



WYBRANE DANE FINANSOWE

DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia 2024 roku
do 30 czerwca 2024 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	1 480 569	1 299 284	343 448	281 657
Zysk na działalności operacyjnej	770 686	707 712	178 776	153 417
Zysk przed opodatkowaniem	586 023	585 093	135 940	126 836
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	602 657	528 042	139 798	114 468
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	333 475	(75 252)	77 356	(16 313)
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	899 729	1 177 556	208 710	255 269
Wpłaty od osób zadłużonych	1 737 547	1 500 773	403 059	325 336
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 445)	(8 042)	(1 263)	(1 743)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(535 446)	45 187	(124 207)	9 796
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(207 416)	(38 107)	(48 114)	(8 261)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	29,46	26,13	6,83	5,66
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 319	19 319	19 319	19 319
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	31,20	27,33	7,24	5,93
Stan na	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
	niebadane		niebadane	
Aktywa razem	10 221 755	9 928 505	2 369 987	2 283 465
Zobowiązania długoterminowe	5 426 510	5 385 216	1 258 175	1 238 550
Zobowiązania krótkoterminowe	688 343	752 479	159 597	173 063
Kapitał własny	4 106 902	3 790 810	952 215	871 851
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	4 479	4 443
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	212,58	196,22	49,29	45,13

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący	4,3109
za okres porównawczy	4,6130

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

na koniec okresu bieżącego	4,3130
na koniec okresu porównawczego	4,3480



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia 2024 roku
do 30 czerwca 2024 roku

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem	18
3.	Oświadczenie o zgodności	18
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	19
5.	Dokonane osądy i szacunki	23
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	26
7.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	26
8.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	29
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	29
10.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	39
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	69
12.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	70
13.	Wartość godziwa	78
14.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	81
15.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	82
16.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	83

17. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	84
18. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	89
19. Oświadczenie Zarządu	90

I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2023 niebadane
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.17	181 045	388 461	164 053
Instrumenty zabezpieczające	10.11	136 502	98 428	124 051
Należności z tytułu dostaw i usług	10.16	16 778	24 440	15 723
Pozostałe należności	10.16	46 372	58 970	46 121
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 401	22 398	28 453
Zapasy	10.15	11 641	15 038	15 799
Inwestycje	9	9 611 557	9 091 893	7 792 422
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	44 202	45 958	35 926
Rzeczowe aktywa trwałe		80 417	91 777	80 306
Wartość firmy	10.14	8 011	8 084	16 474
Inne wartości niematerialne		64 449	67 206	68 334
Pozostałe aktywa		14 380	15 852	17 579
Aktywa ogółem		10 221 755	9 928 505	8 405 241
Kapitały i zobowiązania				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.19	272 886	220 448	163 237
Zobowiązania z tytułu dywidendy	16	-	-	289 782
Instrumenty zabezpieczające	10.11	2 615	32 614	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.18	68 026	76 469	58 875
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 824	11 785	3 972
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	10.10	5 524 538	5 531 167	4 146 627
Rezerwy	10.20	62 192	62 905	35 043
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	177 772	202 307	258 971
Zobowiązania ogółem		6 114 853	6 137 695	4 956 507
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 319	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		113 363	51 043	103 904
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		3 331	3 331	4 155
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(105 971)	(95 871)	(23 123)
Pozostałe kapitały rezerwowe		180 672	171 847	159 184
Zyski zatrzymane		3 538 137	3 283 218	2 827 326
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		4 107 357	3 791 393	3 449 271
Udziały niekontrolujące		(455)	(583)	(537)
Kapitał własny ogółem		4 106 902	3 790 810	3 448 734
Kapitały i zobowiązania ogółem		10 221 755	9 928 505	8 405 241

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10.1	992 190	501 342	815 251	412 526
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	10.1	1 191	522	2 707	1 212
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	10.1	5 733	4 274	2 506	1 243
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	10.1	(5 782)	(3 460)	(10 538)	(7 312)
Przychody ze świadczenia innych usług	10.1	29 358	14 066	32 905	16 161
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	5 505	3 982	18 478	512
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	10.1	(363)	(159)	(672)	(188)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	10.1	452 737	211 865	438 647	260 372
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		1 480 569	732 432	1 299 284	684 526
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(274 867)	(141 903)	(250 959)	(126 817)
Amortyzacja		(31 668)	(15 695)	(28 400)	(14 256)
Opłaty sądowe	10.4	(221 416)	(126 056)	(168 268)	(88 784)
Usługi obce	10.2	(147 007)	(75 760)	(111 435)	(57 097)
Inne koszty operacyjne	10.5	(34 925)	(20 335)	(32 510)	(19 228)
		(709 883)	(379 749)	(591 572)	(306 182)
Zysk na działalności operacyjnej		770 686	352 683	707 712	378 344
Przychody finansowe	10.6	5 617	445	5 477	4 113
Koszty finansowe	10.7	(190 280)	(92 589)	(128 096)	(65 874)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(1 472)	(703)	(1 695)	(828)
Koszty finansowe netto		(184 663)	(92 144)	(122 619)	(61 761)
Zysk przed opodatkowaniem		586 023	260 539	585 093	316 583
Podatek dochodowy	10.9	16 831	4 121	(56 703)	(22 768)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		602 854	264 660	528 390	293 815
Zysk netto przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		602 657	264 323	528 042	293 641
Udziały niekontrolujące		197	337	348	174
Zysk netto za okres sprawozdawczy		602 854	264 660	528 390	293 815
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)	10.12	31,20	13,69	27,33	15,20
Rozwodniony (zł)	10.12	29,46	12,91	26,13	14,48

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy		602 854	264 660	528 390	293 815
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(10 063)	6 014	(123 584)	(121 018)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		72 547	27 763	86 441	71 323
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		62 484	33 777	(37 143)	(49 695)
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		(10 227)	(4 265)	(15 164)	(15 164)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		52 257	29 512	(52 307)	(64 859)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		655 111	294 172	476 083	228 956
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		654 877	293 836	475 748	228 793
Udziały niekontrolujące		234	336	335	163
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		655 111	294 172	476 083	228 956

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 r.
w tysiącach złotych

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
Nota	19 319	358 506	51 043	3 331	(95 871)	171 847	3 283 218	3 791 393	(583)	3 790 810
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	602 657	602 657	197	602 854	
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(10 100)	-	-	(10 100)	37	(10 063)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	10.11	-	62 320	-	-	-	-	62 320	-	62 320
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	62 320	-	(10 100)	-	-	52 220	37	52 257
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	62 320	-	(10 100)	-	602 657	654 877	234	655 111
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(347 738)	(347 738)	(106)	(347 844)	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	8 825	-	8 825	-	8 825
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	8 825	(347 738)	(338 913)	(106)	(339 019)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2024 r.	19 319	358 506	113 363	3 331	(105 971)	180 672	3 538 137	4 107 357	(455)	4 106 902

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2023 r.
w tysiącach złotych

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
<i>Nota</i>	19 319	358 506	32 627	4 155	100 448	149 896	2 589 066	3 254 017	(720)	3 253 297
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	19 319	358 506	32 627	4 155	100 448	149 896	2 589 066	3 254 017	(720)	3 253 297
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	983 934	983 934	267	984 201	
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(196 319)	-	-	(196 319)	22	(196 297)	
- Wycena instrumentów zabezpieczających	10.11	-	18 416	-	-	-	18 416	-	18 416	
- Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	(824)	-	-	(824)	-	(824)	
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	18 416	(824)	(196 319)	-	(178 727)	22	(178 705)	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	18 416	(824)	(196 319)	983 934	805 207	289	805 496	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)	(152)	(289 934)	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	21 951	-	21 951	-	21 951	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	21 951	(289 782)	(267 831)	(152)	(267 983)	
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r.	19 319	358 506	51 043	3 331	(95 871)	171 847	3 283 218	3 791 393	(583)	3 790 810

Za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2023 r.
w tysiącach złotych

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
<i>Nota</i>	19 319	358 506	32 627	4 155	100 448	149 896	2 589 066	3 254 017	(720)	3 253 297
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	528 042	528 042	348		528 390
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(123 571)	-	-	(123 571)	(13)		(123 584)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	10.11	-	71 277	-	-	-	71 277	-		71 277
Inne całkowite dochody ogółem										
	-	-	71 277	(123 571)	-	-	(52 294)	(13)		(52 307)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy										
	-	-	71 277	(123 571)	-	528 042	475 748	335		476 083
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)	(152)		(289 934)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	9 288	-	9 288	-		9 288
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem										
	-	-	-	-	9 288	(289 782)	(280 494)	(152)		(280 646)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2023 r.	19 319	358 506	103 904	4 155	(23 123)	159 184	2 827 326	3 449 271	(537)	3 448 734

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres	602 854	264 660	528 390	293 815
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19 133	9 641	17 710	8 977
Amortyzacja wartości niematerialnych	12 535	6 054	10 690	5 279
Koszty finansowe netto	184 663	92 144	122 619	61 761
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(305)	(294)	(737)	(149)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	899	-	-	-
(Zysk) /strata ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	(15 103)	-
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	8 825	4 413	9 288	4 670
Przychody odsetkowe	(993 381)	(501 864)	(817 958)	(413 738)
Podatek dochodowy	(16 831)	(4 121)	56 703	22 768
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(50 424)	(42 055)	(33 012)	(20 623)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(490 949)	(359 552)	(739 099)	(416 938)
Zmiana stanu zapasów	3 397	3 064	570	(658)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	20 260	25 176	(7 655)	(554)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 472	2 383	2 962	2 166
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	52 438	105 357	4 966	11 685
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(8 443)	(2 045)	(764)	2 530
Zmiana stanu rezerw	(713)	(1 002)	(1 388)	(526)
Udział w zyskach mniejszości	(197)	(337)	(348)	(174)
Odsetki otrzymane	993 381	501 864	817 958	413 738
Podatek zapłacony	(5 139)	(1 591)	(31 044)	(19 854)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	333 475	101 895	(75 252)	(45 825)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	5 617	445	723	327
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	387	370	313	141
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	16 777	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 449)	(5 549)	(25 855)	(20 832)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 445)	(4 734)	(8 042)	(20 364)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	173 724	-	902 320	732 320
Zaciągnięcie kredytów	1 192 045	968 865	844 993	310 475
Wydatki na spłatę kredytów	(1 275 676)	(723 533)	(1 525 248)	(947 600)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(17 920)	(8 562)	(12 975)	(5 500)
Wypłata dywidendy	(347 844)	(347 844)	(152)	(152)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(77 500)	-	-	-
Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających	50 013	23 079	31 973	5 039
Odsetki zapłacone	(232 288)	(112 963)	(195 724)	(93 777)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(535 446)	(200 958)	45 187	805
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(207 416)	(103 797)	(38 107)	(65 384)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	388 461	284 842	202 160	229 437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	181 045	181 045	164 053	164 053
<i>w tym:</i>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 422	2 570	3 625	2 539

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław

Polska

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 jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

Jednostka Dominująca oraz większość jej jednostek zależnych zajmuje się restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty. Niektóre jednostki zależne prowadzą ponadto działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

