



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy kończący
się 31 grudnia 2024 r.

Sporządzone według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone
przez Unię Europejską.

Spis treści

Strona

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5	2 127 739	1 723 731
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	5	2 000	4 529
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	5	15 209	7 305
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	5	(2 373)	(19 666)
Przychody ze świadczenia innych usług	5	58 633	59 221
Pozostałe przychody operacyjne	5	9 953	21 614
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	5	(461)	1
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	5	696 853	795 845
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		2 907 553	2 592 580
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	9	(580 709)	(529 291)
Amortyzacja	14,15	(62 479)	(58 297)
Opłaty sądowe	7	(450 946)	(353 253)
Usługi obce	6	(320 215)	(245 290)
Inne koszty operacyjne	8	(80 770)	(79 291)
		(1 495 119)	(1 265 422)
Zysk na działalności operacyjnej		1 412 434	1 327 158
Przychody finansowe	10	6 212	10 231
Koszty finansowe	10	(408 241)	(299 915)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>		<i>(3 436)</i>	<i>(3 293)</i>
Koszty finansowe netto		(402 029)	(289 684)
Zysk przed opodatkowaniem		1 010 405	1 037 474
Podatek dochodowy	12	63 873	(53 273)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 074 278	984 201
Zysk netto przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 073 954	983 934
Udziały niekontrolujące		324	267
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 074 278	984 201
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	24	55,54	50,93
Rozwodniony (zł)	24	52,43	48,37

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 074 278	984 201
Inne całkowite dochody brutto			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	11	(34 827)	(196 297)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	26	17 817	28 889
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego			
Programy określonych świadczeń		43	(824)
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		<u>(16 967)</u>	<u>(168 232)</u>
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	26	(4 081)	(10 473)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		<u>(21 048)</u>	<u>(178 705)</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>1 053 230</u>	<u>805 496</u>
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 052 870	805 207
Udziały niekontrolujące		360	289
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>1 053 230</u>	<u>805 496</u>

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	214 790	388 461
Instrumenty zabezpieczające	26	114 326	98 428
Należności z tytułu dostaw i usług	20	19 619	24 440
Pozostałe należności	20	52 496	58 970
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 684	22 398
Zapasy	18	12 556	15 038
Inwestycje	17	11 003 183	9 091 893
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	44 429	45 958
Rzeczowe aktywa trwałe	14	89 572	91 777
Wartość firmy	16	7 928	8 084
Inne wartości niematerialne	15	69 341	67 206
Pozostałe aktywa	22	16 955	15 852
Aktywa ogółem		11 648 879	9 928 505
Kapitały i zobowiązania			
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28	231 823	220 448
Instrumenty pochodne		105	-
Instrumenty zabezpieczające	26	36 742	32 614
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	85 775	76 469
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 493	11 785
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	25	6 626 551	5 531 167
Rezerwy	29	19 896	62 905
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	113 837	202 307
Zobowiązania ogółem		7 120 222	6 137 695
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	23	19 382	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		374 097	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	26	64 779	51 043
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		3 374	3 331
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(130 734)	(95 871)
Pozostałe kapitały rezerwowe		188 654	171 847
Zyski zatrzymane		4 009 434	3 283 218
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		4 528 986	3 791 393
Udziały niekontrolujące		(329)	(583)
Kapitał własny ogółem		4 528 657	3 790 810
Kapitały i zobowiązania ogółem		11 648 879	9 928 505

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

Nota	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 rezerwy kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	wartości nominalnej	zabezpieczających	określonych świadczeń	za granicą	rezerwy	zatrzymane	dominującej	niekontrolujące	ogółem
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	26	-	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	24	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)	(152)	(289 934)
- Płatności w formie akcji	33	-	-	-	-	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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	19 319	358 506	51 043	3 331	(95 871)	171 847	3 283 218	3 791 393	(583)	3 790 810
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	1 073 954	1 073 954	324	1 074 278
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(34 863)	-	-	(34 863)	36	(34 827)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	26	-	13 736	-	-	-	-	13 736	-	13 736
-Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	43	-	-	-	43	-	43
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	13 736	43	(34 863)	-	-	(21 084)	36	(21 048)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	13 736	43	(34 863)	-	1 073 954	1 052 870	360	1 053 230
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	24	-	-	-	-	-	(347 738)	(347 738)	(106)	(347 844)
- Emisja akcji własnych	23	63	15 591	-	-	-	-	15 654	-	15 654
- Płatności w formie akcji	33	-	-	-	-	16 807	-	16 807	-	16 807
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	63	15 591	-	-	-	16 807	(347 738)	(315 277)	(106)	(315 383)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2024 r.	19 382	374 097	64 779	3 374	(130 734)	188 654	4 009 434	4 528 986	(329)	4 528 657

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres		1 074 278	984 201
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	36 834	35 698
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	25 645	22 599
Odpisy aktualizujące wartość firmy	16	-	8 003
Koszty finansowe netto		402 029	289 684
Spisanie prac rozwojowych w koszty		1 055	-
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		199	(1 184)
(Zysk) /strata ze sprzedaży jednostek zależnych	5	-	(15 103)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	33	16 807	21 951
Przychody odsetkowe	5	(2 129 739)	(1 728 260)
Podatek dochodowy	12	(63 873)	53 273
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	17	(84 777)	(48 685)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	17	(1 882 627)	(2 126 786)
Zmiana stanu zapasów	18	2 482	1 331
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	20	11 295	(29 221)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	22	(1 103)	4 689
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	28	4 183	62 177
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	27	9 306	16 830
Zmiana stanu rezerw	29	(16 062)	(2 080)
Udział w zyskach mniejszości		(324)	(267)
Odsetki otrzymane		2 129 739	1 728 260
Podatek zapłacony		(34 482)	(62 361)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(499 135)	(785 251)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	10	6 212	1 489
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		559	1 029
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	16	-	16 777
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14,15	(43 180)	(42 623)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 409)	(23 328)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji	23	15 654	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	25	373 724	1 560 639
Zaciągnięcie kredytów	25	2 929 362	2 578 622
Wydatki na spłatę kredytów	25	(2 073 886)	(2 455 207)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	25	(34 556)	(37 729)
Wypłata dywidendy	24	(347 844)	(289 934)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	25	(102 500)	(65 000)
Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających		94 609	74 564
Odsetki zapłacone		(492 690)	(371 075)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		361 873	994 880
Przepływy pieniężne netto, ogółem		(173 671)	186 301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		388 461	202 160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	214 790	388 461
<i>w tym:</i>			
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		3 299	(4 532)

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Dane Jednostki Dominującej	10
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3. Opis istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości	17
4. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	45
5. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	48
6. Usługi obce	52
7. Opłaty sądowe	52
8. Inne koszty operacyjne	53
9. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	53
10. Przychody i koszty finansowe	54
11. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	54
12. Podatek dochodowy	55
13. Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe	58
14. Rzeczowe aktywa trwałe	61
15. Inne wartości niematerialne	64
16. Wartość firmy	66
17. Inwestycje	69
18. Zapasy (w tym nieruchomości przejęte w ramach inwestycji w portfele wierzytelności)	77
19. Podatek odroczony	78
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	81
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82
22. Pozostałe aktywa	82
23. Kapitał własny	82
24. Zysk przypadający na jedną akcję	89
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	90

26. Instrumenty zabezpieczające	95
27. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	110
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	110
29. Rezerwy	110
30. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	112
31. Wartości godziwe	133
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi	135
33. Płatności w formie akcji	136
34. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	137
35. Pozostałe noty objaśniające	138
36. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy	141
37. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	150

1. 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.

Informacje na temat jednostek zależnych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2024 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej, jej jednostek zależnych oraz jednostek kontrolowanych osobowo (zwanymi łącznie „Grupą”, „Grupą KRUK” lub „Grupą Kapitałową”).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Grupę Kapitałową tworzą KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 21 jednostki zależne 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 Česká a Slovenská 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

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
		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
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 Areał 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

*Spółki Corbul S.r.l. oraz Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. to podmioty kontrolowane osobowe poprzez kluczowy personel jednostek zależnych KRUK S.A. oraz z uwagi na korzystanie z władzy jednostek zależnych w celu wywierania wpływu na przypisane im wyniki finansowe związane z jego zaangażowaniem w te jednostki (MSSF 10 par.17).

W okresie sprawozdawczym doszło do połączenia funduszy Prokura NFW FIZ i Bison NFW FIZ. Z dniem 3 lipca 2024 r. fundusz Bison został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

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

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A. KRUK S.A. nie ma jednostki dominującej ani akcjonariusza, który ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną Grupy poprzez kontrolę, współkontrolę lub przy użyciu znaczącego wpływu. Wykaz jednostek zależnych został przedstawiony poniżej:

	Kraj	Udział w kapitale i w głosach	
		31.12.2024	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) ³	Polska	-	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 Areał 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

³ W III kwartale 2024 r. 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.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej („Zarząd”) w dniu 26 marca 2025 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmnieszonej istotnie zakresie, w okresie nie krótszym niż rok od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Założenie kontynuacji działalności zostało przeanalizowane w obliczu bieżącej sytuacji ekonomicznej i politycznej.

2.2. Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

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.

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w 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.

2.4. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE 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
	31.12.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	10 500 278	8 673 765	3.4 17 30.1 30.3	<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>

Wartość firmy	7 928	8 084	3.7.1 3.10.2 16	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	499 604	412 510	3.4 17 30.1 30.3	<p>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).</p> <p>Na dzień 31.12.2024 r. w przypadku pożyczek udzielonych przez Wonga.pl wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Zwiększenie oczekiwanego okresu życia pożyczek o 10% skutkowałoby zwiększeniem wartości salda brutto pożyczek o 673 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 647 tys. zł), - Zmniejszenie oczekiwanego okresu życia pożyczek o 10% skutkowałoby zmniejszeniem wartości salda brutto pożyczek o 1 094 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 1 248 tys. zł), - Równoległe przesunięcie krzywej PD o 10% skutkowałoby zwiększeniem/zmniejszeniem oczekiwanych przepływów pieniężnych o 3 372 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 3 454 tys. zł), - Zwiększenie/zmniejszenie wskaźnika LGD na moment wejścia do Koszyka 3 o 10 p.p. skutkowałoby zmniejszeniem/zwiększeniem oczekiwanych przepływów pieniężnych z pożyczek Koszyka 1 oraz Koszyka 2 o 3 200 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 3 282 tys. zł). - Zmiana wskaźnika LGD na moment wejścia do Koszyka 3 o 10 p.p. spowoduje analogicznie przesunięcie całej krzywej LGD dla Koszyka 3 o 10 p.p. dla wszystkich stanów. Wpływ takiej

zmiany dla roku 2024 wniósłby: 20,4 mln zł (rok 2023: 13.8 mln zł).

