             | 45 996             | 45 996             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania                                   | (28 651)           | (28 651)           | (24 374)           | (24 374)           |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki  | (386 787)          | (386 787)          | (437 948)          | (437 948)          |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)                      | (2 851 202)        | (2 869 113)        | (1 382 015)        | (1 366 416)        |
|   | <u>(1 789 147)</u> | <u>(1 805 784)</u> | <u>(1 333 598)</u> | <u>(1 320 182)</u> |

### Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

|   | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
|---|--------------|--------------|
|   | niebadane    |              |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności     | 0,67%-55,14% | 0,81%-55,14% |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki        | 4,41%-8,58%  | 4,08%-9,72%  |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym | 5,95%-12,28% | 3,19%-13,71% |

### Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,

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

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

w tysiącach złotych

|  | <u>Poziom 1</u>  |                 |
|--|------------------|-----------------|
|  | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r., niebadane</b>                       |                  |                 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (2 851 202)      | (2 869 113)     |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>                                  |                  |                 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | (1 382 015)      | (1 366 416)     |

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

w tysiącach złotych

|  | <u>Poziom 2</u>  |                 |
|--|------------------|-----------------|
|  | Wartość księgowa | Wartość godziwa |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r., niebadane</b> |                  |                 |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS)                  | 4 983            | 4 983           |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS)                  | (16 694)         | (16 694)        |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS)                 | 93 445           | 93 445          |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS)                 | (4 189)          | (4 189)         |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki                   | (386 787)        | (386 787)       |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>            |                  |                 |
| Instrumenty zabezpieczające (IRS)                  | 18 806           | 18 806          |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS)                 | 11 529           | 11 529          |
| Instrumenty zabezpieczające (CIRS)                 | (9 824)          | (9 824)         |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki                   | (437 948)        | (437 948)       |

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

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

w tysiącach złotych

|   | <b>Poziom 3</b>         |                        |
|---|-------------------------|------------------------|
|   | <b>Wartość księgowa</b> | <b>Wartość godziwa</b> |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r., niebadane</b>  |                         |                        |
| 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)               |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>   |                         |                        |
| Inwestycje w pakiety wierzytelności   | 31 191                  | 29 008                 |
| Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym   | 433 552                 | 433 552                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków | 45 996                  | 45 996                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania                                   | (24 374)                | (24 374)               |

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

Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową wyliczaną według metody 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.

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.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

|   | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto) | 6 998                                  | 1 749                                  | 6 752                                  | 1 750                                  |
| Dodatkowe świadczenia                                   | 115                                    | 30                                     | 85                                     | 21                                     |
| Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji         | 21 951                                 | 3 762                                  | 27 694                                 | 4 584                                  |
|   | 29 064                                 | 5 541                                  | 34 531                                 | 6 355                                  |

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

|   | 01.01.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.10.2023-<br>31.12.2023<br>niebadane | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane | 01.10.2022-<br>31.12.2022<br>niebadane |
|---|--|--|--|--|
| Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto) | 1 202                                  | 301                                    | 1 127                                  | 300                                    |
| Dodatkowe świadczenia                                   | 18                                     | 5                                      | 22                                     | 8                                      |
|   | 1 220                                  | 306                                    | 1 149                                  | 308                                    |

### Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31.12.2023 r. posiadały 10,2% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2022 r.: 10,55%).

## Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

| w tysiącach złotych                                      | 31.12.2023<br>niebadane |            |                    |   |                                      |                    |   | 31.12.2022   |            |                    |   |                                      |                    |   |
|--|-------------------------|------------|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|---|--------------|------------|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|---|
|  | Zobowiązania            | Należności | Udzielone pożyczki | Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek | Odpis na oczekiwane straty kredytowe | Otrzymane pożyczki | Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek | Zobowiązania | Należności | Udzielone pożyczki | Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek | Odpis na oczekiwane straty kredytowe | Otrzymane pożyczki | Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek |
| Secapital S.a.r.l.                                       | 4 389                   | 56         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 3 759        | 66         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*                      | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 20         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Novum Finance Sp. z o.o.                                 | 542                     | -          | 65 742             | -   | (2 463)                              | -                  | -   | 228          | 442        | 45 342             | -   | (3 160)                              | -                  | -   |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.                   | 652                     | 5 147      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 272          | 2 965      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Romania S.r.l.                                      | 19                      | 1 722      | 37 073             | 518                                       | -                                    | -                  | -   | 402          | 3 309      | 36 753             | 524                                       | -                                    | -                  | -   |
| ERIF BIG S.A.*   | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 140        | -                  | -   | -                                    | 6 600              | -   |
| Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)                 | 3 922                   | 12 230     | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 1 848        | 11 221     | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.                  | 20                      | 684        | 66 875             | 1 201                                     | -                                    | -                  | -   | 20           | 1 847      | 52 237             | 751                                       | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.            | -                       | 9 997      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 7 721      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| InvestCapital Ltd.                                       | -                       | 1 044      | 877 887            | 9 239                                     | -                                    | -                  | -   | 726          | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Deutschland GmbH                                    | -                       | 2          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 19         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Rocapital IFN S.A.                                       | -                       | -          | 4 371              | 104                                       | -                                    | -                  | -   | -            | 6          | 4 738              | 118                                       | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Italia S.r.l.                                       | 94                      | 1 184      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 770        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| ItaCapital S.r.l.  | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 8          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| KRUK Espana S.L.   | -                       | 2 712      | -                  | -   | -                                    | 15 218             | 230                                       | -            | 1 255      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Presco Investments S.a.r.l.                              | 888                     | 1 934      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 2 146        | 6 934      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ) | 34                      | 331        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 43           | 326        | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)**                | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Corbul Capital S.r.l.                                    | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Elleffe Capital S.r.l.***                                | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 7          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)                     | -                       | 1 488      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 1 809      | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Agecredit S.r.l.   | -                       | 42         | -                  | -   | -                                    | 348                | 7   | -            | 45         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Wonga.pl Sp. z o.o.                                      | 44                      | 12         | 339 910            | 6   | -                                    | -                  | -   | -            | 92         | 320 640            | -   | (24 903)                             | -                  | -   |
| GANTOI, FURCULTA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.                 | 2                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | 2            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Kruk Investimenti s.r.l.                                 | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 8          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Zielony Areał Sp. z o.o.                                 | -                       | 3          | 1 740              | -   | (1 432)                              | -                  | -   | -            | 8          | 900                | -   | (388)                                | -                  | -   |
| KRUK TECH s.r.l.   | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | 15         | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
| Kruk Immobiliare S.r.l.                                  | -                       | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   | -            | -          | -                  | -   | -                                    | -                  | -   |
|  | 10 606                  | 38 588     | 1 393 598          | 11 068                                    | (3 895)                              | 15 566             | 237                                       | 9 446        | 39 033     | 460 610            | 1 393                                     | (28 451)                             | 6 600              | -   |

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

| w tysiącach złotych                                      | 01.01.2023- 31.12.2023<br>niebadane             |   |         | 01.01.2022- 31.12.2022                          |   |         |
|--|---|---|---------|---|---|---------|
|  | Przychody ze<br>sprzedaży<br>materiałów i usług | Przychody ze<br>sprzedaży usług<br>windykacyjnych | Odsetki | Przychody ze<br>sprzedaży<br>materiałów i usług | Przychody ze<br>sprzedaży usług<br>windykacyjnych | Odsetki |
| Secapital S.a.r.l  | 9   | 46  | -       | 4   | 51  | -       |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*                      | 9   | -   | -       | 179   | -   | -       |
| Novum Finance Sp. z o.o.                                 | 1 725   | 1 698   | 6 093   | 1 761   | 1 707   | 4 131   |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.                   | 19 016  | -   | 16      | 10 590  | -   | -       |
| KRUK Romania S.r.l.                                      | 6 369   | -   | 2 175   | 3 924   | -   | 1 674   |
| ERIF BIG S.A.*   | 67  | -   | -       | 910   | -   | -       |
| Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)                 | 5 028   | -   | -       | 7 961   | -   | -       |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.                  | 3 123   | -   | 4 989   | 1 812   | -   | 2 245   |
| KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.            | 306   | 131 302   | -       | 234   | 96 801  | -       |
| InvestCapital Ltd.                                       | 30 926  | -   | 45 326  | 16 745  | -   | -       |
| KRUK Deutschland Gmbh                                    | 2   | -   | -       | 7   | -   | -       |
| Rocapital IFN S.A.                                       | -   | -   | 430     | -   | -   | 404     |
| KRUK Italia S.r.l.                                       | 4 897   | -   | -       | 3 193   | -   | -       |
| ItaCapital S.r.l.  | 2   | -   | -       | -   | -   | -       |
| KRUK Espana S.L.   | 5 895   | -   | -       | 3 573   | -   | -       |
| Presco Investments S.a.r.l.                              | 9   | 851   | -       | 4   | 1 217   | -       |
| Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ) | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)**                | -   | -   | -       | 4   | -   | -       |
| Corbul Capital S.r.l                                     | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Elleffe Capital S.r.l.***                                | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)                     | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Agecredit S.r.l.   | 80  | -   | -       | 29  | -   | -       |
| Wonga.pl Sp. z o.o.                                      | 156   | 67  | 41 776  | -   | 3   | 37 549  |
| GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.                | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Kruk Investimenti s.r.l.                                 | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Zielony Areał Sp. z o.o.                                 | 31  | -   | 108     | 15  | -   | 56      |
| KRUK TECH s.r.l.   | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
| Kruk Immobiliare S.r.l.                                  | -   | -   | -       | -   | -   | -       |
|  | 77 650  | 133 964   | 100 913 | 50 945  | 99 779  | 46 059  |

**Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.**

|   | 01.01.2023 - 31.12.2023 |              | 01.01.2022- 31.12.2022 |            |
|---|-------------------------|--------------|------------------------|------------|
|   | niebadane               |              |                        |            |
| <i>w tysiącach złotych</i>              | Zakupy usług            | Odsetki      | Zakupy usług           | Odsetki    |
| Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.  | 3 669                   | -            | 1 655                  | -          |
| KRUK Romania S.r.l.                     | 5 088                   | -            | 5 352                  | -          |
| ERIF BIG S.A.*                          | 20                      | 39           | 238                    | 526        |
| Secapital S.a.r.l                       | -                       | -            | -                      | 4          |
| KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. | 276                     | -            | 336                    | -          |
| ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*     | 1                       | -            | 1                      | -          |
| GANTOI, FURCULITA SI                    | 22                      | -            | 23                     | -          |
| KRUK Italia S.r.l.                      | 338                     | 594          | -                      | 31         |
| KRUK Espana S.L.                        | -                       | 613          | 24                     | -          |
| Wonga.pl Sp. z o.o.                     | 434                     | -            | 323                    | -          |
| Agecredit S.r.l.                        | -                       | 7            | -                      | -          |
|   | <u>9 848</u>            | <u>1 253</u> | <u>7 952</u>           | <u>561</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 czterech kwartałów 2023 r. Spółka poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 1 192 612 tys. zł zysku (w analogicznym okresie roku 2022: 1 002 707 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez KRUK S.A. wyniosła 32 988 tys. zł, czyli o 9% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 4% mniej od spłat w III kwartale 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowiła 0,4 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 51,7 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,6% oraz 60,2%.

#### 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 grudnia 2023 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AE3 w dniu 12 października 2023 r. w wartości nominalnej 35 000 tys. zł,
- obligacje serii AG1 w dniu 27 listopada 2023 r. w wartości nominalnej 30 000 tys. zł.

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

- w dniu 4 stycznia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL3 w wartości nominalnej 120 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,50 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 4 stycznia 2029 r.,
- w dniu 20 lutego 2023 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AN3 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 20 lutego 2028 r.,
- w dniu 10 maja 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii NO0012903444 w wartości nominalnej 150 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 6,50 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 10 maja 2028 r.,
- w dniu 12 czerwca 2023 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AN4 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 13 czerwca 2028 r.,
- w dniu 8 sierpnia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO1 w wartości nominalnej 75 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 8 sierpnia 2028 r.,
- w dniu 3 października 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO2 w wartości nominalnej 90 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 3 października 2028 r.,
- w dniu 17 października 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL4 w wartości nominalnej 450 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,65 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 17 października 2029 r.,
- w dniu 11 grudnia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO3EUR w wartości nominalnej 5 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 11 grudnia 2028 r.,
- w dniu 18 grudnia 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO4EUR w wartości nominalnej 5 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 11 grudnia 2028 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

- 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.