W okresie I półrocza 2024 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 21 jednostek zależnych oraz 2 jednostki kontrolowane osobowo:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Agecredit S.r.l.	Cesena	Windykacja wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch
KRUK Česka a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych, a także inwestowanie w wierzytelności
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK, a także inwestowanie w wierzytelności
KRUK Espana S.L.U.	Madryt	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także inwestowanie w wierzytelności
KRUK Italia S.r.l	Mediolan	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych na terenie Włoch i innych krajów europejskich
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych, a także inwestowanie w wierzytelności
INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI		
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NFW FIZ, Presco NFW FIZ oraz Bison NFW FIZ
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ)	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
InvestCapital Ltd.	Malta	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
ItaCapital S.r.l	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności
KRUK INVESTIMENTI S.R.L.	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności

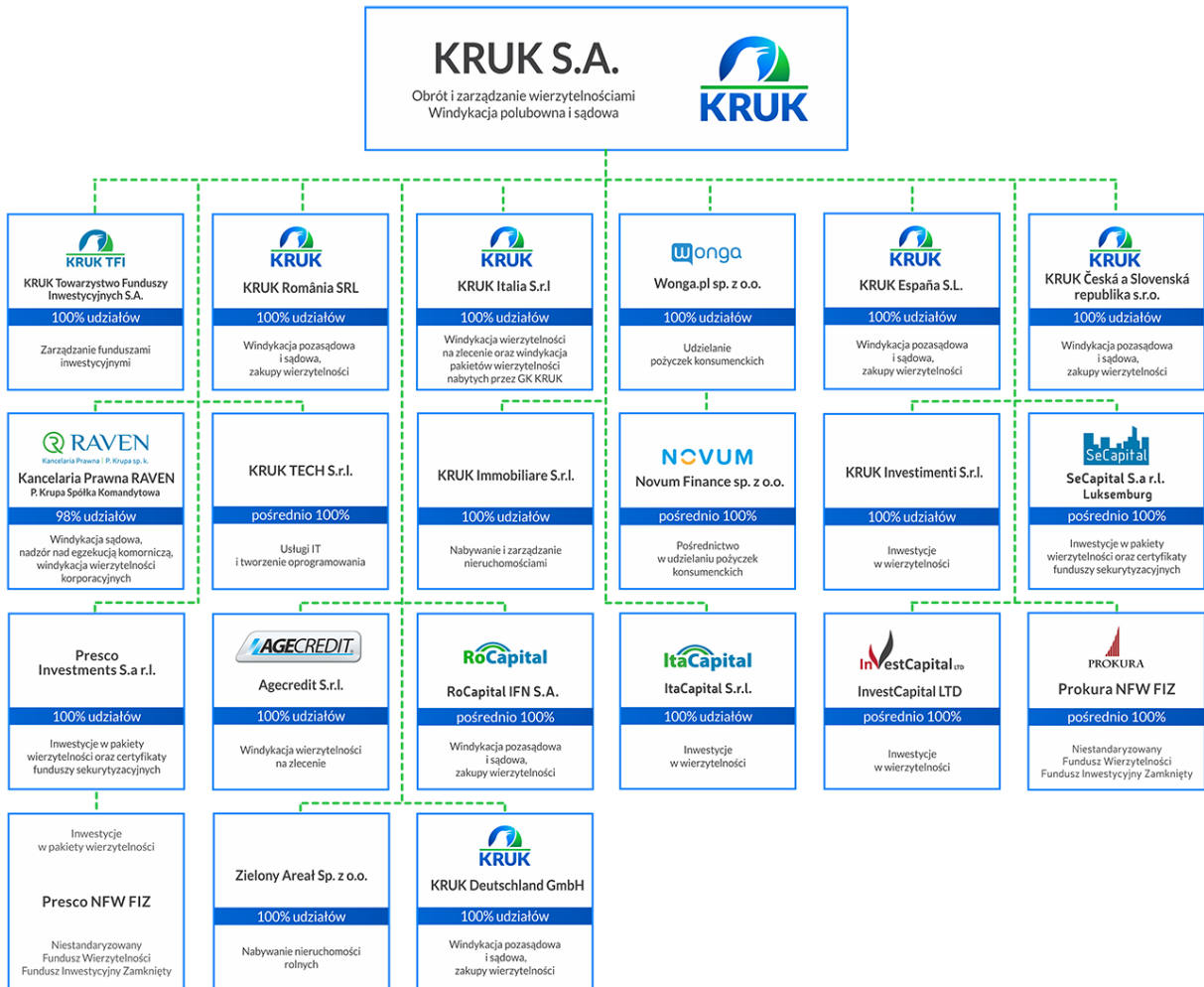
Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
POŻYCZKI KONSUMENCKIE		
NOVUM FINANCE Sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Udzielanie pożyczek konsumenckich
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Udzielanie pożyczek konsumenckich
DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
Zielony Areal sp. z o.o.	Wrocław	Działalność w zakresie kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek oraz usług wspomagających produkcję roślinną
KRUK TECH s.r.l.	Bukareszt	Działalność w zakresie tworzenia oprogramowania oraz usług informatycznych
KRUK Immobiliare S.a r.l.	Mediolan	Działalność w zakresie kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek

Podmiot kontrolowany osobowo	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
Corbul S.r.l	Bukareszt	Działalność detektywistyczna
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l.	Bukareszt	Kancelaria prawna

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego doszło do połączenia funduszy Prokura NFW FIZ i Bison NFW FIZ. Z dniem 30 lipca 2024 r. fundusz Bison został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Struktura Grupy KRUK na dzień publikacji niniejszego raportu wygląda następująco:



Jednostka Dominująca posiada trzy biura terenowe zlokalizowane odpowiednio w Warszawie, Szczawnie-Zdroju oraz Pile.

Udział procentowy Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym jednostek zależnych na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

	Kraj	Udział w kapitale i w głosach	
		30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa Spółka komandytowa	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) ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK España S.r.l.	Hiszpania	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ) ¹	Polska	100%	100%
Bison NFW FIZ (dawniej Bison NS FIZ) ¹	Polska	100%	100%
Corbul S.r.l. ²	Rumunia	n/d	n/d
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ²	Rumunia	n/d	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Investimenti S.r.l.	Włochy	100%	100%
Zielony Areal Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Kruk Tech S.r.l. ¹	Rumunia	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l.	Włochy	100%	100%

¹ Podmioty zależne, w których Jednostka dominująca posiada pośrednio 100% udziału w kapitale

² Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. oraz od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 kwietnia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez firmę audytorską.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia (udostępnione na stronie [www: Raporty okresowe / KRUK S.A.](http://www.RaportyOkresowe/KRUKS.A)).

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy, wobec czego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 26 sierpnia 2024 r.

Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 Jednostki Dominującej.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

- 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,
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnychoraz
 - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych oraz udzielonych pożyczek, dla których wynikające z umowy przepływy pieniężne nie są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych.

Zmiany zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia, za wyjątkiem zmian prezentacji pozycji opisanych w punkcie *Zmiana prezentacji*.

Grupa zastosowała następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2024 r.:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej;
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców;
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe dotyczące wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.

Zmiany nie miały znaczącego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku.

Zmiana prezentacji

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych Grupa dokonała zmiany prezentacji kosztów opłat sądowych prezentowanych dotychczas w pozycji *Innych kosztów operacyjnych*, wyszczególniając je w osobnej pozycji *Opłaty sądowe*.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat:

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.06.2023		01.01.2023- 30.06.2023
	Dane opublikowane	Zmiana	Dane doprowadzone do porównywalności
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(250 959)		(250 959)
Amortyzacja	(28 400)		(28 400)
Opłaty sądowe	-	(168 268)	(168 268)
Usługi obce	(111 435)		(111 435)
Inne koszty operacyjne	(200 778)	168 268	(32 510)
	(591 572)	-	(591 572)

w tysiącach złotych

	01.04.2023- 30.06.2023		01.04.2023- 30.06.2023
	Dane opublikowane	Zmiana	Dane doprowadzone do porównywalności
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(126 817)		(126 817)
Amortyzacja	(14 256)		(14 256)
Opłaty sądowe	-	(88 784)	(88 784)
Usługi obce	(57 097)		(57 097)
Inne koszty operacyjne	(108 012)	88 784	(19 228)
	(306 182)	-	(306 182)

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych Grupa dokonała zmiany prezentacji przepływów pieniężnych z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających prezentowanych w poprzednim okresie sprawozdawczym w pozycji *Odsetki zapłacone*, wyszczególniając je w osobnej pozycji *Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających*.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.06.2023	Zmiana	01.01.2023- 30.06.2023
	Dane opublikowane		Dane doprowadzone do porównywalności
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji	-		-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	902 320		902 320
Zaciągnięcie kredytów	844 993		844 993
Wydatki na spłatę kredytów	(1 525 248)		(1 525 248)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(12 975)		(12 975)
Wypłata dywidendy	(152)		(152)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-		-
Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających		31 973	31 973
Odsetki zapłacone	(163 751)	(31 973)	(195 724)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	45 187	-	45 187

w tysiącach złotych

	01.04.2023- 30.06.2023	Zmiana	01.04.2023- 30.06.2023
	Dane opublikowane		Dane doprowadzone do porównywalności
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji	-		-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	732 320		732 320
Zaciągnięcie kredytów	310 475		310 475
Wydatki na spłatę kredytów	(947 600)		(947 600)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 500)		(5 500)
Wypłata dywidendy	(152)		(152)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-		-
Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających		17 062	17 062
Odsetki zapłacone	(88 738)	(17 062)	(105 800)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	805	-	805

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
MSSF 19 Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnienia	Nowy standard określa zmniejszone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które uprawniona jednostka może stosować, zamiast wymogów dotyczących ujawnień przewidzianych w innych MSSF.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2027 r.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	Standard ma zastąpić MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych.	Grupa analizuje wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2027 r.
Roczny program poprawek do MSSF, część 11	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 r.
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)	Zmiany uwzględnią różnorodność w praktyce księgowej, czyniąc wymogi bardziej zrozumiałymi i spójnymi.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 r.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut	Zmiany wyjaśniają sposób, w jaki jednostka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienialna, zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymienialności oraz ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2025 r.

5. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego 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 Grupę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.06.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	9 143 005	8 673 765	9	<p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p> <p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób/podmiotów 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.</p> <p>Grupa Kruk 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.</p> <p>Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową, wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.06.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Wartość firmy	8 011	8 084	10.14	Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	464 514	412 510	9	Saldo pożyczek brutto ustalane jest w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne zdyskontowane efektywną stopą procentową. Oczekiwania te są określane dla homogenicznych grup pożyczek, na podstawie tzw. tablic życia bazujących na danych historycznych o wcześniejszej spłacie pożyczek. Prawdopodobieństwo przedpłaty zmienia się między innymi w zależności od czasu, który upłynął od udzielenia pożyczki. Saldo brutto pożyczek pomniejszane jest o wartość oczekiwanych strat kredytowych. Ustala się je w oparciu o m.in. prawdopodobieństwo zdarzenia default (PD), strata pod warunkiem default (LGD) oraz saldo pożyczki na moment default (EAD).
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	4 038	5 618	9	Pożyczki, które nie spełniły kryterium testu SPPI, wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa dla pożyczek została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych. Głównym parametrem, który ma wpływ na szacunek wartości godziwej pożyczek, jest stopa procentowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów do wartości bieżącej oraz wartość oczekiwanych strat kredytowych na portfelu.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	30.06.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Aktywa i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	44 202 (Aktywa)	45 958 (Aktywa)	10.9	<p>Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczony w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów/prognoz przygotowanych na okres 3 lat).</p> <p>Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczony wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:</p> <ul style="list-style-type: none"> • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A., • pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych, • planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych, • planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych. <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczony na <i>Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych</i> może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p>
Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	-94 734	-67 772		<p>Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Zgodnie z MSR 21, Grupa Kruk dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Z uwagi na wolumen planowanych i posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności, walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.</p>

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Na podstawie kryterium istotności przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, Grupa wyodrębnia przedstawione poniżej podstawowe segmenty sprawozdawcze. Nie rzadziej niż raz na kwartał Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów kierownictwa każdej wyodrębnionej działalności gospodarczej. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- nabyte pakiety wierzytelności: windykacja zakupionych pakietów wierzytelności;
- usługi windykacyjne: windykacja pakietów prowadzona na zlecenie, w imieniu klienta;
- pozostałe: pośrednictwo finansowe, udzielanie pożyczek, udostępnianie informacji gospodarczych.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawowymi miarami efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia i EBITDA, które zostały podane w wewnętrznych raportach kierownictwa analizowanych przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej. Marża pośrednia i EBITDA segmentu wykorzystywane są do pomiaru jego efektywności, gdyż kierownictwo jest przekonane, że takie informacje są najbardziej odpowiednie dla oceny wyniku danego segmentu w porównaniu do innych jednostek działających w tej branży.

Działalność operacyjna skupiona jest na kilku obszarach geograficznych – w Polsce, Rumunii, Czechach, na Słowacji oraz w Niemczech, Hiszpanii i we Włoszech.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono obszary geograficzne:

- Polska,
- Rumunia,
- Włochy,
- Hiszpania,
- Pozostałe rynki zagraniczne.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód obszaru jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu oddziałów windykacyjnych.

Przychody z usług windykacyjnych oraz przychody z pozostałych produktów pochodzą od partnerów biznesowych.

Przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami nie wystąpiły.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2024 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	620 367	80 970	300 855	279 885	166 232	26 755	5 505	-	1 480 569
Nabyte pakiety wierzytelności	593 127	-	298 017	273 477	157 500	26 755	-	-	1 348 876
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>152 533</i>	-	<i>92 137</i>	<i>40 722</i>	<i>(28 845)</i>	<i>1 527</i>	-	-	258 074
Usługi windykacyjne	13 472	-	334	6 408	8 732	-	-	-	28 946
Pozostałe produkty	13 768	80 970	2 504	-	-	-	-	-	97 242
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	5 505	-	5 505
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(149 692)	(31 723)	(64 913)	(119 794)	(116 578)	(11 642)	(6 005)	-	(500 347)
Nabyte pakiety wierzytelności	(133 284)	-	(63 033)	(115 138)	(110 201)	(11 642)	-	-	(433 298)
Usługi windykacyjne	(9 958)	-	(24)	(4 656)	(6 377)	-	-	-	(21 015)
Pozostałe produkty	(6 450)	(31 723)	(1 856)	-	-	-	-	-	(40 029)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(6 005)	-	(6 005)
Marża pośrednia ¹	470 675	49 247	235 942	160 091	49 654	15 113	(500)	-	980 222
Nabyte pakiety wierzytelności	459 843	-	234 984	158 339	47 299	15 113	-	-	915 578
Usługi windykacyjne	3 514	-	310	1 752	2 355	-	-	-	7 931
Pozostałe produkty	7 318	49 247	648	-	-	-	-	-	57 213
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(500)	-	(500)
Koszty ogólne	(44 571)	(7 010)	(15 468)	(21 188)	(12 613)	(6 069)	-	(70 949)	(177 868)
EBITDA ²	426 104	42 237	220 474	138 903	37 041	9 044	(500)	(70 949)	802 354
Amortyzacja									(31 668)
Przychody/(koszty) finansowe									(184 663)
Zysk przed opodatkowaniem									586 023
Podatek dochodowy									16 831
Zysk netto									602 854
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	3 444 617	-	1 486 300	2 271 942	1 770 530	169 616	-	-	9 143 005
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	97 149	349 165	22 238	-	-	-	-	-	468 552
Wpłaty od osób zadłużonych	733 709	-	337 918	373 227	245 188	47 505	-	-	1 737 547

Raport półroczny - Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2023 r.	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	531 802	74 008	290 593	215 176	141 650	27 577	18 478	-	1 299 284
Nabyte pakiety wierzytelności	503 505	-	287 527	209 876	132 693	27 577	-	-	1 161 178
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>95 471</i>	-	<i>96 662</i>	<i>22 543</i>	<i>4 579</i>	<i>1 352</i>	-	-	220 607
Usługi windykacyjne	16 445	-	136	5 300	8 957	-	-	-	30 838
Pozostałe produkty	11 852	74 008	2 930	-	-	-	-	-	88 790
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	18 478	-	18 478
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(134 704)	(24 691)	(59 928)	(98 138)	(77 207)	(15 531)	(5 340)	-	(415 539)
Nabyte pakiety wierzytelności	(117 463)	-	(57 797)	(94 065)	(69 432)	(15 531)	-	-	(354 288)
Usługi windykacyjne	(10 921)	-	(4)	(4 073)	(7 775)	-	-	-	(22 773)
Pozostałe produkty	(6 320)	(24 691)	(2 127)	-	-	-	-	-	(33 138)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(5 340)	-	(5 340)
Marża pośrednia ¹	397 098	49 317	230 665	117 038	64 443	12 046	13 138	-	883 745
Nabyte pakiety wierzytelności	386 042	-	229 730	115 811	63 261	12 046	-	-	806 890
Usługi windykacyjne	5 524	-	132	1 227	1 182	-	-	-	8 065
Pozostałe produkty	5 532	49 317	803	-	-	-	-	-	55 652
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	13 138	-	13 138
Koszty ogólne	(36 234)	(5 394)	(14 742)	(18 340)	(11 087)	(7 739)	-	(54 096)	(147 633)
EBITDA ²	360 865	43 923	215 923	98 698	53 354	4 307	13 138	(54 096)	736 112
Amortyzacja									(28 400)
Przychody/(koszty) finansowe									(122 619)
Zysk przed opodatkowaniem									585 093
Podatek dochodowy									(56 703)
Zysk netto									528 390
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	2 894 574	-	1 275 193	1 826 425	1 216 949	176 826	-	-	7 389 967
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	60 296	325 061	17 098	-	-	-	-	-	402 455
Wpłaty od osób zadłużonych	667 044	-	321 921	288 424	155 203	68 181	-	-	1 500 773

¹ Marża pośrednia = przychody – koszty bezpośrednie i pośrednie² EBITDA = marża pośrednia – koszty ogólne

8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Inwestycje

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
	niebadane		niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	9 143 005	8 673 765	7 389 967
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	464 514	412 510	394 314
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	4 038	5 618	8 141
	<u>9 611 557</u>	<u>9 091 893</u>	<u>7 792 422</u>

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
	niebadane		niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	9 143 005	8 673 765	7 389 967
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	464 514	412 510	394 314
	<u>9 607 519</u>	<u>9 086 275</u>	<u>7 784 281</u>

Pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
	niebadane		niebadane
Wartość nabytych pakietów wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	8 363 594	7 822 296	6 584 383
Portfele zabezpieczone	779 411	851 469	805 584
	<u>9 143 005</u>	<u>8 673 765</u>	<u>7 389 967</u>

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

- a. stopa dyskontowa w przypadku zmiany nakładu nabytego portfela wierzytelności,
- b. okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
- c. wartość oczekiwanych, przyszłych przepływów w oparciu o dostępne aktualne informacje oraz aktualnie wykorzystywane procesy windykacyjne,
- d. Grupa wykonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski, przy czym historycznie nie wykazano zależności odzysków dla nabytych portfeli wierzytelności od sytuacji makroekonomicznej.

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2023 niebadane
Stopa dyskontowa ¹	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%
Okres, za który oszacowano wpływy	lipiec 2024 - lipiec 2045	styczeń 2024 - grudzień 2043	lipiec 2023 - sierpień 2043
<i>w tysiącach złotych</i>			
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów, w tym stopa dyskontowa:	19 831 609	18 397 175	15 271 265
poniżej 25%	13 788 320	12 779 718	10 709 540
25% - 50%	5 177 625	4 837 595	3 849 439
powyżej 50%	865 664	779 862	712 286

¹ zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2023 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	2 854 272	2 687 036	2 352 252
Od 1 do 2 lat	2 635 067	2 526 899	2 190 781
Od 2 do 3 lat	2 344 949	2 239 826	1 910 550
Od 3 do 4 lat	2 010 298	1 869 962	1 539 198
Od 4 do 5 lat	1 668 704	1 573 277	1 276 047
Od 5 do 6 lat	1 366 959	1 307 232	1 058 750
Od 6 do 7 lat	1 140 212	1 054 058	859 578
Od 7 do 8 lat	976 256	886 242	715 556
Od 8 do 9 lat	841 175	756 219	614 337
Od 9 do 10 lat	738 971	657 862	525 146
Od 10 do 11 lat	652 946	576 293	460 115
Od 11 do 12 lat	574 150	504 106	400 630
Od 12 do 13 lat	477 202	430 353	338 693
Od 13 do 14 lat	397 493	340 383	280 010
Od 14 do 15 lat	310 428	272 407	215 778
Powyżej 15 lat	842 527	715 020	533 844
	19 831 609	18 397 175	15 271 265

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

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

Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2024 r.	7 822 296	851 469	8 673 765
Zakup pakietów	889 969	9 760	899 729
Wpłaty od osób zadłużonych***	(1 570 724)	(166 823)	(1 737 547)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat*	1 861	-	1 861
Wycena programu lojalnościowego*	3 641	-	3 641
Wpłaty od pierwotnego wierzyciela	(1 949)	-	(1 949)
Przychody z windykacji pakietów nabytych***	1 261 215	87 661	1 348 876
Wartość przejętych nieruchomości	-	(940)	(940)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	(42 715)	(1 716)	(44 431)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 30 czerwca 2024 r.	8 363 594	779 411	9 143 005

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2023 r.	6 008 230	759 857	6 768 087
Zakup pakietów	2 717 933	254 298	2 972 231
Wpłaty od osób zadłużonych	(2 730 606)	(331 867)	(3 062 473)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat*	5 917	-	5 917
Wycena programu lojalnościowego*	6 153	-	6 153
Przychody z windykacji pakietów nabytych	2 167 039	176 719	2 343 758
Wartość przejętych nieruchomości	-	(3 321)	(3 321)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	4 623	4 623
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	(352 370)	(8 840)	(361 210)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2023 r.	7 822 296	851 469	8 673 765

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2023 r.	6 008 230	759 857	6 768 087
Zakup pakietów	1 064 096	113 460	1 177 556
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 343 841)	(156 932)	(1 500 773)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat*	2 152	-	2 152
Wycena programu lojalnościowego*	2 995	-	2 995
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 064 673	96 505	1 161 178
Wartość przejętych nieruchomości	-	(1 533)	(1 533)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	2 072	2 072
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	(213 922)	(7 845)	(221 767)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 30 czerwca 2023 r.	6 584 383	805 584	7 389 967

* Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności jest skorygowana o wycenę programu lojalnościowego oraz o zmianę zobowiązań z tytułu nadpłat w związku z ujnowaniem kosztów związanych z programem bonusowym i rezerwą na zwroty nadpłat w pozycji Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności.