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	3 301	5 618	3.4 17 30.1 30.3
---	-------	-------	---------------------------

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.

W przypadku zmiany tych parametrów na dzień 31.12.2024 r.:

- stopy procentowej o +/- 1 p.p.
 - oczekiwanych strat kredytowych o +/- 10%
- wartość godziwa zmieniłaby się odpowiednio o +/- 0,02 mln zł i 0,46 mln zł (0,04 mln zł i 0,54 mln zł na 31 grudnia 2023 r.).

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	31.12.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Aktywa i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	44 429 (Aktywa)	45 958 (Aktywa)	3.22 19	Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów/prognoz przygotowanych na okres 3 lat).

Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.

Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:

- 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.

Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	-117 957	-67 772	3.3.1 23
--	----------	---------	-------------

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.

3. Opis istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości

3.1. Zmiany zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W roku 2024 nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3.2. Zasady konsolidacji

Grupa konsoliduje jednostki, nad którymi sprawuje kontrolę, tj. jednostki zależne od dnia objęcia kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej KRUK konsolidowane są metodą pełną, mają zgodne okresy sprawozdawcze i te same zasady rachunkowości.

3.2.1. Nabycia jednostek

Nabycia jednostek, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną.

Grupa ujmuje wartość firmy wyliczaną jako nadwyżkę przekazanej zapłaty nad wartością godziwą nabytych aktywów netto możliwych do zidentyfikowania. W przypadku nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto nad przekazaną zapłatą, Grupa rozpoznaje zysk z okazjonalnego nabycia.

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

3.2.2. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą, w tym fundusze inwestycyjne. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednoczone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

3.3. Waluty obce

3.3.1. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walutach funkcjonalnych jednostek Grupy z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu banku centralnego danego kraju dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu (lub wartości godziwej) w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczoną według średniego kursu banku centralnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań denominowane w walutach obcych wyceniane według kosztu historycznego są przeliczane według średniego kursu banku centralnego ogłoszonego w dniu dokonania transakcji.

Różnice kursowe z przeliczenia na walutę funkcjonalną ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

3.3.2. Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Zyski z lat ubiegłych jednostek działających za granicą przeliczane są kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku, w którym wypracowano zysk/(stratę). Zastosowane kursy zostały zaprezentowane w nocie 30.3.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach. W przypadku zbycia jednostek działających za granicą, częściowego lub w całości, odpowiednie kwoty ujęte w kapitale własnym są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

3.4. Instrumenty finansowe

3.4.1. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów finansowych w dniu nabycia lub powstania zależy od modelu biznesowego przyjętego przez Grupę do zarządzania daną grupą aktywów oraz charakterystyk umownych przepływów pieniężnych wynikających z pojedynczego aktywa lub grupy aktywów.

Grupa kapitałowa wyodrębnia następujące modele biznesowe:

- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” – model, w którym powstałe lub nabyte aktywa finansowe są utrzymywane w celu pozyskania korzyści z umownych przepływów pieniężnych,
- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” – model, w którym aktywa finansowe po powstaniu lub nabyciu są utrzymywane w celu pozyskania korzyści z umownych przepływów pieniężnych, ale mogą być również sprzedawane – często i w transakcjach o wysokim wolumenie,
- model pozostały – inny niż model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” oraz „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż”.

Ocena charakterystyki wynikających z umownych przepływów pieniężnych polega na ustaleniu, poprzez przeprowadzenie jakościowego testu płatności kwoty głównej i odsetek aktywów finansowych (SPPI *ang. solely payments of principal and interest*).

Test płatności kwoty głównej i odsetek aktywów finansowych jest przeprowadzany dla każdego aktywa finansowego lub grupy aktywów finansowych w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” lub „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” na dzień początkowego ujęcia (w tym dla modyfikacji istotnej po ponownym ujęciu aktywa finansowego). W przypadku modyfikacji warunków umownych następuje również zmiana oszacowania ryzyka kredytowego. Czynnikiem, które mogą świadczyć o istotnym wzroście ryzyka są m.in. informacje od klientów, którzy zgłaszają możliwe problemy z terminową spłatą rat pożyczek oraz wnioski o wakacje kredytowe.

W momencie początkowego ujęcia, Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, udzielone pożyczki pracownicze, które nie zawierają istotnego komponentu finansowania, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w wysokości ceny transakcyjnej.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są zgodnie z następującymi kategoriami:

1. Według zamortyzowanego kosztu są wyceniane:
 - a. Inwestycje w pakiety wierzytelności
 - b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
 - c. Udzielone pożyczki

Inwestycje w pakiety wierzytelności, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe oraz udzielone pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie, zgodnie z MSSF 9, jeśli oba z poniższych warunków zostają spełnione:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
 - warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
2. Według wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są udzielone pożyczki konsumenckie, dla których brak spełnienia testu SPPI związany jest ze zmiennym oprocentowaniem zawierającym mnożnik (dźwignię).

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Inwestycje w pakiety wierzytelności są to masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań dłużników (np. z tytułu kredytów konsumenckich, opłat za media itp.) nabywane przez Grupę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę znacząco niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań (aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe).

Model biznesowy Grupy Kruk w odniesieniu do inwestycji w pakiety wierzytelności polega na długoterminowym utrzymywaniu i obsłudze portfeli celem realizacji zaplanowanych przepływów generowanych przez zarządzane portfele.

Wszystkie nabywane pakiety wierzytelności Grupa klasyfikuje do kategorii instrumentów wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja ta odzwierciedla strategię zarządzania nabytymi pakietami, która skupia się na utrzymywaniu składnika aktywów w celu maksymalizacji wartości wpłat wynikających z umowy.

Inwestycje w pakiety wierzytelności są klasyfikowane do zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (tzw. POCl). Inwestycje w pakiety wierzytelności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe. Początkowe ujęcie w księgach następuje w dacie zakupu, w cenie nabycia, to jest wartości godziwej uiszczonej zapłaty, które można bezpośrednio przyporządkować.

Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o bezpośrednio przyporządkowane koszty transakcyjne), 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. Korekta efektywnej stopy dyskontowej jest możliwa w przypadku pomniejszenia ceny nabycia będącego następstwem zwrotu części wierzytelności należących do danego pakietu wierzytelności do zbywcy pakietu wierzytelności z uwagi na wady prawne.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości portfela ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko

kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela.

Szacowane przepływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

- zakładaną skuteczność stosowanych narzędzi windykacyjnych,
- skalę ich stosowania w odniesieniu do poszczególnych pakietów (dotychczasową i planowaną),
- dotychczasową historię spłat,
- warunki makroekonomiczne.

Wartość składnika aktywów na dany dzień bilansowy jest równa jego wartości początkowej powiększonej o przychody odsetkowe oraz pomniejszonej o rzeczywiste wpływy oraz dodatkowo zmodyfikowanej o zmianę szacunków dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie wartość składnika aktywów na dzień bilansowy jest równa zdyskontowanej wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych.

Zmiany netto odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych. Dokonując oceny utraty wartości portfeli wierzytelności Grupa wykorzystuje historyczne trendy w zakresie realizacji wpłat i działań na portfelach, uwzględniając przewidywaną realizację w przyszłości.

Portfele wierzytelności detalicznych na potrzeby prowadzonych analiz oraz przygotowywania prognoz wpływów podlegają grupowaniu. Prognoza wpływów opracowywana jest dla wyodrębnionych grup prognostycznych, a nie dla pojedynczych pakietów. Stosowane są dwa poziomy grupowania, wyróżnione za pomocą następujących kryteriów:

- I poziom grupowania – kryterium kraju, z którego pochodzi pakiet wierzytelności,
- II poziomu grupowania – kryterium daty nabycia pakietu wierzytelności do Grupy Kruk.

Data nabycia pakietu wierzytelności pozwala określić stadium procesu obsługi w Grupie, w którym znajduje się pakiet wierzytelności. Grupowane są pakiety znajdujące się w zbliżonym stadium. W tym przekroju Grupa wprowadziła poniższy mechanizm podziału:

- finalnie prognoza przygotowana dla każdej z grup prognostycznych jest dzielona w obrębie grup na poszczególne portfele wierzytelności z wykorzystaniem kluczy opartych na danych historycznych,
- portfele zabezpieczone zarówno hipoteczne jak i korporacyjne nie podlegają grupowaniu. Prognoza wpłat przygotowywana jest dla każdego pakietu z osobna.

Udzielone pożyczki wg zamortyzowanego kosztu

Wartość udzielonych pożyczek wycenianych według metody zamortyzowanego kosztu obliczana jest w oparciu o efektywną stopę procentową i uwzględnia odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Efektywna stopa procentowa wyznaczona jest na podstawie pierwotnie oczekiwanego przepływu, wynikającego bezpośrednio z pierwotnego harmonogramu i ulega rekalkulacji w przypadku zmiany stóp rynkowych. Przychody odsetkowe są kalkulowane według efektywnej stopy procentowej i są prezentowane w wyniku finansowym w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek

wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Tworzone odpisy dla pożyczek uwzględniają zmiany z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Zmiany netto odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych.

Oczekiwane straty kredytowe wyznaczane są na poziomie pożyczki w oparciu o parametry PD (prawdopodobieństwo zdarzenia default (ang. *default* rozumiane jako *stan niewykowania zobowiązania*)), parametr PPS (prawdopodobieństwo przedpłaty), parametr LGD (strata pod warunkiem default) oraz EAD (ekspozycja na moment default). Grupa dokonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski, przy czym historycznie nie wykazano istotnej zależności odzysków dla udzielonych pożyczek od sytuacji makroekonomicznej.

Parametr PD (prawdopodobieństwo zdarzenia default) wyznaczany jest w oparciu o model dożywotniego PD, który zwraca prawdopodobieństwo zdarzenia default w danym miesiącu. Parametr PD wyznaczony jest na poziomie zdefiniowanych klas ratingowych w oparciu o skoring behawioralny. Parametr PPS (prawdopodobieństwo przedpłaty) wyznaczany jest w oparciu o model przedterminowej spłaty, który zwraca prawdopodobieństwo spłaty w danym miesiącu. Do wyznaczania parametru LGD (strata pod warunkiem default) został zastosowany model Markowa przepływu sald, z uwzględnieniem m.in. następującej informacji:

- przesłanka defaultu (stwierdzona na moment defaultu),
- ilość miesięcy od momentu defaultu,
- dokonane płatności przez klienta,
- sprzedaż długu,
- cena sprzedaży długu,
- naliczone opłaty i odsetki.