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

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

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

## 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 31.12.2023 r. zaprezentowano poniżej:

| Rodzaj  | Beneficjent   | Kwota            | Termin obowiązywania  | Warunki realizacji  |
|---|---|------------------|---|---|
| <b>Gwarancje udzielone/weksle wystawione</b>  |   |                  |   |   |
| Poreczenie 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.  | 180 000 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.       |
| Poreczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.  | Santander Bank Polska S.A.  | 54 900 tys. PLN* | Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.   | Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r. |
| Poreczenie 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,<br>ING Bank Śląski S.A.,<br>Santander Bank Polska S.A.,<br>PKO BP S.A.,<br>Bank Handlowy w Warszawie S.A.<br>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.       | 24 552 tys. PLN                | Nie później niż do dnia 20.09.2029 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.       | 51 480 tys. PLN                | Nie później niż do dnia 13.12. 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 31.01.2031 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.       | 59 400 tys. PLN                | Nie później niż do dnia 21.08.2030 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.               |
| Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.   | InvestCapital Ltd | 180 000 tys. PLN               | Nie później niż do 15.01.2024  | Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 22.09.2023 |
| Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.   | InvestCapital Ltd | 60 000 tys. PLN                | Nie później niż do 10.01.2024  | Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 14.09.2023 |
| <b>Gwarancje pozyskane</b>  |                   |                                |  |   |
| Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu  | DEVCo Sp. Z o.o.  | 325 tys. EUR oraz 245 tys. PLN | Nie później niż do dnia 30.12.2024 r.  | Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją   |

\* kwota poręczenia zależy od limitu dostępnego dla spółki InvestCapital Ltd, limit na dzień 31.12.2023 r. wynosi 0.

## Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 135 036 tys. zł.

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

- w dniu 20 marca 2023 r., Prokura NFW FIZ zawarł 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 180 000 tys. zł.
- po dacie bilansowej, w dniu 11 stycznia 2024 r., Prokura NFW FIZ zawarł z mBank S.A. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ). Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 210 000 tys. zł.

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, po dacie bilansowej:

- w dniu 10 stycznia 2024 r., został zawarty aneks do Umowy zastawu 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. KRUK S.A. złożył 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 złożył 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.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 173 604 tys. zł.

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

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

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

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

W dniu 31 października 2023 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 19 grudnia 2018 r. przez KRUK S.A. z Bankiem Pocztowym S.A. Zgodnie z umową termin ostatecznej spłaty przypadał na 18 grudnia 2023 r. W związku z całkowitą spłatą kredytu zabezpieczenia, tj. Umowa zastawu finansowego na certyfikatach inwestycyjnych oraz Umowa zastawu finansowego na wierzytelności z tytułu umowy rachunku bankowego, zostały zwolnione.

W dniu 27 listopada 2023 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 8 kwietnia 2011 r. z późn. zm. pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie którego przedłużone zostały daty spłaty kredytu. Aktualne daty spłaty:

- kredyt w kwocie 120 000 tys. zł. lub jej równowartości w EUR – koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty to 31 października 2028 r.,

- Kredyt Dodatkowy w kwocie 105 000 tys. zł lub jej równowartości w EUR – koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty to 30 października 2026 r.

W związku z zawarciem w dniu 28 grudnia 2023 r. umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- po dacie bilansowej, 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 2028 r.,
- Po dacie bilansowej, 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 zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł.

Po dacie bilansowej, 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. 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.

W związku z przeprowadzonym w dniu 14 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 60 000 tys. PLN, które uprawomocni się do dnia 10 stycznia 2024 r., 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 10 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 10 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, które uprawomocni się do dnia 15 stycznia 2024 r., 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 15 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 15 stycznia 2024 r.



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

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

**Piotr Krupa**  
*Prezes Zarządu*

**Urszula Okarma**  
*Członek Zarządu*

**Piotr Kowalewski**  
*Członek Zarządu*

**Adam Łodygowski**  
*Członek Zarządu*

**Michał Zasepa**  
*Członek Zarządu*

**Sylwia Bomba**

*Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Hanna Stempień**

*Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 27 lutego 2024 r.