** Dotyczy nabytych portfeli wierzytelności w walucie innej niż PLN. Pozycja wynika ze zmiany kursów walut w poszczególnych okresach, głównie wahań kursu EUR/PLN.

*** Od bieżącego okresu dokonano reklasyfikacji prezentacji pozycji przychodów ze sprzedaży nieruchomości i wartości sprzedanych nieruchomości. Zmiana nie ma wpływu na wartość inwestycji w pakiety wierzytelności.

Wydatki na zakup portfeli wierzytelności prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej na pozycji *Zmiana stanu inwestycji w portfele wierzytelności*.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 899 729 tys. zł (w I półroczu 2023 r.: 1 177 556 tys. zł; w roku 2023: 2 972 231 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 1 737 547 tys. zł (w I półroczu 2023 r.: 1 500 773 tys. zł; w roku 2023: 3 062 473 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	3 189 274	2 328 752	2 328 752
Aktualizacja prognozy wpływów, w tym:	258 074	438 985	220 607
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	270 738	455 770	222 061
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	(12 663)	(16 785)	(1 454)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, w tym:	204 555	421 537	251 195
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	179 321	369 171	220 198
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	25 234	52 366	30 997
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	3 651 903	3 189 274	2 800 554

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

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 82 153 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 82 153 tys. zł dla danych na dzień 30 czerwca 2024 r. (dla danych na dzień 31 grudnia 2023 r. odpowiednio wzrost/spadek o 77 888 tys. zł).

<i>w tysiącach złotych</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 czerwca 2024 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	82 153	(82 153)
31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	77 888	(77 888)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 22 283 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 55 458 tys. zł; dla roku 2023 odpowiednio 28 445 tys. zł i 57 887 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
30 czerwca 2024 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	322	(982)
31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	427	(1 062)

Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych

	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2023 niebadane
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	464 514	412 510	394 314
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	4 038	5 618	8 141
	<u>468 552</u>	<u>418 128</u>	<u>402 455</u>

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Struktura udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2023 niebadane
Wartość brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu			
Koszyk 1	312 240	263 129	241 703
Koszyk 2	101 475	111 884	119 078
Koszyk 3	346 090	302 324	247 486
POCI	1 849	1 323	1 231
	<u>761 654</u>	<u>678 660</u>	<u>609 498</u>
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe			
Koszyk 1	18 323	17 202	11 402
Koszyk 2	21 404	24 182	17 282
Koszyk 3	257 413	224 766	186 500
	<u>297 140</u>	<u>266 150</u>	<u>215 184</u>
Wartość netto			
Koszyk 1	293 917	245 927	230 301
Koszyk 2	80 071	87 702	101 796
Koszyk 3	88 677	77 558	60 986
POCI	1 849	1 323	1 231
	<u>464 514</u>	<u>412 510</u>	<u>394 314</u>

Zmiany wartości księgowej netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na początek okresu	412 510	357 003	357 003
Nabycie pożyczek w ramach zakupu portfela	25 234	-	-
Uruchomienia nowych pożyczek	316 278	559 747	271 042
Splata udzielonych pożyczek	(385 340)	(666 112)	(318 419)
Przychody odsetkowe	108 782	233 725	120 093
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(12 780)	(70 268)	(34 417)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(170)	(1 585)	(988)
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	464 514	412 510	394 314

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2023 - 30.06.2024 niebadane				01.01.2023 - 31.12.2023			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	17 202	24 182	224 766	266 150	9 769	17 316	134 039	161 124
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(14 448)	14 448	-	-	(5 478)	5 478	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(12 095)	-	12 095	-	(7 394)	-	7 394	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	799	(799)	-	-	694	(694)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(20 206)	20 206	-	-	(36 100)	36 100	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym oraz zmiany z tyt. Udzielenia i splaty	26 865	3 778	347	30 990	19 611	38 182	47 233	105 026
Wartość odpisu na koniec okresu	18 323	21 403	257 414	297 140	17 202	24 182	224 766	266 150

Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu na koniec okresu sprawozdawczego pokrywa 39,0 % wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2023 r.: 39,2%). Łączna kwota niezdyktowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła na dzień 30 czerwca 2024 r. 22 670 tys. zł (22 124 tys. zł na dzień 31.12.2023 r.).

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość bilansową netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 czerwca 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 591	(4 591)
31 grudnia 2023 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 120	(4 120)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość bilansową netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
30 czerwca 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(8 575)	8 214
31 grudnia 2023 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(9 005)	8 417

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

Zmiany wartości księgowej udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu	5 618	12 440	12 440
Splata udzielonych pożyczek	(2 408)	(11 352)	(6 334)
Przychody odsetkowe	1 191	4 529	2 707
Aktualizacja wyceny	(363)	1	(672)
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu	4 038	5 618	8 141

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość bilansową udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 czerwca 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(40)	40
31 grudnia 2023 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	56	(56)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość bilansową udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
30 czerwca 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(109)	111
31 grudnia 2023 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(150)	145

Analiza wrażliwości – stopa procentowa

Wartość stopy procentowej dla pożyczek wycenianych według wartości godziwej wynosi 31,2% (na dzień 31.12.2023: 31%). Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla stopy procentowej wykorzystanej do wyceny udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej:

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost stopy procentowej o 1 pp	spadek stopy procentowej o 1 pp
30 czerwca 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(32)	33
31 grudnia 2023 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	45	(44)

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

10.1. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, zmiany wartości inwestycji oraz Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2024-30.06.2024 niebadane					01.01.2023-30.06.2023 niebadane				
	Nabyte pakiety wierzytelności	Przychody z usług windykacyjnych	Przychody z pozostałych usług	Pozostałe przychody operacyjne	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Przychody z usług windykacyjnych	Przychody z pozostałych usług	Pozostałe przychody operacyjne	Razem
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	883 408	-	108 782	-	992 190	695 158	-	120 093	-	815 251
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	-	-	1 191	-	1 191	-	-	2 707	-	2 707
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	5 733	-	-	-	5 733	2 506	-	-	-	2 506
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(5 782)	-	-	-	(5 782)	(10 538)	-	-	-	(10 538)
Przychody ze świadczenia innych usług	-	28 946	412	-	29 358	-	30 838	2 067	-	32 905
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	5 505	5 505	-	-	-	18 478	18 478
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	-	-	(363)	-	(363)	-	-	(672)	-	(672)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	465 517	-	(12 780)	-	452 737	474 052	-	(35 405)	-	438 647
	1 348 876	28 946	97 242	5 505	1 480 569	1 161 178	30 838	88 790	18 478	1 299 284

w tysiącach złotych

	01.04.2024-30.06.2024					01.04.2023- 30.06.2023				
	niebadane					niebadane				
	Nabyte pakiety wierzycelności	Przychody z usług windykacyjnych	Przychody z pozostałych usług	Pozostałe przychody operacyjne	Razem	Nabyte pakiety wierzycelności	Przychody z usług windykacyjnych	Przychody z pozostałych usług	Pozostałe przychody operacyjne	Razem
Przychody odsetkowe z pakietów wierzycelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	446 711	-	54 631	-	501 342	352 971	-	59 555	-	412 526
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	-	-	522	-	522	-	-	1 212	-	1 212
Przychody ze sprzedaży wierzycelności i pożyczek	4 274	-	-	-	4 274	1 243	-	-	-	1 243
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzycelności	(3 460)	-	-	-	(3 460)	(7 312)	-	-	-	(7 312)
Przychody ze świadczenia innych usług	-	14 014	52	-	14 066	-	15 162	999	-	16 161
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	3 982	3 982	-	-	-	512	512
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	-	-	(159)	-	(159)	-	-	(188)	-	(188)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	216 698	-	(4 833)	-	211 865	276 622	-	(16 250)	-	260 372
	664 223	14 014	50 213	3 982	732 432	623 524	15 162	45 328	512	684 526

Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności*w tysiącach złotych*

	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.04.2023- 30.06.2023
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(280)	(1 486)	(5 391)	(4 661)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	(3 641)	(1 292)	(2 995)	(1 668)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(1 861)	(682)	(2 152)	(983)
	(5 782)	(3 460)	(10 538)	(7 312)

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności*w tysiącach złotych*

	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.04.2023- 30.06.2023
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	258 074	114 098	220 607	133 739
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	207 443	102 600	253 445	142 883
	465 517	216 698	474 052	276 622

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek*Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu**w tysiącach złotych*

	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.04.2023- 30.06.2023
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe	108 782	54 631	120 093	59 555
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(12 780)	(4 833)	(35 405)	(16 250)
Wynik na sprzedaży pożyczek	-	-	-	-
	96 002	49 798	84 688	43 305

*Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej**w tysiącach złotych*

	01.01.2024- 30.06.2024	01.04.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.04.2023- 30.06.2023
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe	1 191	522	2 707	1 212
Aktualizacja wyceny	(363)	(159)	(672)	(188)
	828	363	2 035	1 024

Przychody ze świadczenia innych usług

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	28 946	14 014	30 838	15 162
Przychody z tytułu gromadzenia, przetwarzania oraz udostępniania informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, pośrednictwa finansowego i agencyjnego oraz usług wspomagających dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw	412	52	2 067	999
	29 358	14 066	32 905	16 161

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych	-	-	15 103	-
Wynik na sprzedaży nieruchomości*	4 813	4 009	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	305	294	737	149
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	117	(376)	743	(387)
Najem	36	16	894	872
Pozostała współpraca	-	-	233	148
Odzysk spisanych należności i kosztów	-	-	9	4
Pozostałe	234	39	759	(274)
	5 505	3 982	18 478	512

* Od bieżącego roku wydzielono pozycję obejmującą przychody ze sprzedaży nieruchomości i wartość sprzedanych nieruchomości, prezentowaną dotychczas jako przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

10.2. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Usługi windykacyjne ¹	(33 871)	(16 008)	(22 634)	(12 327)
Usługi informatyczne	(30 707)	(16 116)	(19 245)	(11 951)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(18 416)	(12 647)	(10 758)	(5 000)
Usługi wsparcia prawnego ²	(15 777)	(8 159)	(19 485)	(8 042)
Usługi bankowe	(14 048)	(6 076)	(6 285)	(3 267)
Usługi pocztowe i kurierskie	(11 325)	(5 388)	(11 525)	(5 183)
Usługi łączności	(6 530)	(3 102)	(5 701)	(3 199)
Usługi marketingowe i zarządzania	(4 902)	(2 405)	(4 642)	(2 381)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(4 650)	(2 239)	(4 911)	(2 503)
Usługi drukowania	(1 953)	(964)	(1 597)	(732)
Ochrona	(1 188)	(651)	(1 237)	(586)
Usługi pomocnicze pozostałe	(676)	(397)	(895)	(546)
Usługi rekrutacyjne	(801)	(477)	(980)	(392)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(766)	(382)	(607)	(426)
Naprawa samochodów	(694)	(400)	(558)	(328)
Najem pozostały	(571)	(279)	(223)	(142)
Usługi transportowe	(73)	(40)	(98)	(65)
Usługi pakowania	(59)	(30)	(54)	(27)
	(147 007)	(75 760)	(111 435)	(57 097)

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

Wzrost kosztów usług wsparcia administracyjnego i księgowego w drugim kwartale 2024 roku podyktowany był wydatkami na zestaw usług związanych z wypracowaniem strategii w zakresie transformacji cyfrowej Grupy.