Na podstawie przesłanki defaultu oraz upływu czasu od momentu default definiowane są stany, w których znajdują się poszczególne rachunki, natomiast macierz przepływów sald pomiędzy stanami, włączywszy stany końcowe (pochłaniające) definiuje wartość obecną oczekiwanych przepływów pieniężnych oraz wymagane pokrycie rezerwą. Parametr EAD (ekspozycja na moment default) wyznaczany jest w oparciu o harmonogramy spłaty. Wartość brutto portfela pożyczek na dzień bilansowy uwzględnia m.in. wartość udzielonego kapitału wraz z pozostałymi opłatami umownymi (odsetki, prowizje itp.) naliczonymi na dzień bilansowy, tj. po uwzględnieniu spłat dokonanych przez Klienta do dnia bilansowego.

Grupa KRUK uzależnia sposób rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu udzielenia pożyczki. Do oceny istotności wzrostu ryzyka kredytowego ekspozycji kredytowych Grupa porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego aktywa finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego aktywa finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje (nota 30.1).

Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń: naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie. W przypadku modyfikacji warunków umownych następuje również zmiana oszacowania ryzyka kredytowego. Czynnikiem, które mogą

świadczyć o istotnym wzroście ryzyka są m.in. informacje od klientów, którzy zgłaszają możliwe problemy z terminową spłatą rat pożyczek oraz wnioski o wakacje kredytowe, jak również istotne pogorszenie ratingu klienta rozumiane jako pogorszenie o co najmniej 2 klasy ratingowe w stosunku do początkowego ujęcia.

Grupa KRUK, w nawiązaniu do wymogów MSSF 9, klasyfikuje udzielone pożyczki do trzech koszyków, dla których oczekiwane straty oraz przychody odsetkowe są rozpoznawane są w poniższy sposób:

- Koszyk 1 (*stage 1*) – w którym klasyfikowane są udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, opóźnienie w spłacie od daty wymaganej płatności nie przekracza 30 dni oraz nie stwierdzono utraty wartości. Dla takich pożyczek oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy lub wcześniej, jeżeli instrument ma krótszy termin zapadalności. Przychody odsetkowe w tym koszyku rozpoznawane są od wartości bilansowej brutto.
- Koszyk 2 (*stage 2*) – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których od momentu rozpoznania do daty bilansowej nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (opóźnienie w spłacie od daty wymaganej płatności lub wypowiedzenie umowy kredytowej przez pożyczkodawcę). Przesłanką do klasyfikacji pożyczek w koszyku 2 jest opóźnienie w spłacie co najmniej o 30 dni. Ponadto, do koszyka 2 mogą zostać sklasyfikowane pożyczki, dla których stwierdzono istotny wzrost ryzyka, polegający m.in. zgłoszeniu bezpośrednio przez klientów możliwych problemów z terminową spłatą rat pożyczek oraz napływających wniosków o wakacje kredytowe, jak również istotne pogorszenie ratingu klienta rozumiane jako pogorszenie o co najmniej 2 klasy ratingowe w stosunku do początkowego ujęcia. Dla takich pożyczek straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa (*lifetime*). Przychody odsetkowe w tym koszyku rozpoznawane są od wartości bilansowej brutto.
- Koszyk 3 (*stage 3*) – w którym są klasyfikowane udzielone pożyczki, dla których stwierdzono utratę wartości, m.in. opóźnienie w spłacie od daty wymaganej płatności powyżej 90 dni. W skład tego koszyka wchodzi również umowy w restrukturyzacji, pożyczki wyłudzone, bankructwa oraz umowy w przypadku których nastąpiła śmierć pożyczkobiorcy. Dla udzielonych pożyczek zaklasyfikowanych do koszyka 3 oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia aktywa (*lifetime*). Przychody odsetkowe w tym koszyku rozpoznawane są od wartości bilansowej netto.
- POCI – nabyte składniki aktywów finansowych dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Przychody odsetkowe dla pożyczek zaklasyfikowanych jako POCI rozpoznawane są od wartości netto. Skorygowaną o ryzyko kredytowe efektywną stopę procentową oblicza się poprzez uwzględnienie przyszłych przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt ryzyka kredytowego rozpoznawanego w całym horyzoncie prognozy.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się składnik aktywów spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu,
- b) został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia (opcja wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy),
- c) dla którego nie został spełniony test SPPI, z uwagi na zawarcie w przepływach umownych pożyczek innych elementów niż zwrot kapitału, odsetek i wartości pieniądza w czasie. W przypadku udzielonych pożyczek

konsumenckich element, powodujący brak spełnienia testu SPPI związany jest ze zmiennym oprocentowaniem pożyczek, które zawiera mnożnik (dźwignię).

Wartość godziwa dla pożyczek Wonga została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych. Pożyczki wyceniane do wartości godziwej, to pożyczki udzielane przez Spółkę od września 2020 r. do maja 2021 r., których oprocentowanie zawiera w swej formule mnożnik (dźwignię).

Stopa procentowa, która służy do dyskontowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych dla pożyczek wycenianych według wartości godziwej opiera się na następujących elementach: stopie wolnej od ryzyka, rynkowej stopie procentowej (marży) z tytułu finansowania Grupy oraz premii za szkodowość pożyczek (dwa ostatnie elementy oszacowane są na podstawie obserwowanych cen za pożyczki wypowiedziane), jak również dodatkowej marży z tytułu zmiennego profilu przedpłat (a zatem m.in. wcześniejszej spłaty niż wynikałoby to z umownego harmonogramu, jak również przesunięć w spłacie dla udzielonych pożyczek).

Zysk lub stratę na aktywach wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej. Przychody odsetkowe z aktywów wycenianych według wartości godziwej prezentowane są w osobnej linii rachunku zysków i strat.

3.4.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności są ujmowane na moment początkowego ujęcia w wartości nominalnej z uwagi na nieistotny wpływ dyskonta. Należności handlowe i pozostałe należności z terminem płatności do 12 kolejnych miesięcy są ujmowane na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Grupa wyceniając należności handlowe korzysta z uproszczenia dozwolonego w ramach MSSF9 stosując macierz rezerw do obliczania oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami.

Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Grupa KRUK wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców jednostki Grupy wykorzystują macierze rezerw (provision matrix) zbudowane w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów, które są poddawane okresowej aktualizacji.

Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

- znacznych trudności finansowych klienta,
- naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie,
- staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa klienta.

Niespłacenie zobowiązania oznacza niespełniony obowiązek pewnego świadczenia przez Dłużnika na rzecz wierzyciela. Dług powstaje w wyniku opóźnienia w wykonaniu zobowiązania i może mieć formę świadczenia pieniężnego lub rzeczowego.

3.4.3. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi oraz inne zobowiązania

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Grupa posiada następujące zobowiązania: kredyty, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu (nota 3.5.4).

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie, kiedy zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmowane są na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do określonego świadczenia i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie, kiedy zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu zakupu pakietów wierzytelności w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Wartość godziwa dla celów ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej obowiązującej na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązania o krótkim terminie płatności oraz zobowiązania, dla których stopy procentowe są na bieżąco aktualizowane o zmiany stóp bazowych nie są dyskontowane, ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

3.4.4. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Zgodnie z MSSF9, warunkiem stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Grupę jest spełnienie wszystkich wymogów wymienionych poniżej:

a) powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;

b) w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki Grupa będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia, gdzie wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego;

c) powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:

- między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;
- ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego;
- wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej. Takie wyznaczenie nie może odzwierciedlać jednak braku równowagi między współczynnikami ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy została ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.

Współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest wyznaczony w wysokości 1.0, tj. każdorazowo jednostka nominału instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominału pozycji zabezpieczanej).

Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Grupa przestaje stosować prospektywnie rachunkowość zabezpieczeń jedynie wtedy, gdy powiązanie zabezpieczające (lub część powiązania zabezpieczającego) przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne. Obejmuje to przypadki, w których instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany. W tym celu zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu ważności stanowi część udokumentowanego przez jednostkę celu zarządzania ryzykiem i jest z nim spójne.

Powiązanie zabezpieczające zostaje rozwiązane w całości, gdy jako całość przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne, w szczególności:

- a) powiązanie zabezpieczające nie odpowiada już celowi zarządzania ryzykiem, na podstawie którego kwalifikowało się do rachunkowości zabezpieczeń (tj. jednostka nie realizuje już tego celu zarządzania ryzykiem);
- b) instrument lub instrumenty zabezpieczające zostały sprzedane lub rozwiązane (w odniesieniu do całej wielkości, która była częścią powiązania zabezpieczającego);
- c) nie istnieje już powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i instrumentem zabezpieczającym lub ryzyko kredytowe zaczyna mieć przeważający wpływ na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego.

Zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń może wpływać na całość powiązania zabezpieczającego albo jedynie na jego część (w którym to przypadku rachunkowość zabezpieczeń stosuje się nadal dla pozostałej części powiązania zabezpieczającego).

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przed zmiennością przepływów pieniężnych w związku z zidentyfikowanym rodzajem ryzyka, związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem, lub z wysoce prawdopodobną przyszłą transakcją, i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat, jest zabezpieczeniem przepływów pieniężnych.

Dopóki zabezpieczenie przepływów pieniężnych spełnia kryteria kwalifikacyjne określone w punktach powyżej powiązanie zabezpieczające ujmuje się w następujący sposób:

- a) oddzielny składnik kapitału własnego związany z pozycją zabezpieczaną (rezerwę z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych) koryguje się o niższą spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
 - skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym,
 - skumulowaną od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmianę wartości godziwej (obecnej wartości) pozycji zabezpieczanej (tj. obecną wartość skumulowanej zmiany zabezpieczanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych);
- b) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako skuteczne zabezpieczenie (tj. część, którą kompensuje się ze zmianą rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczoną zgodnie z pkt a)), ujmuje się w innych całkowitych dochodach;
- c) wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym (lub wszelkie zyski lub straty wymagane do zrównoważenia zmiany rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczonej zgodnie z punktem a) stanowią nieefektywność zabezpieczenia, którą ujmuje się w wyniku finansowym;
- d) kwotę skumulowaną w ramach rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z pkt a) ujmuje się w następujący sposób:

- jeżeli w wyniku zabezpieczanej planowanej transakcji następuje później ujęcie składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, lub gdy zabezpieczana planowana transakcja dotycząca składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego przekształca się w uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie, w stosunku do którego stosuje się rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej, jednostka usuwa tę kwotę z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i uwzględnia ją bezpośrednio w koszcie początkowym lub innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania,
- w odniesieniu do zabezpieczeń przepływów pieniężnych innych niż zabezpieczenia objęte podpunktem powyżej przeprowadza się przeklasyfikowanie tej kwoty z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy,
- jeżeli jednak kwota ta stanowi stratę, a Grupa spodziewa się, że cała ta strata lub jej część nie zostanie odzyskana w co najmniej jednym z przyszłych okresów, przeprowadza ona natychmiastowe przeklasyfikowanie kwoty, której odzyskanie nie jest spodziewane, do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością kwartalną.

Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej

Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiotach zagranicznych polega na zabezpieczeniu ekspozycji walutowej wynikającej z udziałów w aktywach netto podmiotu zagranicznego podlegającego konsolidacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Pozycję zabezpieczaną stanowi określona część udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych, rozumianych jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów a wartością bilansową zobowiązań oraz rezerw zagranicznego podmiotu zależnego (wyrażonych w EUR).

Z kalkulacji dopuszczalnej pozycji zabezpieczanej są wyłączone takie pozycje monetarne (należności i/lub zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy Jednostką Dominującą a zależnym podmiotem zagranicznym), które mają określony termin zapadalności (tj. w określonym terminie w przyszłości skonwertują się na rozrachunki (w tym – należności / zobowiązania handlowe, z tytułu kwot zwindykowanych, z tytułu odsprzedaży udziałów itd.).

Grupa, w celu zwiększenia efektywności ekonomicznej zabezpieczenia, wyznaczała powiązania zabezpieczające z częstotliwością miesięczną, tj. każda transakcja FX Forward / FX Swap z 1-miesięcznym terminem zapadalności była wiązana z wyznaczoną pozycją zabezpieczaną – na okres 1 miesiąca, zakładając, że nominalna część udziałów w aktywach netto wyznaczona na pozycję zabezpieczaną jest stała w trakcie miesiąca.

Grupa dokonuje pomiaru efektywności ex-ante na datę ustanowienia powiązania zabezpieczającego oraz na każdą kolejną datę pomiaru efektywności (dzień kończący okres sprawozdawczy).

W ramach prospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia Grupa weryfikuje spełnienie trzech warunków umożliwiających utworzenie i kontynuowanie powiązania zabezpieczającego:

- Warunek 1 – istnienie powiązania ekonomicznego,
- Warunek 2 – brak dominacji ryzyka kredytowego nad ryzykiem zabezpieczanym,
- Warunek 3 – zgodność wskaźnika zabezpieczenia (hedge ratio):
Wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego.
Współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest wyznaczony w wysokości 1.0 (tj. każdorazowo jednostka nominału instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominału pozycji zabezpieczanej).
Ze względu na swoją charakterystykę, powiązanie zabezpieczające z definicji spełnia warunek występowania powiązania ekonomicznego pomiędzy instrumentem a pozycją zabezpieczaną (kontrakt na sprzedaż EUR vs aktywa netto w EUR).

Wpływ ryzyka kredytowego nie jest dominującą przyczyną zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

Na każdą datę pomiaru efektywności Grupa dokonuje eksperckiej oceny spełnienia tego warunku, dokonywanej w oparciu o trzy kryteria jakościowe:

- brak niewywiązywania się kontrahentów transakcji zabezpieczających z warunków kontraktu (default),
- funkcjonowanie zasad zarządzania ryzykiem kredytowym w stosunku do kontrahentów transakcji zabezpieczających (monitorowanie, limity),
- brak ryzyka kredytowego z tytułu pozycji zabezpieczanej.

Jeśli wszystkie powyższe kryteria są spełnione na datę pomiaru, to warunek niedominującego wpływu ryzyka kredytowego na zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej jest uznany za spełniony.

Grupa oczekuje, że ten warunek będzie każdorazowo spełniony.

Grupa ujmuje zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej ujmowanej jako część inwestycji netto, podobnie do zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

- a) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach; oraz
- b) część, która nie stanowi efektywnego zabezpieczenia, ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego roku obrotowego.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń w jednym z następujących przypadków:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostanie sprzedany lub przedterminowo rozliczony,
- wartość aktywów netto w podmiocie zagranicznym spada poniżej wartości nominalnej instrumentu zabezpieczającego (w tym przypadku następuje jedynie częściowe zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla nadwyżkowej części instrumentu zabezpieczającego),

- nie są spełnione kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń, w szczególności kryteria oceny efektywności zabezpieczenia,
- Grupa zmienia strategię zarządzania ryzykiem na taką, z którą dotychczasowe powiązanie zabezpieczające nie jest zgodne.

Po zaprzestaniu stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla danego powiązania zabezpieczającego skumulowane zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym związane z efektywną częścią zabezpieczenia, które zostały skumulowane w ramach rezerwy z tytułu przewalutowania, przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do wyniku finansowego jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania zgodnie z wymogami standardu MSR 21 dotyczącymi zbycia lub częściowego zbycia jednostki zagranicznej w momencie wystąpienia takiego zdarzenia.

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

3.5.1. Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością księgową zbytych aktywów i ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

3.5.2. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z tymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych.

3.5.3. Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Aktywa podlegają amortyzacji począwszy od miesiąca następującego po przyjęciu do użytkowania. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki (inwestycje w obcych obiektach)	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-10 lat
Środki transportu	4-5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3-8 lat

3.5.4. Prawo do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa klasyfikuje umowy wynajmu długoterminowego jako leasing ujawniając w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”) oraz zobowiązania leasingowe (w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe”) wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty.

Wartość przyszłych opłat leasingowych zdyskontowana jest przy użyciu średnioważonej krańcowej stopy leasingobiorcy. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmowana jest w tej samej wysokości co zobowiązania leasingowe, chyba że występują zapisy umowne, które mogłyby spowodować utworzenie rezerw na dodatkowe obciążenia czy rezerw związanych z demontażem wynajmowanych obiektów czy przedmiotów. Grupa stosuje uproszczenie dopuszczone przez standard dotyczące umów leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów aktywów o niskiej wartości (do 20 tys. zł), dla których nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania, a opłaty leasingowe z tego tytułu ujmowane są jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu w pozycji usługi obce w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat.

Grupa ujmuje umowę leasingu jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie, gdy przedmiot leasingu jest dostępny do wykorzystania. Okres leasingu ustalony został z uwzględnieniem opcji przedłużenia oraz skrócenia dostępnych w zawartych kontraktach, jeżeli prawdopodobne jest skorzystanie z opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu zawiera bieżącą wartość następujących opłat leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,

oraz

- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych
oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają liniowej amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania tego składnika aktywów, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu.

Grupa posiada umowy leasingowe na najem samochodów, powierzchni oraz oprogramowania.

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

Grupa rozpoznaje nieruchomości przejęte w ramach procesu dochodzenia wierzytelności jako Zapasy.

Grupa w ramach prowadzonego procesu windykacji pakietów własnych dokonuje przejęcia wybranych nieruchomości. Nieruchomości przejęte utrzymywane są w celu realizacji przychodów ze sprzedaży. Wartość nieruchomości ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie uzyskania praw do rozporządzania nieruchomością, tj. w momencie prawomocnego orzeczenia sądu i zalicza na poczet zadłużenia osoby zadłużonej. Nieruchomości wycenia się początkowo według wartości planowego odzysku z wierzytelności na dzień przejęcia. Po początkowym ujęciu nieruchomości wycenia się wg wartości planowego odzysku z wierzytelności lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Nieruchomości zaprzestaje ujmować się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie stwierdzenia braku uzyskiwania korzyści ekonomicznych lub sprzedaży. Różnica pomiędzy wartością księgową a przychodem ze sprzedaży ujmowana jest w rachunku zysków i strat bieżącego okresu w pozycji przychodów.

3.7. Wartości niematerialne

3.7.1. Wartość firmy

Wartość firmy powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych. Metody wyceny wartości firmy w momencie jej początkowego ujęcia zostały opisane w nocie 3.2.1.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według kosztu nabycia pomniejszonego o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Co najmniej raz na rok wartość firmy jest testowana pod kątem utraty wartości. Szacunki i osądy wykorzystywane do określenia odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w nocie 3.10.2.

3.7.2. Wartości niematerialne

Pozostałe nabyte lub wytworzone we własnym zakresie przez Grupę wartości niematerialne o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są początkowo w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne pomniejszane są o odpisy amortyzacyjne oraz w przypadku wystąpienia przesłanek odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

3.7.3. Amortyzacja

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Oprogramowanie komputerowe	3-5 lat
Koszty prac rozwojowych	1-5 lat

3.7.4. Aktywa rozliczane w czasie i wartości niematerialne w budowie

Grupa ujmuje nakłady związane z długoterminowym procesem wytwarzania wartości niematerialnych (zwłaszcza nakłady na budowę systemów komputerowych) jako wartości niematerialne w budowie. Nakłady podlegające aktywowaniu to nakłady spełniające definicję wartości niematerialnych. Nakłady ponoszone na konfigurację oraz modyfikacje systemów komputerowych znajdujących się na serwerach producenta (w tzw. Chmurze) są ujmowane jako aktywa rozliczane w czasie do czasu oddania systemu do użytkowania. Po oddaniu do użytkowania aktywa te jak i zapłacone z góry opłaty subskrypcyjne są rozliczane w koszty proporcjonalnie do długości trwania umowy z dostawcą.

3.8. Inwestycje

Inwestycje obejmują:

- Pakiety wierzytelności wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.4.1;
- Udzielone pożyczki, dla których zasady wyceny opisane są w punkcie 3.4.1.

3.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują w szczególności środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna na koniec okresu sprawozdawczego obejmuje również naliczone odsetki.

3.10. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

3.10.1. Aktywa finansowe

Zasady rozpoznawania odpisu z tytułu utraty wartości zostały zaprezentowane w notach 3.4.1 oraz 3.4.2.

3.10.2. Aktywa niefinansowe

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Ze względu na zmieniające się otoczenie rynkowe Grupa uznała, że stopa dyskontowa dla potrzeb modelu DCF (discounted cash flow) wykorzystywanego w testach na utratę wartości firmy i aktywów powinna odzwierciedlać bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej. Dlatego w kalkulacjach stopy dyskontowej Grupa zastosowała średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w podziale na poszczególne kraje występowania testowanego aktywa. Do obliczenia kosztu kapitału własnego Grupa wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych.

Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów i grup aktywów.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości ujętej wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy ujętą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków generujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia. Bieżące przyjęte założenia opisano w nocie 16.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

3.11. Kapitał własny

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje (koszty prawne, notarialne, IPO), skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest w wysokości różnicy pomiędzy ceną emisyjną a wartością nominalną wyemitowanych akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z zysków zatrzymanych zgodnie z celem określonym w uchwale oraz z wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą są ujmowane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.3.2.