Wzrost kosztów usług bankowych w stosunku do okresu porównawczego związany jest z ogólnym wzrostem inwestycji w pakiety wierzytelności.

10.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Wynagrodzenia	(207 978)	(106 618)	(190 467)	(96 028)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(40 663)	(22 037)	(35 679)	(18 190)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(16 355)	(8 322)	(14 453)	(7 375)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(8 825)	(4 413)	(9 288)	(4 670)
Składka na PFRON	(1 046)	(513)	(1 072)	(554)
	(274 867)	(141 903)	(250 959)	(126 817)

10.4. Opłaty sądowe

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Koszty prawne	(156 556)	(93 651)	(114 998)	(62 496)
Opłaty komornicze	(63 504)	(31 726)	(52 726)	(25 979)
Opłaty skarbowe	(1 356)	(679)	(544)	(309)
	<u>(221 416)</u>	<u>(126 056)</u>	<u>(168 268)</u>	<u>(88 784)</u>

10.5. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Podatki i opłaty	(10 855)	(6 657)	(13 451)	(9 099)
Zużycie materiałów i energii	(5 818)	(3 101)	(5 937)	(2 980)
Szkolenie pracowników	(4 482)	(2 921)	(2 209)	(1 322)
Reklama	(2 630)	(1 100)	(1 876)	(930)
Podróże służbowe	(2 230)	(1 200)	(1 973)	(1 191)
Koszty usług i opłat do zrefakturowania	(2 212)	(2 175)	-	-
Koszty reprezentacji	(2 194)	(1 121)	(2 180)	(1 365)
Vat niepodlegający odliczeniu	(1 136)	(484)	(1 147)	(681)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	(899)	-	-	-
Zwrot kosztów procesu	(542)	(451)	(322)	163
Ubezpieczenia majątkowe	(488)	(239)	(447)	(232)
Ubezpieczenia samochodów	(415)	(208)	(443)	(221)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(236)	(200)	(57)	(30)
Umowy o zakazie konkurencji	(133)	(67)	(188)	(81)
Składki członkowskie	(106)	(75)	(66)	(33)
Kary umowne	-	-	-	470
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	57	25	1 031	436
Pozostałe	(606)	(361)	(3 245)	(2 132)
	<u>(34 925)</u>	<u>(20 335)</u>	<u>(32 510)</u>	<u>(19 228)</u>

10.6. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	5 617	445	723	327
Różnice kursowe netto	-	-	4 754	3 786
	<u>5 617</u>	<u>445</u>	<u>5 477</u>	<u>4 113</u>

10.7. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(234 467)	(116 918)	(161 210)	(83 518)
w tym odsetki	(224 267)	(111 226)	(153 393)	(80 628)
Różnice kursowe netto	(893)	1 353	-	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	13 859	6 820	6 659	7 531
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	31 337	16 193	25 963	13 149
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	(116)	(38)	492	(3 036)
	<u>(190 280)</u>	<u>(92 589)</u>	<u>(128 096)</u>	<u>(65 874)</u>

Istotny wzrost odsetek w I półroczu 2024 roku w porównaniu do I półrocza 2023 roku wynika z wyższego stanu zadłużenia (obligacje).

10.8. Wpływ zmiany kursów walut na skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	10.6; 10.7	(2 489)	(1 094)	774	478
Niezrealizowane różnice kursowe	10.6; 10.7	1 596	2 447	3 980	3 308
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	10.1	(280)	(1 486)	(5 391)	(4 661)
		<u>(1 173)</u>	<u>(133)</u>	<u>(637)</u>	<u>(875)</u>

10.9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie oraz w całkowitych dochodach za dany okres

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(16 175)	(12 171)	(5 321)	(1 019)
Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z zysków i strat				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	33 006	16 292	(51 382)	(21 749)
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat	16 831	4 121	(56 703)	(22 768)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(10 227)	(4 265)	(15 164)	(15 164)
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(10 227)	(4 265)	(15 164)	(15 164)
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach	6 604	(144)	(71 867)	(37 932)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Efektywna stawka podatkowa odbiega od obowiązujących stawek podatkowych przede wszystkim z uwagi na fakt, że konsolidacją są objęte jednostki, których działalność podlega odroczoneму opodatkowaniu podatkiem dochodowym w momencie realizacji dochodu lub w momencie wypłaty dywidendy.

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane
Zysk przed opodatkowaniem	586 023	585 093
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(111 344)	(111 168)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	(2 929)	(3 371)
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	131 104	57 836
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	16 831	(56 703)
Efektywna stopa podatkowa (%)	-2,87%	9,69%

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	3 345	5 222	(3 296)	(4 234)	49	988
Wartości niematerialne	-	-	(4 432)	(5 000)	(4 432)	(5 000)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	13 699	13 260	-	-	13 699	13 260
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(260)	(241)	(260)	(241)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23 587	21 776	-	-	23 587	21 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 055	5 230	-	-	3 055	5 230
Rezerwy i zobowiązania	140	186	-	-	140	186
Inwestycje w portfele wierzytelności	-	-	(7 337)	(7 411)	(7 337)	(7 411)
Inwestycje w udzielone pożyczki	30 231	32 050	-	-	30 231	32 050
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(23 994)	(13 767)	(23 994)	(13 767)
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	-	-	(168 308)	(203 420)	(168 308)	(203 420)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 057	77 724	(207 627)	(234 073)	(133 570)	(156 349)
Kompensata	(29 855)	(31 766)	29 855	31 766	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	44 202	45 958	(177 772)	(202 307)	(133 570)	(156 349)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2024	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 30.06.2024	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	988	(939)	49	3 742	(2 754)	988
Wartości niematerialne	(5 000)	568	(4 432)	(5 148)	148	(5 000)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	13 260	439	13 699	11 920	1 340	13 260
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(241)	(19)	(260)	(413)	172	(241)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 776	1 811	23 587	16 633	5 143	21 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 230	(2 175)	3 055	2 590	2 640	5 230
Rezerwy i zobowiązania	186	(46)	140	(109)	295	186
Inwestycje w portfele wierzytelności	(7 411)	74	(7 337)	(7 058)	(353)	(7 411)
Inwestycje w udzielone pożyczki	32 050	(1 819)	30 231	32 923	(873)	32 050
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	(203 420)	35 112	(168 308)	(208 285)	4 865	(203 420)
	(142 582)	33 006	(109 576)	(153 205)	10 623	(142 582)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2024	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 30.06.2024	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2023
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(13 767)	(10 227)	(23 994)	(3 294)	(10 473)	(13 767)
	(13 767)	(10 227)	(23 994)	(3 294)	(10 473)	(13 767)

Na wartość rezerwy na podatek odroczony 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 odroczony na *Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych* może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Spadek rezerwy z powyższego tytułu w bieżącym okresie wynika:

- ze zmniejszenia zakładanych wpływów ze spółek zależnych,
- ze wzrostu kosztu uzyskania przychodów z tytułu prognozowanych wpływów z inwestycji w jednostki zależne.

Grupa korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosi 4 620 024 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 3 727 864 tys. zł).

Obowiązująca dyrektywa Rady (UE) 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej jest w trakcie implementacji do polskiego porządku prawnego i przewiduje się, że zostanie ona wdrożona do końca roku 2024. Dyrektywa zakłada, że efektywny poziom opodatkowania międzynarodowych grup kapitałowych, których przychody ze sprawozdania skonsolidowanego przekraczają 750 mln euro oraz których działalność operacyjna prowadzona jest w więcej niż sześciu krajach (możliwość skorzystania z odroczenia stosowania przepisów na okres pięciu lat) powinien być na poziomie nie niższym niż 15%.

Na dzień publikacji skonsolidowanego raportu powyższe przepisy nie dotyczą Grupy Kapitałowej KRUK, gdyż nie jest spełnione kryterium przychodowe. Grupa KRUK nie wyklucza wpływu ww. regulacji na sprawozdanie finansowe w przyszłości.

10.10. Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz inne zobowiązania finansowe

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
	niebadane		niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2 492 077	2 324 607	1 535 806
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 725 290	2 773 264	2 159 093
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 416	40 213	27 607
	5 244 783	5 138 084	3 722 506
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	32 916	285 551	278 674
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	218 128	77 938	108 311
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 711	29 594	37 136
	279 755	393 083	424 121

Warunki oraz harmonogram spłat kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
				niebadane		niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,8-2,60p.p.; WIBOR 3M + marża 1,8-2,7 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,4-2,95 p.p.	2024-2028	2 524 993	2 610 158	1 814 480
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,2-4,65 p.p.;	2024-2029	2 943 418	2 851 202	2 267 404
	EUR	4,00% - 4,80 % ² ; EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.				
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN	WIBOR 3M lub	2024-2030	56 127	69 807	64 743
	CZK	EURIBOR 1M + marża 2,80-4,58 p.p.; 3,00 - 11,26%				
				5 524 538	5 531 167	4 146 627

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania² oprocentowanie stałe

Wpływ reformy IBOR

W czerwcu 2024, Narodowa Grupa Robocza rozpoczęła publiczne konsultacje w sprawie przeglądu i oceny alternatywnych indeksów stopy procentowej, które mają stanowić podstawę do przeprowadzenia weryfikacji decyzji NGR z września 2022 roku w zakresie wyboru WIRON jako optymalnego zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR. Przedmiotem konsultacji były indeksy: WIRON, WIRON+, WIRF, WIRF+ oraz WRR, które uczestnicy konsultacji mogli ocenić z perspektywy kryteriów dot. jakości indeksów, ich charakterystyki, potencjału dla rozwoju rynku finansowego i rynku produktów bankowych. Uczestnicy mieli również okazję wypowiedzieć się o obecnych uwarunkowaniach rynkowych i regulacyjnych oraz związanych z nimi inicjatywach, które mogłyby pomóc wzmocnić nowy wskaźnik, rynek który opisuje i instrumenty na nim oparte. 9 lipca 2024, Narodowa Grupa Robocza poinformowała o zakończeniu z dniem 1 lipca 2024 roku zbierania opinii w ramach procesu konsultacji publicznych. Wyniki konsultacji publicznych stanowią będą element brany pod uwagę przy decyzji o wyborze wskaźnika referencyjnego alternatywnego dla WIBOR oraz opracowaniu zaktualizowanej Mapy Drogowej reformy wskaźników referencyjnych w Polsce, obejmującej wymagane działania dla dalszego rozwoju krajowego rynku pieniężnego.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupa 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. Grupa prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Grupa stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych oraz negocjuje zmiany do Umów Ramowych i kredytowych, pod którymi odpowiednio zawarte są instrumenty zabezpieczające i udzielone spółkom z Grupy kredyty bankowe, w celu uwzględnienia optymalnych procedur pozwalających na przejście na alternatywny wskaźnik referencyjny w momencie, w którym zastąpi on wskaźnik referencyjny WIBOR.

Wartość poszczególnych pozycji, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR, przedstawiono poniżej:

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
	niebadane		niebadane
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	469 886	454 154	304 610
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 153 253	2 159 898	1 605 257
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 813	7 922	10 267
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR			
CIRS	1 832 500	1 750 000	1 135 000
IRS	165 000	190 000	255 000

10.11. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS oraz CIRS.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 165 000 tys. zł oraz 408 500 tys. EUR:

Nazwa banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK 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.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	210 000 000 EUR	2,6535%	EURIBOR 1M	Od 2022-11-29 do 2027-06-30
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	10 000 000 EUR	2,2550%	EURIBOR 3M	od 2023-12-21 do 2028-12-11
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	38 500 000 EUR	2,3200%	EURIBOR 1M	od 2023-12-27 do 2028-06-30

* 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.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 1 832 500 tys. zł:

Nazwa Banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK 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.	KRUK 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.	KRUK 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.	KRUK 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.	KRUK 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.	KRUK 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.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2025-03-26
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,475%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,435%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-06-07

DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,61%	WIBOR 3M	2023-09-22	2028-03-29
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	85 000 000 PLN	2,48%	WIBOR 3M	2023-10-31	2026-12-10
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	355 000 000 PLN	2,34%	WIBOR 3M	2023-10-31	2029-10-11
DNB Bank ASA.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	70 000 000 PLN	6,046%	WIBOR 3M + 4%	2024-03-21	2029-02-16
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	90 000 000 PLN	6,19%	WIBOR 3M + 4%	2024-03-21	2028-09-26

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Celem zawarcia powyższych transakcji CIRS było:

- 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 EURPLN – kompensata różnic kursowych.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązaniach finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 12).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

- a) cele Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym,
- b) kluczowe zasady zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie,
- c) dopuszczalny wpływ ryzyka walutowego na wyniki i kapitały Grupy (apetyt na ryzyko walutowe),
- d) metody pomiaru i monitorowania ryzyka walutowego oraz ekspozycji na ryzyko walutowe,
- e) zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnego apetytu na ryzyko walutowe i określonych limitów ryzyka walutowego,
- f) zasady zabezpieczania ryzyka walutowego,
- g) role i obowiązki w procesie zarządzania ryzykiem walutowym.

W latach 2019-2024 Grupa podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przeliczenia aktywów netto w jednostce zagranicznej poprzez zawarcie przez spółki z Grupy transakcji zabezpieczających. Celem Grupy jest ograniczenie wpływu różnic kursowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z tytułu konsolidacji zależnych podmiotów zagranicznych. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 2 sierpnia 2024 r. pomiędzy KRUK S.A. a mBank S.A. zostało zawarte porozumienie do Umowy Zabezpieczającej regulującej zasady ustanawiania zabezpieczenia w ramach umowy ramowej z dnia 7 lutego 2019 r. dla transakcji rynku finansowego. W wyniku porozumienia z dniem 22 sierpnia 2024 r. następuje rozwiązanie Umowy Zabezpieczającej za porozumieniem stron.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa nie posiada czynnych transakcji zawartych na podstawie powyższej umowy ramowej.

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	30.06.2024 niebadane				31.12.2023				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	1 752	-	165 000 (PLN)	(3 202)	4 954	-	190 000 (PLN)	(13 852)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	7 983	2 615	408 500 (EUR)	33 764	29	28 425	408 500 (EUR)	(44 152)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	126 767	-	1 832 500 (PLN)	37 511	93 445	4 189	1 750 000 (PLN)	87 551	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej
	136 502	2 615		68 073	98 428	32 614		29 547		

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 czerwca 2024

	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
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	165 000 (PLN)	(3 202)	1 728	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	408 500 (EUR)	33 764	5 368	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczanie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 832 500 (PLN)	37 511	102 185	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2023

	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
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	190 000 (PLN)	(13 852)	7 180	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	408 500 (EUR)	(44 152)	(28 396)	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczanie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 750 000 (PLN)	87 551	68 177	-

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2024 r.

Typ instrumentu:	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	(167 335)	-	-	-	-
zmienna płatność PLN	167 335	-	-	-	-
IRS					
stała płatność EUR sprzedaż	(29 303)	(25 084)	(43 958)	(1 657 444)	-
zmienna płatność EUR	29 303	25 084	43 958	1 657 444	-
CIRS					
stała płatność	(20 915)	(67 697)	(272 365)	(1 518 100)	-
zmienna płatność	20 915	67 697	272 365	1 518 100	-

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 r.

Typ instrumentu:	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
IRS					
stała płatność PLN sprzedaż	(26 312)	(165 656)	-	-	-
zmienna płatność PLN	26 312	165 656	-	-	-
IRS					
stała płatność EUR sprzedaż	(39 325)	(26 169)	(35 886)	(1 843 653)	-
zmienna płatność EUR	39 325	26 169	35 886	1 843 653	-
CIRS					
stała płatność	(125 963)	(43 342)	(192 769)	(1 286 932)	(369 021)
zmienna płatność	125 963	43 342	192 769	1 286 932	369 021

w tysiącach złotych

01.01.2024 - 30.06.2024
niebadane

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(21 216)	4 082	68 177	51 043
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	44 420	-	56 309	100 729
Koszt zabezpieczenia	-	-	16 898	16 898
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(2 249)	-	(7 978)	(10 227)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(13 859)	-	(31 221)	(45 080)
-Przychody / koszty odsetkowe	(13 859)	-	116	(13 743)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(31 337)	(31 337)
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	7 096	4 082	102 185	113 363

w tysiącach złotych

01.01.2023 - 31.12.2023

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	34 562	4 082	(6 017)	32 627
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy	(38 245)	-	59 126	20 881
Koszt zabezpieczenia	-	-	83 040	83 040
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 225	-	(12 698)	(10 473)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(19 758)	-	(55 274)	(75 032)
-Przychody / koszty odsetkowe	(19 758)	-	(995)	(20 753)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(54 279)	(54 279)
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(21 216)	4 082	68 177	51 043

w tysiącach złotych

01.01.2023 - 30.06.2023
niebadane

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	34 562	4 082	(6 017)	32 627
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	6 849	-	32 295	39 144
Koszt zabezpieczenia	-	-	80 411	80 411
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	1 477	-	(16 641)	(15 164)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(6 659)	-	(26 455)	(33 114)
-Przychody / koszty odsetkowe	(6 659)	-	(492)	(7 151)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(25 963)	(25 963)
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	36 229	4 082	63 593	103 904

10.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 319	19 319	19 319
Wpływ umorzenia i emisji	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 319	19 319
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	31,20	50,93	27,33

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 319	19 319
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 138	1 024	889
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 457	20 343	20 208
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	29,46	48,37	26,13

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

w tysiącach złotych

	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2023 niebadane
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	80 417	91 777	80 306
Inne wartości niematerialne	64 449	67 206	68 334
Wartość firmy	8 011	8 084	16 474
Inwestycje	6 752 680	6 416 303	5 408 519
Instrumenty zabezpieczające	121 947	82 848	121 785
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 202	45 958	35 926
Aktywa długoterminowe ogółem	7 071 706	6 712 176	5 731 344
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	11 641	15 038	15 799
Inwestycje	2 858 877	2 675 590	2 383 903
Należności z tytułu dostaw i usług	16 778	24 440	15 723
Pozostałe należności	46 372	58 970	46 121
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 401	22 398	28 453
Instrumenty zabezpieczające	14 555	15 580	2 266
Pozostałe aktywa	14 380	15 852	17 579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 045	388 461	164 053
Aktywa krótkoterminowe ogółem	3 150 049	3 216 329	2 673 897
Aktywa ogółem	10 221 755	9 928 505	8 405 241
Kapitały i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	19 319	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	358 506	358 506	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	113 363	51 043	103 904
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	3 331	3 331	4 155
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(105 971)	(95 871)	(23 123)
Pozostałe kapitały rezerwowe	180 672	171 847	159 184
Zyski zatrzymane	3 538 137	3 283 218	2 827 326
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	4 107 357	3 791 393	3 449 271
Udziały niekontrolujące	(455)	(583)	(537)
Kapitał własny ogółem	4 106 902	3 790 810	3 448 734
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	5 244 783	5 138 084	3 722 506
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	177 772	202 307	258 971
Rezerwy	1 340	12 211	909
Instrumenty zabezpieczające	2 615	32 614	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	5 426 510	5 385 216	3 982 386
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	279 755	393 083	424 121
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	272 886	220 448	163 237
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	289 782
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 824	11 785	3 972
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68 026	76 469	58 875
Rezerwy	60 852	50 694	34 134
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	688 343	752 479	974 121
Zobowiązania ogółem	6 114 853	6 137 695	4 956 507
Kapitały i zobowiązania ogółem	10 221 755	9 928 505	8 405 241

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

10.14. Wartość firmy

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk España S.L.	ERIF BIG S.A.	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	299	48 315	725	49 339
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(725)	(725)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(214)	-	(214)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	299	48 101	-	48 400
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	299	48 101	-	48 400
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(73)	-	(73)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2024 r.	299	48 028	-	48 327
Odpisy z tytułu utraty wartości				
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2023 r.	-	(32 313)	-	(32 313)
Zwiększenia	-	(8 003)	-	(8 003)
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.	-	(40 316)	-	(40 316)
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.	-	(40 316)	-	(40 316)
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2024 r.	-	(40 316)	-	(40 316)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	299	16 002	725	17 026
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	299	7 785	-	8 084
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	299	7 785	-	8 084
Na dzień 30 czerwca 2024 r.	299	7 712	-	8 011

Na dzień 30 czerwca 2024 r. nie stwierdzono przesłanek do dokonania odpisu na wartości firmy.

10.15. Zapasy (w tym nieruchomości przejęte w ramach inwestycji w portfele wierzytelności)

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.06.2023 niebadane
Nieruchomości	11 490	14 893	15 604
Pozostałe zapasy	151	145	195
	11 641	15 038	15 799

W ramach działalności operacyjnej Grupa 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>	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	14 893	16 243	16 243
Wartość przejętych nieruchomości	2 205	3 321	3 309
Wartość sprzedanych nieruchomości	(4 342)	(13)	(2 072)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 265)	(4 610)	(1 776)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości	(1)	(48)	(100)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	11 490	14 893	15 604

10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**Należności z tytułu dostaw i usług**

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	16 778	24 440
	16 778	24 440

Pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	15 129	38 265
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	23 253	12 809
Należności z tytułu kaucji i wadium	6 996	7 502
Udzielone pożyczki pracownicze	100	163
Inne należności	115	115
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	779	116
	46 372	58 970

10.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*w tysiącach złotych*

	30.06.2024	31.12.2023
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	213	118
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	180 832	168 343
Depozyty terminowe	-	220 000
	<u>181 045</u>	<u>388 461</u>

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

	30.06.2024	31.12.2023
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	22 648	36 777
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	22 465	19 879
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	17 106	14 136
Zobowiązania z tytułu PIT	4 586	4 778
Fundusze specjalne	1 221	899
	<u>68 026</u>	<u>76 469</u>

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

	30.06.2024	31.12.2023
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	187 196	163 254
Inne zobowiązania	68 705	41 488
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	4 432	2 823
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	6 071	6 193
Przychody przyszłych okresów	6 482	6 690
	<u>272 886</u>	<u>220 448</u>

10.20. Rezerwy

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023
	niebadane	
Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	17 344	15 945
Rezerwa na program lojalnościowy	8 816	10 871
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	28 554	28 554
Pozostałe rezerwy	7 478	7 535
	62 192	62 905

	Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa na program lojalnościowy	Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	Pozostałe rezerwy
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	14 124	11 746	-	10 561
Zwiększenie / naliczenie	2 202	402	28 554	
Wykorzystanie	(381)	(1 277)	-	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego				(3 026)
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 r.	15 945	10 871	28 554	7 535
Wartość na dzień 1 stycznia 2024 r.	15 945	10 871	28 554	7 535
Zwiększenie / naliczenie	1 404	192	-	
Wykorzystanie	(5)	(2 247)	-	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego				(57)
Wartość na dzień 30 czerwca 2024 r.	17 344	8 816	28 554	7 478

W związku z prowadzoną przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontrolą rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020, Kruk S.A. uwzględniła w wyniku roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28 554 tys. zł na potencjalną zaległość podatkową za lata objęte kontrolą, jak i lata następne wraz z odsetkami. Konsekwencją prowadzonego postępowania będzie zmiana metodologii wyznaczania cen transferowych między podmiotami powiązanych za usługę zarządzania i windykacji wykonywaną przez Jednostkę dominującą dla podmiotów powiązanych, która zostanie zaimplementowana do końca roku 2024. Jednostka dominująca stosuje konsekwentnie od wielu lat metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej (PCN) do wyznaczania wynagrodzenia za usługę zarządzania i windykacji. Urząd wskazuje na konieczność zmiany tej metody na metodę odkosztową dążącą do pokrycia kosztów usługi wraz z narzutem marży. Na dzień publikacji niniejszego raportu Jednostka Dominująca otrzymała protokół z kontroli za rok 2018 (pozostałe lata nadal pozostają przedmiotem kontroli). Wynik kontroli za rok 2018 pozostaje zbieżny z kalkulacją rezerwy, jaką Jednostka Dominująca założyła na ww. ryzyko z końcem roku 2023.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki Dominującej kształtowało się w sposób następujący:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	4 268	2 348	3 830	1 920
Dodatkowe świadczenia	90	47	140	98
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	8 825	4 413	9 288	4 670
	<u>13 183</u>	<u>6 808</u>	<u>13 258</u>	<u>6 688</u>

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.04.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	01.04.2023- 30.06.2023 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	613	306	613	307
Dodatkowe świadczenia	16	6	8	4
	<u>629</u>	<u>312</u>	<u>621</u>	<u>311</u>

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 czerwca 2024 r. posiadały 9,9% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2023 r.: 10,2%).

12. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

Grupa 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 Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę. Pełen opis zarządzania ryzykami znajduje się w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa 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 Grupy. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoje role i obowiązki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy partner biznesowy, osoba zadłużona lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z udzielanymi przez Grupę pożyczkami, należnościami z tytułu świadczonych przez Grupę 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:

	30.06.2024	31.12.2023
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	9 143 005	8 673 765
Udzielone pożyczki	468 552	418 128
Instrumenty zabezpieczające	136 502	98 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	48 021	45 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 045	388 461
	9 977 125	9 623 927

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

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023
	niebadane	
Polska	4 073 608	3 987 968
Rumunia	1 528 536	1 484 091
Włochy	2 364 187	2 227 282
Hiszpania	1 778 453	1 711 748
Pozostałe rynki zagraniczne	232 341	212 838
	9 977 125	9 623 927

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
	niebadane		niebadane
Portfele detaliczne niezabezpieczone	8 145 811	7 601 776	6 382 346
Portfele detaliczne zabezpieczone	257 908	281 025	262 382
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	217 783	220 520	202 037
Portfele korporacyjne zabezpieczone	521 503	570 444	543 202
	9 143 005	8 673 765	7 389 967

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych

Klasyfikacja ryzyka	Wartość na dzień 30.06.2024				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu					
niskie	255 974	84 892	223 179	-	564 045
średnie	50 187	14 418	66 392	414	131 411
wysokie	5 802	1 976	11 923	833	20 534
bez klasyfikacji	277	189	44 596	602	45 664
	312 240	101 475	346 090	1 849	761 654
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe					
niskie	13 812	16 442	160 296	-	190 550
średnie	4 053	4 608	48 977	-	57 638
wysokie	421	322	9 165	-	9 908
bez klasyfikacji	37	32	38 975	-	39 044
	18 323	21 404	257 413	-	297 140
Wartość netto					
niskie	242 162	68 450	62 883	-	373 495
średnie	46 134	9 810	17 415	414	73 773
wysokie	5 381	1 654	2 758	833	10 626
bez klasyfikacji	240	157	5 621	602	6 620
	293 917	80 071	88 677	1 849	464 514

w tysiącach złotych

Klasyfikacja ryzyka	Wartość na dzień 31.12.2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu					
niskie	225 196	98 247	182 793	-	506 236
średnie	35 429	12 583	59 089	507	107 608
wysokie	2 214	908	15 693	-	18 815
bez klasyfikacji	290	146	44 749	816	46 001
	263 129	111 884	302 324	1 323	678 660
Odpis na oczekiwane straty kredytowe					
niskie	13 683	19 788	130 355	-	163 826
średnie	3 027	3 964	43 125	-	50 116
wysokie	455	412	12 443	-	13 310
bez klasyfikacji	37	18	38 843	-	38 898
	17 202	24 182	224 766	-	266 150
Wartość netto					
niskie	211 513	78 459	52 438	-	342 410
średnie	32 402	8 619	15 964	507	57 492
wysokie	1 759	496	3 250	-	5 505
bez klasyfikacji	253	128	5 906	816	7 103
	245 927	87 702	77 558	1 323	412 510

Klasyfikacja ze względu na segment ryzyka dokonywana jest na moment udzielenia pożyczki.

Kryterium klasyfikacji do poszczególnych grup ryzyka jest opóźnienie w spłatach rat kapitałowych:

- pożyczki w niskiej grupie ryzyka – udział opóźnionych pożyczek w spłacie kapitału oscyluje na poziomie 5%,
- pożyczki w średniej grupie ryzyka – udział opóźnionych pożyczek w spłacie kapitału oscyluje na poziomie 10%,
- pożyczki w wysokiej grupie ryzyka – grupa podwyższonego ryzyka, dla której poziom opóźnienia w spłacie kapitału wynosi ok. 20%.

W trakcie okresu życia pożyczki następuje jej klasyfikacja według koszyków.

Ryzyko płynności

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

Zarządzanie ryzykiem płynności polega na zapewnieniu zdolności Grupy do regulowania zobowiązań finansowych bez narażania na ewentualne straty lub podważenie reputacji Grupy.

Główne cele zarządzania płynnością to:

- zabezpieczenie Grupy Kruk przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań,
- zapewnienie finansowania dla bieżącej działalności i dla rozwoju Grupy,
- efektywne zarządzanie dostępnymi źródłami finansowania.

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

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

Zgodnie z zasadami zarządzania płynnością, którymi kieruje się Grupa, aby nowe zadłużenie finansowe mogło być zaciągnięte przez podmiot z Grupy, muszą być spełnione następujące warunki:

- spłata zadłużenia jest możliwa z posiadanych własnych aktywów Grupy,
- zadłużenie jest zaciągane z uwzględnieniem możliwości oraz czasu i kosztów transferu środków pomiędzy spółkami,
- zaciągnięcie długu nie spowoduje przekroczenia wskaźników finansowych ustalonych w umowach kredytowych i w warunkach emisji obligacji.

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 30 czerwca
2024 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przeptywy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków niezdyskontowane	Przeptywy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków				
			Poniżej 6 miesiący	6-12 miesiący	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	9 143 005	19 831 609	1 415 734	1 438 538	2 635 067	6 023 951	8 318 319
Udzielone pożyczki	468 552	637 056	200 947	147 796	155 079	67 391	65 843
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	48 021	48 021	48 021	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 045	181 045	181 045	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 524 993)	(3 314 691)	(111 105)	(120 913)	(244 376)	(2 838 297)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(2 943 418)	(3 983 412)	(164 213)	(350 446)	(419 120)	(2 575 922)	(473 711)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(56 127)	(62 350)	(15 629)	(12 562)	(14 043)	(18 468)	(1 648)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(255 901)	(255 901)	(255 901)	-	-	-	-
	4 060 184	13 081 377	1 298 899	1 102 413	2 112 607	658 655	7 908 803

*Przeptywy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

Na dzień 31 grudnia
2023 r.

w tysiącach złotych

	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/						
	Wartość księgowa	szacunków niezdyskontowane	Poniżej 6 miesiący	6-12 miesiący	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	18 397 175	1 380 421	1 306 615	2 526 899	5 683 065	7 500 175
Udzielone pożyczki	418 128	665 411	221 218	161 854	167 354	64 425	50 560
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	45 145	45 145	45 145	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388 461	388 461	388 461	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 610 158)	(3 424 429)	(137 898)	(122 501)	(290 459)	(2 873 571)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(2 851 202)	(4 012 618)	(159 822)	(160 134)	(445 792)	(2 626 389)	(620 481)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(69 807)	(74 608)	(16 857)	(15 549)	(20 107)	(19 309)	(2 786)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(204 742)	(204 742)	(204 742)	-	-	-	-
	<u>3 789 590</u>	<u>11 779 795</u>	<u>1 515 926</u>	<u>1 170 285</u>	<u>1 937 895</u>	<u>228 221</u>	<u>6 927 468</u>

*Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

Powyższe dane nie uwzględniają wydatków na i wpływów z nabytych w przyszłości portfeli wierzytelności oraz przyszłych kosztów działalności operacyjnej, które są niezbędne do uzyskania wpływów z aktywów finansowych.

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 czerwca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

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

Grupa posiada na dzień 30 czerwca 2024 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 1 110 204 tys. zł (31.12.2023 r.: 768 121 tys. zł). Niewykorzystany limit dostępny jest do 1 marca 2029 r.

Ryzyko rynkowe

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

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

Aktywa finansowe w walucie innej niż PLN stanowiły na dzień 30 czerwca 2024 r. 58% aktywów ogółem, natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 29% sumy bilansowej (31.12.2023 r.: odpowiednio 57% i 31%).