3.12. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz z tyt. kredytów i pożyczek

Zasady wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych zostały opisane w punkcie 3.4.3.

3.13. Świadczenia pracownicze

3.13.1. Program określonych składek

Składki emerytalna i rentowa odprowadzane do ZUS są klasyfikowane jako programy określonych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając wynik finansowy okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę. Kwoty zapłacone z góry ujmuje się jako składnik pozostałych należności, jeśli takie opłacenie kosztów z góry doprowadzi do obniżenia przyszłych płatności lub ich refundacji. Składki należne w ramach programu określonych składek, które są wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę, dyskontuje się do ich wartości bieżącej.

3.13.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Grupy KRUK zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne i są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

3.13.3. Płatności w formie akcji własnych (program opcji menadżerskich)

Wartość przyznanych pracownikom Grupy Kruk praw do nabycia akcji Jednostki Dominującej po określonej cenie (opcji) jest ujmowana jako koszt w korespondencji ze wzrostem kapitału własnego. Wartość programu jest początkowo szacowana na dzień przyznania go pracownikom. Ujmowanie wartości opcji w wyniku Grupy rozłożone jest na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawa do nabycia akcji. Wartość programu jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień ostatecznego nabycia uprawnień do otrzymania opcji, poprzez zmianę liczby opcji, do których realizacji zgodnie z oczekiwaniami Grupy nabyte zostaną bezwarunkowe prawa. Wszystkie zmiany w wartości programu są ujmowane jako

korekta poprzednich księgowani w bieżącym okresie odpowiednio w kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych. Wartość pojedynczego prawa nie zmienia się, chyba że nastąpi istotna modyfikacja warunków programu, np. ceny realizacji, liczby przyznanych praw, warunków nabycia uprawnień, itp. W takim przypadku wartość pojedynczego prawa może się jedynie zwiększyć.

W wycenie programu wykorzystano model Blacka-Scholesa. Wybrany model uwzględnia główne czynniki wpływające na koszt ujmowany przez Grupę:

- przewidywany kurs akcji w momencie realizacji opcji (w oparciu o kursy historyczne i ich zmienność),
- okres nabywania uprawnień do opcji,
- termin i warunki realizacji opcji,
- stopę wolną od ryzyka.

Wyceniając program przyjęto, że wszystkie warunki przydziału opcji zostaną spełnione oraz że wszyscy uprawnieni obejmą przyznane opcje, a następnie je zrealizują, tj. wykupią odpowiadające im akcje w dniu przypadającym pomiędzy momentem nabycia uprawnień do realizacji opcji oraz momentem zakończenia programu. Programy opcji menadżerskich został opisany w nocie 23.

3.14. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie KRUK ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W przypadku, gdy kwota ta jest istotna, rezerwa jest szacowana poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o stopę dyskontową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stan rezerw weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że w celu wypełnienia obowiązku nastąpi wymagany wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, rozwiązuje się rezerwę.

Grupa KRUK tworzy rezerwy na ryzyko zwrotów części prowizji za udzielenie pożyczek spłaconych przed terminem (opisano w nocie 29).

Rezerwy na odprawy emerytalne są oszacowane na podstawie wyceny metodą aktuarialną. Wycena tych rezerw jest aktualizowana nie częściej niż raz na trzy lata.

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

3.15.1. Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności obejmują głównie przychody odsetkowe od inwestycji w pakiety wierzytelności i są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Na podstawie pierwotnej prognozy wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową inwestycji w pakiety wierzytelności, wyznaczana jest efektywna stopa procentowa skorygowana o ryzyko kredytowe,

stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania pakietu.

Przychody odsetkowe naliczane są od wartości bilansowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności ustalonego na podstawie modelu zamortyzowanego kosztu zgodnie z przepisami obowiązującymi dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, o której mowa powyżej, i ujmowane są w bieżącym okresie w wyniku finansowym. Przychód z tytułu odsetek w całości rozpoznawany jest jako zwiększenie wartości portfela. Rzeczywiste wpłaty otrzymywane w okresie w wyniku windykacji, w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości portfela. Ponadto, w pozycji Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych ujmowane są zmiany wartości pakietu wynikające ze zmian szacunków co do terminów i kwot dotyczących oczekiwanych przyszłych wpływów pieniężnych dla danego pakietu.

3.15.2. Przychody z usług windykacyjnych

Przychody z usług windykacyjnych stanowią prowizje należne za zwindykowane wierzytelności. Przychody takie są rozpoznawane memoriałowo w okresie świadczenia usługi na podstawie procentu przewidzianego w umowie z partnerem biznesowym od zwindykowanych kwot. Przychody te są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji Przychody ze świadczenia innych usług.

3.15.3. Przychody z pozostałych usług

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody od udzielonych pożyczek obejmują głównie przychody odsetkowe od inwestycji w udzielone pożyczki są prezentowane w sprawozdaniu z zysków i strat w pozycjach Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej, w zależności od metody wyceny przyjętej dla tych aktywów.

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek są kalkulowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne. Oczekiwania w zakresie przepływów pieniężnych określa się na podstawie tzw. tablic życia opracowanych na podstawie danych historycznych o przedpłatach udzielonych pożyczek. Okres życia pożyczki zmienia się wraz z czasem od jej udzielenia; tablice życia są również okresowo backtestowane i zmieniane jeśli testy wykazują potrzebę zmiany. Dla Koszyka 1 i 2 przychody odsetkowe naliczane są od wartości brutto pożyczek, dla Koszyka 3 - od wartości netto. W przypadku zmiany stóp referencyjnych NBP, co wywołuje zmianę oprocentowania pożyczek dla klientów, jest ona ujmowana zgodnie z MSSF9.B5.4.5, tj. następuje ustalenie nowej efektywnej stopy procentowej. W przypadku zmiany oczekiwań w zakresie przyszłych przepływów pieniężnych, następuje rozliczenie zgodnie z MSSF9.B5.4.6, tj. ustalenie nowej wartości bilansowej brutto, przy zastosowaniu dotychczasowej efektywnej stopy procentowej. Różnica wynikająca z dotychczasowej i nowej wartości bilansowej brutto odnoszona jest w przychody z tytułu udzielonych pożyczek.

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

Przychody ze świadczenia innych usług obejmują, poza przychodami z usług windykacyjnych (opisanymi w punkcie 3.15.2), m.in. 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. Przychody ze świadczenia innych usług ujmują się w sposób ciągły w rozliczeniach miesięcznych i kwartalnych, w zależności od konstrukcji umowy z partnerem biznesowym. Wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

3.15.4. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są przychody operacyjne niezwiązane bezpośrednio z działalnością statutową Grupy KRUK. Są to w szczególności przychody z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, przychody/koszty z tytułu usług refakturowanych, otrzymane odszkodowania, kary i grzywny, otrzymane dotacje.

Pozostałe przychody operacyjne ujmują się w wartości zaistniałej transakcji.

3.16. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

W pozycji Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych prezentowane są koszty:

- wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych (w tym z tytułu składek na świadczenia emerytalno – rentowe),
- rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych,
- rezerw emerytalno-rentowych,
- rezerw z tytułu premii,
- programu opcji menadżerskich ujmowanych zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” oraz
- koszty innych świadczeń płacowych i pozapłacowych na rzecz pracowników.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych ujmują się jako koszty okresu, którego dotyczą.

3.17. Usługi obce

W pozycji Usługi obce prezentuje się koszty usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne, tj. usługi windykacyjne, informatyczne, wsparcia prawnego, administracyjnego, wynajem krótkoterminowy, ochrona mienia, opłaty eksploatacyjne oraz usługi zarządzania, pakowania, pocztowe i kurierskie.

Koszty usług obcych ujmują się jako koszty bieżącego okresu.

3.18. Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu ujmowane są według MSSF 16 zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.5.4.

3.19. Opłaty sądowe

W pozycji Opłaty sądowe prezentuje się koszty opłat sądowych ponoszonych w ramach procesu windykacji sądowej.

Koszty opłat sądowych ujmuje się jako koszty bieżącego okresu.

3.20. Inne koszty operacyjne

W pozycji Inne koszty operacyjne prezentuje się m.in.:

- koszty promocji, reklamy i reprezentacji,
- opłaty ponoszone na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
- podatki i opłaty (w tym podatek od nieruchomości, podatek VAT, opłaty komunalne i administracyjne),
- koszty ubezpieczeń,
- koszty odpisów z tytułu utraty wartości firmy
- koszty utrzymania infrastruktury
- rezerwy na ewentualne zwroty liniowe.

3.21. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami pieniężnymi (za wyjątkiem przychodów dotyczących nabytych pakietów wierzytelności oraz przychodów dotyczących pożyczek udzielonych w ramach działalności operacyjnej, omówionych w punkcie 3.4), należne dywidendy oraz zyski z tytułu różnic kursowych powstałych z przeliczenia pozycji monetarnych. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz instrumentami pochodnymi i zabezpieczającymi oraz straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia pozycji monetarnych. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto.

3.22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Przy ustalaniu kwoty podatku bieżącego i odroczonego Grupa bierze pod uwagę wpływ niepewności dotyczących możliwości powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Grupa wybrała prezentację rezerwy na wynik kontroli skarbowej wraz z należnymi odsetkami na pozycji Podatek bieżący w sprawozdaniu z zysków i strat oraz w pozycji Rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Powyższa prezentacja w lepszy sposób odzwierciedli wpływ na sytuację finansową Grupy.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy dla jednostki dominującej i poszczególnych jednostek Grupy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Grupa nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższej przyszłości (3 lata). Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje analizy oczekiwanych realizacji z zysków zatrzymanych w spółkach zależnych. Na tej podstawie dokonywana jest korekta wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Na ww. rezerwę z tytułu podatku odroczonego ma wpływ metodologia wyznaczania wartości udziałów.

Co do zasady spółki z Grupy KRUK, dokonują zbycia, umorzenia udziałów/akcji lub certyfikatów po wartości godziwej ustalonej na dzień zbycia/umorzenia za wyjątkiem spółek, dla których prawo handlowe wskazuje konkretnie sposób wyznaczania wartości udziału/akcji. Grupa, do ustalenia kolejności umarzania udziałów w spółkach zależnych przyjmuje zasadę LIFO (przy uwzględnieniu restrykcji prawa sekurytyzacyjnego w spółce IC, które definiuje, że środki pochodzące z podniesienia danych udziałów muszą być wykorzystane na inwestycje zanim będą mogły zostać umorzone), natomiast do umarzania certyfikatów w funduszach przyjmuje zasadę FIFO.