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe, wynikająca z ryzyka związanego z instrumentami finansowymi w walutach obcych według kursu na koniec okresu sprawozdawczego, przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

	30.06.2024					30.06.2024				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe				Razem	Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%				Razem
	PLN	EUR	RON	CZK		PLN	EUR	RON	CZK	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	3 420	12 320	-	15 739	-	342	1 232	-	1 574
Inwestycje	-	191	1 467 760	11 485	1 479 437	-	19	146 776	1 149	147 944
Środki pieniężne	2 199	34	17 930	64	20 228	220	3	1 793	6	2 022
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(803 796)	-	-	(803 796)	-	(80 380)	-	-	(80 380)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(982)	(7 306)	(1 337)	-	(9 625)	(98)	(731)	(134)	-	(963)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na rachunek zysków lub strat	1 217	(807 456)	1 496 673	11 549	701 983	122	(80 746)	149 667	1 155	70 197
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	12 261	8 794	47 684	68 740	-	1 226	879	4 768	6 873
Inwestycje	-	4 088 006	42 622	112 106	4 242 734	-	408 801	4 262	11 211	424 274
Środki pieniężne	-	96 646	16 529	5 538	118 714	-	9 665	1 653	554	11 872
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(2 086 014)	(12 854)	(1 310)	(2 100 178)	-	(208 601)	(1 285)	(131)	(210 017)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(49 566)	(10 190)	(2 063)	(61 819)	-	(4 957)	(1 019)	(206)	(6 182)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na inne całkowite dochody	-	2 061 333	44 902	161 956	2 268 190	-	206 134	4 490	16 196	226 820
Ekspozycja na ryzyko walutowe	1 217	1 253 877	1 541 575	173 505	2 970 174	122	125 388	154 157	17 351	297 018
Efekt zabezpieczenia		(1 832 500)			(1 832 500)	-	(183 250)	-	-	(183 250)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	1 217	(578 623)	1 541 575	173 505	1 137 674	122	(57 862)	154 157	17 351	113 768

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2024- 30.06.2024 niebadane	01.01.2023- 30.06.2023 niebadane	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
1 EUR	4,3162	4,6130	4,3130	4,3480
1 USD	3,9889	4,2711	4,0320	3,9350
1 RON	0,8677	0,9332	0,8665	0,8742
1 CZK	0,1726	0,1951	0,1724	0,1759

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

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	9 478 376	9 199 664
Zobowiązania finansowe	(435 467)	(383 995)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	9 042 909	8 815 669
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(3 759 361)	(3 716 158)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	5 283 549	5 099 511
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	498 749	424 263
Zobowiązania finansowe	(5 347 587)	(5 384 528)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(4 848 838)	(4 960 265)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	3 759 361	3 716 158
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(1 089 478)	(1 244 107)

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
30 czerwca 2024 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 622	(3 622)	1 365	(1 365)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(53 450)	53 450	(26)	26
31 grudnia 2023 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 258	(3 258)	984	(984)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(53 519)	53 519	(326)	326

13. Wartość godziwa

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

	30.06.2024 niebadane		31.12.2023	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	7 120	7 120	(23 442)	(23 442)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	126 767	126 767	89 256	89 256
Udzielone pożyczki	4 038	4 038	5 618	5 618
	<u>137 925</u>	<u>137 925</u>	<u>71 432</u>	<u>71 432</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	9 143 005	8 853 669	8 673 765	8 827 759
Udzielone pożyczki	464 514	451 702	412 510	418 318
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	48 021	48 021	45 145	45 145
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(255 901)	(255 901)	(204 742)	(204 742)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 524 993)	(2 539 102)	(2 610 158)	(2 622 718)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 943 418)	(3 075 213)	(2 851 202)	(2 869 113)
	<u>3 931 228</u>	<u>3 483 176</u>	<u>3 465 318</u>	<u>3 594 649</u>

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	3,01% - 87,18%	2,55% - 65,08%
Udzielone pożyczki	18,50% - 46,66%	17,67% - 45,83%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	6,58% - 8,55%	6,05% - 8,75%

*dotyczy 99,7% wartości pakietów wierzytelności

Hierarchia instrumentów finansowych*Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej*

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. 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).

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 1

w tysiącach złotych

	Poziom 1	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(2 869 113)
Stan na dzień 30 czerwca 2024 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 943 418)	(3 075 213)

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(23 442)	(23 442)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	89 256	89 256
Stan na dzień 30 czerwca 2024 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	7 120	7 120
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	126 767	126 767

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 Grupa przyjmuje prognozę WIBOR 3M przekazaną przez firmę zewnętrzną.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 673 765	8 827 759
Udzielone pożyczki	418 128	423 936
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	45 145	45 145
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 610 158)	(2 622 718)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(204 742)	(204 742)
Stan na dzień 30 czerwca 2024 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	9 143 005	8 853 669
Udzielone pożyczki	468 552	455 740
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	48 021	48 021
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 524 993)	(2 539 102)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(255 901)	(255 901)

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

Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową wyliczaną według metody zamortyzowanego kosztu wynika z innej metodologii wyliczania obu tych wartości. Na wartość księgową mają wpływ prognoza

oczekiwanych spłat z pakietów wierzytelności oraz kurs walutowy na dzień bilansowy, natomiast na wartość godziwą ma dodatkowo wpływ również prognoza kosztów działań windykacyjnych oraz stopa wolna od ryzyka.

Wartość godziwa dla udzielonych pożyczek została wyznaczona w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych.

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

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności pomniejszonych o należności z tytułu podatków oraz dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań Grupa wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 3. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter przyjęto, że wartość bilansowa jest równa wartości godziwej.

14. Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wyniki za I półrocze 2024 roku

Zysk na koniec pierwszego półrocza 2024 roku wyniósł 602 854 tys. zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2023, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 528 390 tys. zł (+74 464 tys. zł, tj. 14% r/r). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosła 1 191 025 tys. zł i tym samym odnotowała wzrost o 11% względem analogicznego okresu w 2023 roku.

Przychody z działalności

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 1 480 569 tys. zł, tj. o 14% (+181 285 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 1 348 876 tys. zł, co stanowi wzrost o 16% (+187 698 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost zrealizowany został na rynku polskim (+89 622 tys. zł, tj. +18%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku włoskim (+63 601 tys. zł, tj. +30%) oraz na rynku hiszpańskim (+24 807 tys. zł, tj. +19%).

W okresie I półrocza 2024 roku Grupa zaewidencjonowała łącznie 258 074 tys. zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 220 607 tys. zł aktualizacji rok wcześniej.

Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w okresie I półrocza 2024 roku wyniosły 678 215 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 115 043 tys. zł, tj. o 20%. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów usług obcych oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych.

Koszty finansowe

W pierwszym półroczu 2024 roku koszty finansowe netto wyniosły 184 663 tys. zł, a ich wzrost o 62 044 tys. zł w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 377 911 tys. zł).

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie I półrocza 2024 roku wyniosła 899 729 tys. zł, czyli o 24% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 1 177 556 tys. zł.

Spłaty i aktualizacja wartości portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w okresie I półrocza 2024 roku 1 737 547 tys. zł, tj. o 16% więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku. Ponad połowa wpłat dokonanych w okresie I półrocza 2024 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 236 774 tys. zł wpłaty w pierwszym półroczu 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 89 985 tys. zł (58% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim, wyższym o 84 803 tys. zł (29% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 66 665 tys. zł (10% r/r) wpłatom na rynku polskim.

Wpływ inflacji na działalność Grupy KRUK

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Grupy KRUK, w szczególności na koszt pracy i pośrednio przez wzrost stóp procentowych na koszty finansowe. Wpływ inflacji na przychody jest trudny w ocenie i może być:

- pozytywny, jeśli osoby zadłużone otrzymują regularny dochód, zwiększają się ich nominalne dochody i przez to spłacają większą część swojego zadłużenia wobec Grupy KRUK,
- negatywny, jeśli w wyniku inflacji pogarsza się koniunktura gospodarcza, spadają dochody i rośnie bezrobocie, a osoby zadłużone zaprzestają spłat długu.

Agresja Rosji na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 roku miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę. Grupa KRUK nie posiada aktywów na Ukrainie ani w Rosji, jak również nie prowadzi tam działalności gospodarczej, w związku z czym Grupa ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Grupy jest pośredni i ograniczony.

Sytuacja na Ukrainie nie wpływa na pozycje prezentowane w niniejszym 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 30 czerwca 2024 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. Grupa przeprowadziła emisję nowych obligacji:

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

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

Ponadto z dniem 25 marca 2024 r. dokonano asymilacji obligacji serii AO3 i AO4 o łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. EUR oraz z dniem 3 czerwca 2024 r. dokonano asymilacji obligacji serii AO5 i AO6 o łącznej wartości nominalnej 14 000 tys. EUR.

W dniu 19 kwietnia 2024 r. roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia XI Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 900 000 tys. zł, w ramach którego Jednostka dominująca może emitować obligacje publiczne.

16. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 27 marca 2024 roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Wypłata miała nastąpić z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2023 roku. Pozostałą część zysku netto Jednostki Dominującej za 2023 rok Zarząd rekomendował przeznaczyć na kapitał zapasowy. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy była zgodna z przyjętą przez Zarząd KRUK S.A. 2 grudnia 2021 r. Polityką Dywidendową i uwzględniała obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK. Wniosek został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2024 r.

W dniu 10 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 347 738 220,00 zł nastąpiła z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2023 roku. Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku został ustalony na 15 maja 2024 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 20 maja 2024 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu wypłaty, a objętych nią zostało 19 318 790 akcji KRUK S.A.

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

Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 30 czerwca 2024 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancje udzielone/weksle wystawione				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a mBank S.A.	mBank S.A.	210 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 18.12.2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	do 54 900 tys. PLN*	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NFW FIZ(Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., PEKAO S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. PEKAO S.A.	937 500 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.	20 088 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	42 900 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
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.	105 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	51 480 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	1 600 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 8 lutego 2024 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	58 950 tys. PLN	Nie później niż do dnia 07 lutego 2032 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Gwarancje pozyskane				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCO Sp. Z o.o.	325 tys. EUR oraz 245 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2024 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

* na dzień 30.06.2024 spółka InvestCapital Ltd nie posiadała zobowiązań będących przedmiotem poręczenia.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 21 maja 2024 r. KRUK S.A. oraz jednostki zależne tj.: InvestCapital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NFW FIZ oraz KRUK España S.L.U. (kredytobiorcy) podpisali z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. (Kredytodawcy), aneks do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 roku, z późn. zm. (Aneks Zmieniający). Przedmiotem Aneksu Zmieniającego było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 625 000 tys. EUR. Zgodnie z postanowieniami zmienionej Aneksem Zmieniającym umowy, spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK España S.L.U. udzieliły poręczenia za wszystkie zobowiązania kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, a kredytobiorcy zawarli stosowne aneksy do umów zastawu uwzględniające zmiany wprowadzone Aneksem Zmieniającym. Ponadto w dniu 23 maja 2024 r. Prokura NFW FIZ oraz w dniu 27 maja 2024 r. KRUK S.A. złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 937 500 tys. EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2032 roku.

W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 roku, z późn. zm.:

- w dniu 16 stycznia 2024 r., w dniu 26 kwietnia 2024 r. oraz po dacie bilansowej, w dniu 23 lipca 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami zostały podpisane pod prawem hiszpańskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- w dniu 19 stycznia 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, został podpisany aneks do umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach wyemitowanych przez spółkę Kruk Investimenti S.r.l. Aneks dotyczył potwierdzenia objęcia zastawem zwiększonej maksymalnej wartości nominalnej emisji,
- w dniu 2 lutego 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku rumuńskim.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców wynosiła 5 569 298 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:

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 234 899 tys. zł.

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

- w dniu 11 stycznia 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2031 roku,
- w dniu 14 lutego 2024 roku została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł.

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

- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 r. została zawarta Umowa poręczenia pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A., na podstawie której KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy maksymalnie do kwoty 58 950 tys. zł,
- w dniu 14 lutego 2024 r. Prokura NFW FIZ oraz spółka KRUK S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 58 950 tys. zł, które wygasną nie później niż 7 lutego 2032 r.,
- po dacie bilansowej, w dniu 10 lipca 2024 r. została zawarta Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ) pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 58 950 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 137 278 tys. zł.

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

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

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

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

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

W okresie po zamknięciu I półrocza 2024 roku nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

19. Oświadczenie Zarządu

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową, wynik finansowy Grupy Kapitałowej KRUK oraz zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełniał warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 26 sierpnia 2024 r.