3.23. Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie, skorygowaną o posiadane przez Jednostkę Dominującą akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty (skorygowanych o wpływ emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich) przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji. Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję lub zwiększenie straty przypadającej na akcję przy założeniu, że instrumenty zamienne zostaną zamienione, opcje lub warranty zostaną zrealizowane, lub że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

3.24. Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce dominującej, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

3.25. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2024 r. i nie zostały one zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spośród nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji te zamieszczone poniżej mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

3.25.1. Zmiany obowiązujących standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie i nie zostały jeszcze zastosowane przez Grupę

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 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 nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2025 r.

3.25.2. 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 wymagania 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 zakres wpływu standardu na prezentację jej skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	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 wymagania bardziej zrozumiałymi i spójnymi.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 r.
Kontrakty na energię elektryczną zależną od natury (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)	Celem poprawek jest lepsze odzwierciedlenie skutków fizycznych i wirtualnych umów na energię elektryczną zależną od natury w sprawozdaniach finansowych.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 r.

4. 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.

W latach 2023-2024 Grupa nie dokonywała łączenia segmentów sprawozdawczych.

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.

W Grupie nie wystąpiły przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w tysiącach złotych)
Wersję wiążącą stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	1 239 933	168 635	627 871	562 351	239 989	58 821	9 953	-	2 907 553
Nabyte pakiety wierzytelności	1 188 672	-	619 851	548 947	221 531	58 597	-	-	2 637 598
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>301 551</i>	-	<i>201 761</i>	<i>59 591</i>	<i>(173 295)</i>	<i>495</i>	-	-	390 102
Usługi windykacyjne	25 390	-	531	13 404	18 458	224	-	-	58 007
Pozostałe produkty	25 871	168 635	7 489	-	-	-	-	-	201 995
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	9 953	-	9 953
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(334 983)	(63 065)	(123 421)	(253 650)	(244 595)	(23 765)	(7 603)	-	(1 051 082)
Nabyte pakiety wierzytelności	(303 954)	-	(119 345)	(244 076)	(230 893)	(23 765)	-	-	(922 033)
Usługi windykacyjne	(19 889)	-	(29)	(9 574)	(13 702)	-	-	-	(43 194)
Pozostałe produkty	(11 140)	(63 065)	(4 047)	-	-	-	-	-	(78 252)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(7 603)	-	(7 603)
Marża pośrednia¹	904 950	105 570	504 450	308 701	(4 606)	35 056	2 350	-	1 856 471
Nabyte pakiety wierzytelności	884 718	-	500 506	304 871	(9 362)	34 832	-	-	1 715 565
Usługi windykacyjne	5 501	-	502	3 830	4 756	224	-	-	14 813
Pozostałe produkty	14 731	105 570	3 442	-	-	-	-	-	123 743
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 350	-	2 350
Koszty ogólne	(93 409)	(12 709)	(34 212)	(47 119)	(28 089)	(14 686)	-	(151 334)	(381 558)
EBITDA²	811 541	92 861	470 238	261 582	(32 695)	20 370	2 350	(151 334)	1 474 913
Amortyzacja									(62 479)
Przychody/koszty finansowe									(402 029)
Zysk przed opodatkowaniem									1 010 405
Podatek dochodowy									63 873
Zysk netto									1 074 278
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	4 059 078	-	1 620 206	2 729 077	1 897 857	194 060	-	-	10 500 278
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	90 304	360 605	51 996	-	-	-	-	-	502 905
Wpłaty od osób zadłużonych	1 443 502	-	684 389	769 039	537 783	101 598	-	-	3 536 311

¹ Marża pośrednia = przychody – koszty bezpośrednie i pośrednie

² EBITDA = marża pośrednia – koszty ogólne

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	1 075 422	139 300	586 949	412 572	305 514	51 209	21 614	-	2 592 580
Nabyte pakiety wierzytelności	1 020 899	-	580 684	401 354	289 612	51 209	-	-	2 343 758
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>212 045</i>	-	<i>197 064</i>	<i>24 978</i>	<i>3 186</i>	<i>1 712</i>	-	-	438 985
Usługi windykacyjne	30 337	-	379	11 218	15 902	-	-	-	57 836
Pozostałe produkty	24 186	139 300	5 886	-	-	-	-	-	169 372
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	21 614	-	21 614
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(295 977)	(50 500)	(125 380)	(197 377)	(173 880)	(26 884)	(10 120)	-	(880 118)
Nabyte pakiety wierzytelności	(260 735)	-	(121 334)	(188 914)	(151 422)	(26 884)	-	-	(749 289)
Usługi windykacyjne	(22 485)	-	(50)	(8 463)	(22 458)	-	-	-	(53 456)
Pozostałe produkty	(12 757)	(50 500)	(3 996)	-	-	-	-	-	(67 253)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(10 120)	-	(10 120)
Marża pośrednia¹	779 445	88 800	461 569	215 195	131 634	24 325	11 494	-	1 712 462
Nabyte pakiety wierzytelności	760 164	-	459 350	212 440	138 190	24 325	-	-	1 594 469
Usługi windykacyjne	7 852	-	329	2 755	(6 556)	-	-	-	4 380
Pozostałe produkty	11 429	88 800	1 890	-	-	-	-	-	102 119
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	11 494	-	11 494
Koszty ogólne	(77 233)	(12 764)	(31 682)	(36 430)	(25 275)	(14 155)	-	(129 468)	(327 007)
EBITDA²	702 212	76 036	429 887	178 765	106 359	10 170	11 494	(129 468)	1 385 455
Amortyzacja									(58 297)
Przychody/koszty finansowe									(289 684)
Zysk przed opodatkowaniem									1 037 474
Podatek dochodowy									(53 273)
Zysk netto									984 201
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	3 227 738	-	1 443 091	2 143 988	1 704 661	154 287	-	-	8 673 765
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	73 102	325 836	19 190	-	-	-	-	-	418 128
Wpłaty od osób zadłużonych	1 351 141	-	634 852	568 609	390 416	117 455	-	-	3 062 473

¹ Marża pośrednia = przychody – koszty bezpośrednie i pośrednie

² EBITDA = marża pośrednia – koszty ogólne

5. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

01.01.2024 - 31.12.2024

01.01.2023 - 31.12.2023

	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	1 883 640	-	244 099	-	2 127 739	1 490 006	-	233 725	-	1 723 731
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	-	-	2 000	-	2 000	-	-	4 529	-	4 529
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek*	15 209	-	-	-	15 209	7 305	-	-	-	7 305
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(2 373)	-	-	-	(2 373)	(19 666)	-	-	-	(19 666)
Przychody ze świadczenia innych usług	-	58 007	626	-	58 633	-	57 836	1 385	-	59 221
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	9 953	9 953	-	-	-	21 614	21 614
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	-	-	(461)	-	(461)	-	-	1	-	1
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	741 122	-	(44 269)	-	696 853	866 113	-	(70 268)	-	795 845
	2 637 598	58 007	201 995	9 953	2 907 553	2 343 758	57 836	169 372	21 614	2 592 580

*W ramach prowadzonych procesów odzyskiwania wierzytelności Grupa dokonuje okazjonalnej sprzedaży spraw z portfeli wierzytelności. W momencie dokonania sprzedaży Grupa dokonuje zaprzestania ujmowania.

Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zyski/(straty) z różnic kursowych	541	(7 596)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	1 380	(6 153)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(4 294)	(5 917)
	<u>(2 373)</u>	<u>(19 666)</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Aktualizacja prognozy wpływów	390 102	438 985
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	351 020	427 128
	<u>741 122</u>	<u>866 113</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 narzędzia windykacyjne.

Grupa dokonuje 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

	31.12.2024	31.12.2023
Stopa dyskontowa *	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%
Okres, za który oszacowano wpływy	styczeń 2025 - czerwiec 2045	styczeń 2024 - grudzień 2043
Wartość niezdyskontowanych zakładanych przyszłych wpływów	23 147 233	18 397 175
<i>*dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności</i>		

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

w tysiącach złotych

	31.12.2024	31.12.2023
Okres		
Do 12 miesięcy	3 304 652	2 687 036
Od 1 do 2 lat	3 091 801	2 526 899
Od 2 do 3 lat	2 656 653	2 239 826
Od 3 do 4 lat	2 219 286	1 869 962
Od 4 do 5 lat	1 922 602	1 573 277
Od 5 do 6 lat	1 578 099	1 307 232
Od 6 do 7 lat	1 334 620	1 054 058
Od 7 do 8 lat	1 125 478	886 242
Od 8 do 9 lat	986 737	756 219
Od 9 do 10 lat	868 682	657 862
Od 10 do 11 lat	770 451	576 293
Od 11 do 12 lat	677 458	504 106
Od 12 do 13 lat	585 348	430 353
Od 13 do 14 lat	500 717	340 383
Od 14 do 15 lat	432 864	272 407
Powyżej 15 lat	1 091 785	715 020
	<u>23 147 233</u>	<u>18 397 175</u>

w tysiącach złotych

	31.12.2024	31.12.2023
stopa dyskontowa:		
poniżej 25%	15 685 322	12 779 718
25% - 50%	6 075 201	4 837 595
powyżej 50%	1 386 710	779 862
	<u>23 147 233</u>	<u>18 397 175</u>

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.

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody odsetkowe	244 099	233 725
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(44 269)	(70 268)
	<u>199 830</u>	<u>163 457</u>

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody odsetkowe	2 000	4 529
Aktualizacja wyceny	(461)	1
	<u>1 539</u>	<u>4 530</u>

Przychody ze świadczenia innych usług

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody z usług windykacyjnych	58 007	57 836
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	626	1 385
	<u>58 633</u>	<u>59 221</u>

Zobowiązanie do wykonania świadczenia następuje w momencie podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do rozpoczęcia procesu windykacji (nota 3.15.2). Płatność z świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

Na przychody z usług windykacyjnych składa się wynagrodzenie prowizyjne od kwot zwindykowanych, które wynoszą od 2% do 49% zwindykowanych kwot. Wysokość prowizji zależy od przeterminowania sprawy oraz ewentualnej wcześniejszej windykacji. Najistotniejszy partner biznesowy Grupy generuje 17% przychodów z windykacji pakietów zleconych (2023 r.: 14 %).

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych*	-	15 103
Wynik na sprzedaży nieruchomości**	6 156	-
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	2 528	2 374
Pozostała współpraca	496	587
Najem	77	911
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	68	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	1 184
Odzysk spisanych należności i kosztów	-	21
Pozostałe	628	1 434
	9 953	21 614

* zysk z tytułu umowy sprzedaży akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions spółce z o.o.

** od 01.01.2024 r. wydzielono pozycję obejmującą przychody ze sprzedaży nieruchomości i wartość sprzedanych nieruchomości, prezentowaną dotychczas jako przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

6. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Usługi windykacyjne ¹	(75 813)	(52 800)
Usługi informatyczne	(67 550)	(52 758)
Usługi wsparcia prawnego ²	(32 919)	(30 199)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(39 636)	(25 706)
Usługi pocztowe i kurierskie	(24 630)	(24 320)
Usługi bankowe ³	(29 505)	(13 069)
Usługi łączności	(14 036)	(11 807)
Usługi marketingowe i zarządzania	(11 299)	(11 167)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(9 666)	(9 665)
Usługi drukowania	(3 899)	(3 453)
Ochrona	(2 536)	(2 413)
Usługi pomocnicze pozostałe	(2 289)	(2 372)
Usługi rekrutacyjne	(1 537)	(1 992)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(1 654)	(1 491)
Naprawa samochodów	(1 432)	(1 312)
Najem pozostały	(1 532)	(460)
Usługi transportowe	(164)	(196)
Usługi pakowania	(118)	(110)
	(320 215)	(245 290)

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

³ koszty obsługi rachunków bankowych, usług transcollect oraz direct debit

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

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

7. Opłaty sądowe

w tysiącach złotych	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Koszty prawne	(315 205)	(228 342)
Opłaty komornicze	(132 786)	(123 551)
Opłaty skarbowe	(2 955)	(1 360)
	<u>(450 946)</u>	<u>(353 253)</u>

8. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Podatki i opłaty		(35 957)	(22 586)
Zużycie materiałów i energii		(13 546)	(12 354)
Szkolenie pracowników		(10 662)	(6 836)
Reklama		(7 374)	(6 163)
Koszty reprezentacji		(6 194)	(10 108)
Podróże służbowe		(5 279)	(4 424)
Vat niepodlegający odliczeniu		(1 914)	(2 318)
Spisanie prac rozwojowych w koszty		(1 055)	-
Ubezpieczenia majątkowe		(1 053)	(1 001)
Ubezpieczenia samochodów		(915)	(970)
Zwrot kosztów procesu		(894)	(1 388)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych		(667)	(96)
Składki członkowskie		(374)	(238)
Umowy o zakazie konkurencji		(321)	(363)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(199)	-
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	16	-	(8 003)
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego*	29	7 535	3 026
Pozostałe		(1 901)	(5 469)
		<u>(80 770)</u>	<u>(79 291)</u>

*W 2024 roku rozwiązano rezerwę na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego dla pożyczek z uwagi na marginalny poziom reklamacji. W ocenie Grupy istnieje niskie ryzyko wzrostu obserwowanego poziomu reklamacji w przyszłości.

9. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wynagrodzenia	(445 786)	(402 314)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(32 456)	(28 426)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(83 444)	(74 534)
Składka na PFRON	(2 216)	(2 066)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych ¹	(16 807)	(21 951)
	<u>(580 709)</u>	<u>(529 291)</u>

¹ Program opcji menadżerskich został opisany w nocie 23

10. Przychody i koszty finansowe

Koszty/przychody finansowe prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie zawierają różnic kursowych z transakcji wewnątrzgrupowych.

Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	6 212	1 489
Różnice kursowe netto	-	8 742
	<u>6 212</u>	<u>10 231</u>

Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(494 194)	(374 947)
w tym odsetki	(471 121)	(356 680)
Różnice kursowe netto	(2 503)	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	22 737	19 758
Koszty hedgingu	64 278	54 279
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	1 546	995
Koszty/przychody z tytułu wyceny instrumentów pochodnych - FORWARD	(105)	-
	<u>(408 241)</u>	<u>(299 915)</u>

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zrealizowane różnice kursowe	10	(7 781)	(170)
Niezrealizowane różnice kursowe	10	5 278	8 912
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	5	541	(7 596)
Wycena transakcji Forward	10	(105)	-
		<u>(2 067)</u>	<u>1 146</u>

11. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Różnice kursowe z przeszacowania jednostek działających za granicą	(34 827)	(196 297)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(34 863)	(196 319)
Udziały niekontrolujące	36	22
Przychód/(koszt) finansowy rozpoznany bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(34 827)	(196 297)

Wzrost różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w roku 2024 w porównaniu z rokiem 2023 to wynik osłabienia kursu złotego do walut.

12. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Bieżący podatek dochodowy			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego*		(27 149)	(63 896)
Odroczony podatek dochodowy			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych**	19	91 022	10 623
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie		<u>63 873</u>	<u>(53 273)</u>
Odroczony podatek dochodowy			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		(4 081)	(10 473)
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		<u>(4 081)</u>	<u>(10 473)</u>
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach		<u>59 792</u>	<u>(63 746)</u>

*Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu zawiera podatek dochodowy, podatek CFC, a także rezerwę na wynik kontroli podatkowej.

**Spadek rezerwy na podatek odroczony w bieżącym okresie wynika ze zmniejszenia zakładanych wpływów ze spółek zależnych oraz ze wzrostu kosztu uzyskania przychodów z tytułu prognozowanych wpływów z inwestycji w jednostki zależne.

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 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zysk przed opodatkowaniem	1 010 405	1 037 474
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(191 977)	(197 120)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	3 652	1 817
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	252 198	170 584
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	-	(28 554)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	<u>63 873</u>	<u>(53 273)</u>
Efektywna stopa podatkowa (%)	-6,32%	5,13%

Ujemna efektywna stopa podatkowa w 2024 r. wynika ze zmniejszenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. Grupa posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom zarówno w Polsce, jak i w innych krajach Unii Europejskiej, w których Grupa prowadzi działalność. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien wraz z relatywnie wysokimi odsetkami, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce i w wybranych innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Grupa uważa, że zapłaciła w terminie wszystkie należne podatki, kary i odsetki karne.

Jednostka Dominująca była przedmiotem prowadzonej przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontroli rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2023 w spółce KRUK S.A. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa otrzymała protokoły z kontroli za lata 2018-2023, a ich wyniki pozostają zbieżne z kalkulacją rezerwy, jaką Grupa założyła na wyżej wymienione ryzyko z końcem roku 2023 (nota 29).

Dla wszystkich niepewnych pozycji podatkowych, w przypadku których obecne prawodawstwo oraz komunikacja z urzędami skarbowymi nie udziela wystarczających wskazówek, Grupa przeprowadziła analizę aktualnych przepisów podatkowych i interpretacji oraz w swojej ocenie dokonała prawidłowego ich zastosowania.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres czterech lat w Hiszpanii, pięciu lat w Polsce, Czechach i Niemczech, sześciu lat we Włoszech oraz przez okres siedmiu lat w Rumunii i na Słowacji. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Grupa jest objęta zakresem zasad modelowych filaru drugiego OECD. Przepisy dotyczące filaru drugiego zostały uchwalone w Polsce, jurysdykcji, w której zarejestrowana jest spółka Kruk S.A., i zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2025 r. mocą Ustawy z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Ponieważ przepisy filaru drugiego nie obowiązywały na dzień sprawozdawczy, w Grupie nie występuje żadne bieżące obciążenie podatkowe. Grupa stosuje wyjątek MSR 12 w zakresie ujmowania i ujawniania informacji o aktywach i zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku związanego z podatkiem dochodowym w ramach filaru drugiego.

Zgodnie z przepisami Grupa będzie zobowiązana do zapłaty podatku uzupełniającego stanowiącego różnicę między efektywną stawką podatku dla danej jurysdykcji a stawką minimalną wynoszącą 15% po spełnieniu określonego w niej warunku przychodowego, czyli po osiągnięciu przez dwa z czterech lat podatkowych bezpośrednio poprzedzających rok podatkowy, skonsolidowanego przychodu wynoszącego co najmniej 750 mln EUR. Grupa ocenia, że skonsolidowane przychody Grupy KRUK mogą osiągnąć co najmniej 750 mln EUR najwcześniej w latach 2025 i 2026. W takim przypadku Grupa KRUK może być zobowiązana do zapłaty podatku wyrównawczego po raz pierwszy za rok 2027.

W razie spełnienia dodatkowych warunków ustawowych Grupa KRUK może skorzystać z przewidzianej Ustawą instytucji „Bezpiecznej Przystani”, co oznaczałoby zwolnienie z obowiązku wyliczenia i zapłaty podatku wyrównawczego w jurysdykcji polskiej przez maksymalnie pięć lat (licząc od pierwszego roku, za który spełniony będzie warunek przychodowy, tj. najwcześniej od 2027 roku).

Grupa jest w trakcie oceny swojej ekspozycji na prawodawstwo w ramach wejścia w życie drugiego filaru. Ocena ta wskazuje, że w Grupie KRUK istnieją jednostki zależne, które prowadzą działalność w jurysdykcjach (polska, maltańska i luksemburska) dla których szacowana średnia ważona efektywna stawka podatkowa oparta na zysku brutto za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2024 r. jest niższa niż 15%. Jednakże, mimo że średnia efektywna stawka podatkowa wynosi poniżej 15%, ekspozycja grupy na płacenie podatków dochodowych w ramach drugiego filaru może nie uwzględniać pełnej różnicy w stawkach podatkowych w odniesieniu do ww. jurysdykcji. Wynika to z wpływu możliwości skorzystania z przewidzianych ustawą „Bezpiecznych Przystani” oraz wpływu szczególnych korekt przewidzianych w przepisach dotyczących drugiego filaru, które prowadzą do powstania różnic efektywnych stawek podatkowych w porównaniu z tymi obliczonymi zgodnie z MSR 12.

Na podstawie bieżącej oceny oczekuje się, że zastosowanie przepisów filaru drugiego spowoduje wzrost efektywnej rocznej stawki podatkowej Grupy nie wcześniej niż w roku 2027 a wpływ wartościowy pozostaje na dzień publikacji sprawozdania trudny do oszacowania. Grupa współpracuje ze specjalistami podatkowymi, aby prawidłowo zastosować przepisy dotyczące Filaru II i określić wpływ na dane finansowe Grupy.

13. Podział pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe i długoterminowe

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	89 572	91 777
Inne wartości niematerialne	15	69 341	67 206
Wartość firmy	16	7 928	8 084
Inwestycje	17	7 738 124	6 416 303
Instrumenty zabezpieczające	26	101 285	82 848
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	44 429	45 958
Aktywa długoterminowe ogółem		8 050 679	6 712 176
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	18	12 556	15 038
Inwestycje	17	3 265 059	2 675 590
Należności z tytułu dostaw i usług	20	19 619	24 440
Pozostałe należności	20	52 496	58 970
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 684	22 398
Instrumenty zabezpieczające	26	13 041	15 580
Pozostałe aktywa	22	16 955	15 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	214 790	388 461
Aktywa krótkoterminowe ogółem		3 598 200	3 216 329
Aktywa ogółem		11 648 879	9 928 505
Kapitały i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	23	19 382	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		374 097	358 506
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	26	64 779	51 043
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		3 374	3 331
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(130 734)	(95 871)
Pozostałe kapitały rezerwowe		188 654	171 847
Zyski zatrzymane		4 009 434	3 283 218
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		4 528 986	3 791 393
Udziały niekontrolujące		(329)	(583)
Kapitał własny ogółem		4 528 657	3 790 810
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	25	6 352 006	5 138 084
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	113 837	202 307
Rezerwy	29	1 897	12 211
Instrumenty zabezpieczające	26	36 742	32 614
Zobowiązania długoterminowe ogółem		6 504 482	5 385 216
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	25	274 545	393 083
Instrumenty pochodne		105	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28	231 823	220 448
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 493	11 785
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	85 775	76 469
Rezerwy	29	17 999	50 694
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		615 740	752 479
Zobowiązania ogółem		7 120 222	6 137 695
Kapitały i zobowiązania ogółem		11 648 879	9 928 505

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	95 805	51 935	37 928	10 129	5 199	200 996
Nabycie	32 219	15 536	9 820	47	3 757	61 379
Sprzedaż / Likwidacja	(19 703)	(2 419)	(4 419)	(415)	-	(26 956)
Rozliczenie aktywów w budowie	3 896	2 192	-	2 220	(8 308)	-
Wpływ zmiany kursu wymiany walut*	(4 545)	(1 681)	(1 257)	(392)	(222)	(8 097)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	107 672	65 563	42 072	11 589	426	227 322

w tysiącach złotych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	107 672	65 563	42 072	11 589	426	227 322
Nabycie	19 206	15 076	3 512	165	446	38 405
Sprzedaż / Likwidacja	(6 251)	(4 120)	(3 506)	(61)	-	(13 938)
Rozliczenie aktywów w budowie	-	334	92	-	(426)	-
Wpływ zmiany kursu wymiany walut*	(1 259)	(482)	(419)	(117)	-	(2 277)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 r.	119 368	76 371	41 751	11 576	446	249 512

Umorzenie

<i>w tysiącach złotych</i>	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 r.	(64 339)	(36 579)	(19 950)	(8 706)	-	(129 574)
Amortyzacja	(16 455)	(8 120)	(10 357)	(766)	-	(35 698)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	15 481	2 326	4 828	415	-	23 050
Wpływ zmiany kursu wymiany walut*	3 678	1 392	1 250	357	-	6 677
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 r.	(61 635)	(40 981)	(24 229)	(8 700)	-	(135 545)

<i>w tysiącach złotych</i>	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2024 r.	(61 635)	(40 981)	(24 229)	(8 700)	-	(135 545)
Amortyzacja	(15 120)	(10 913)	(10 155)	(646)	-	(36 834)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	3 755	3 894	3 233	61	-	10 943
Wpływ zmiany kursu wymiany walut*	719	362	335	80	-	1 496
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2024 r.	(72 281)	(47 638)	(30 816)	(9 205)	-	(159 940)

Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	31 466	15 356	17 978	1 423	5 199	71 422
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	46 037	24 582	17 843	2 889	426	91 777
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	46 037	24 582	17 843	2 889	426	91 777
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	47 087	28 733	10 935	2 371	446	89 572

* Dotyczy różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek w walucie innej niż PLN.

W roku 2024 oraz 2023 nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości.

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały przedstawione w nocie 25.

Na dzień 31.12.2024 oraz 31.12.2023 wartość zobowiązań umownych z tytułu zakupu środków trwałych wynosiła 0 zł.

Dane zaprezentowane w punkcie *Prawo do użytkowania* w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych zostały zawarte w tabeli powyżej.

Prawo do użytkowania

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na początek okresu		
Budynki i budowle	42 431	29 685
Urządzenia techniczne i maszyny	187	218
Środki transportu	17 186	17 096
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	12 119	19 034
	<u>71 923</u>	<u>66 033</u>
Koszt amortyzacji w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów		
Budynki i budowle	(14 289)	(15 682)
Urządzenia techniczne i maszyny	(144)	(125)
Środki transportu	(10 042)	(10 212)
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	(8 419)	(7 692)
	<u>(32 894)</u>	<u>(33 711)</u>
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	24 089	42 685
Zmniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania z tytułu likwidacji/zakończenia umowy	(2 254)	(4 605)
Różnice kursowe z przeliczenia	(499)	1 521
Wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów na koniec okresu		
Budynki i budowle	44 441	42 431
Urządzenia techniczne i maszyny	195	187
Środki transportu	10 507	17 186
Wartości niematerialne i prawne - oprogramowanie	5 222	12 119
	<u>60 365</u>	<u>71 923</u>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	3 436	3 293
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	37 992	41 022

W roku 2024 wartość kosztów z tytułu umów krótkoterminowych oraz o niskiej wartości wyniosła 1 532 tys. zł (2023 r.: 460 tys. zł).

15. Inne wartości niematerialne

Wartość brutto wartości niematerialnych

<i>w tysiącach złotych</i>	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	138 473	369	9 147	147 989
Wytworzenie we własnym zakresie	317	-	7 165	7 482
Nabycie	15 364	-	1 067	16 431
Likwidacja	(9 538)	-	-	(9 538)
Rozliczenie aktywów w budowie / rozliczanych w czasie	7 576	-	(7 576)	-
Wpływ zmian kursu wymiany walut*	(1 693)	-	-	(1 693)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 r.	150 499	369	9 803	160 671
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	150 499	369	9 803	160 671
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	3 244	3 244
Nabycie	14 482	-	11 332	25 814
Likwidacja	(2 593)	-	(1 068)	(3 661)
Rozliczenie aktywów w budowie / rozliczanych w czasie	6 756	-	(6 756)	-
Wpływ zmian kursu wymiany walut*	(429)	-	-	(429)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 r.	168 715	369	16 555	185 639

Umorzenie

<i>w tysiącach złotych</i>	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 r.	(76 786)	(369)	-	(77 155)
Amortyzacja	(22 599)	-	-	(22 599)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	5 033	-	-	5 033
Wpływ zmian kursu wymiany walut*	1 256	-	-	1 256
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 r.	(93 096)	(369)	-	(93 465)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2024 r.	(93 096)	(369)	-	(93 465)
Amortyzacja	(25 645)	-	-	(25 645)
Zmniejszenia w wyniku sprzedaży / likwidacji	2 476	-	-	2 476
Wpływ zmian kursu wymiany walut*	336	-	-	336
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2024 r.	(115 929)	(369)	-	(116 298)

Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	61 686	-	9 147	70 833
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	57 403	-	9 803	67 206
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	57 403	-	9 803	67 206
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	52 786	-	16 555	69 341

* Dotyczy różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek w walucie innej niż PLN.

W roku 2024 oraz 2023 nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych.

Dane zaprezentowane nacie 14. w punkcie *Prawo do użytkowania* w części dotyczącej wartości niematerialnych zostały zawarte w tabeli powyżej.

16. Wartość firmy

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk Espana 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	-	(156)	-	(156)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 r.	299	47 945	-	48 244
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 31 grudnia 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 31 grudnia 2024 r.	299	7 629	-	7 928

Weryfikacja utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy

Testy na utratę wartości przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) z ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest liczona w oparciu o wartość użytkową („Value in Use”).

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy została przyporządkowana do działów operacyjnych Grupy, będących najmniejszymi jednostkami generującymi przepływy pieniężne (nie większymi niż segmenty operacyjne Grupy opisane w nocie 4), na poziomie których wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy dla wymienionych powyżej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne oparta jest na oszacowaniu wartości użytkowej. Wartość użytkowa to szacunkowa bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez te ośrodki. W celu przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy w pierwszej kolejności określono ośrodki generujące środki pieniężne powiązane z daną wartością firmy. W przypadku spółki Espand Soluciones de Gestion S.L., która została kupiona w 2016 roku, a następnie połączona z KRUK España S.L. w roku 2017 jest to działalność inkaso (usługi windykacji dla podmiotów niepowiązanych), ponieważ taki był profil działalności spółki Espand Soluciones de Gestion S.L. przed zakupem i ta działalność jest kontynuowana. Kluczowym założeniem przyjętym przy kalkulacji wartości odzyskiwalnej jest poziom marży osiąganey na działalności inkaso dla klientów zewnętrznych. Przyjęte założenia są oparte na podstawie historycznych wyników, aktualnej wiedzy dotyczącej rynku inkaso oraz potencjale struktur operacyjnych.

W kolejnym kroku zaprognozowano przepływy pieniężne związane z tą działalnością na okres 4 lat. W kalkulacjach stopy dyskontowej Grupa stosuje średni ważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w podziale na poszczególne kraje występowania testowanego aktywa. Do obliczenia kosztu kapitału własnego Grupa wykorzystwała model CAPM (Capital Asset Pricing Model) bazując na danych finansowych spółek z branży windykacyjnej działających na rynkach światowych (średnioważony koszt kapitału dla branży windykacyjnej w Hiszpanii na dzień 31.12.2024 r.: 6,87%, na dzień 31.12.2023 r.: 6,90%) W celu wyznaczenia wartości rezydualnej przyjęto stopę wzrostu wyliczoną jako średnia prognozowana stopa inflacji w okresie prognozy dla danego kraju, która wyniosła 1,98% dla Hiszpanii (na dzień 31.12.2023 r.: 2,36%).

Wysokość marży pośredniej jest szacunkiem wpływającym na bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych ośrodków generujących przepływy pieniężne. W roku 2024 nie stwierdzono przesłanek do objęcia wartości firmy Espand dodatkowym odpisem z tytułu utraty wartości, w wyniku czego odpis wartości na dzień 31.12.2024 r. pozostał bez zmian i wynosi 40 316 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r. : 40 316 tys. zł).

Analiza wrażliwości dla wartości firmy Espand

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości testu na utratę wartości firmy Espand przy zmianie średnioważonego koszt kapitału w oparciu o scenariusz wyników Kruk Espana Inkaso (+/- 0,5 p.p.).

Wyniki analizy przedstawiono w tabeli poniżej:

w tysiącach złotych	średnioważony koszt kapitału		
	6,4%	6,9%	7,4%
Wartość użytkowa aktywów	45 160	40 553	36 800

Przy aktualnie założonym średnioważonym koszcie kapitału na poziomie 6,87%, wartość użytkowa aktywów wynosi 40 553 tys. zł i jest istotnie wyższa od wartości bilansowej (10 019 tys. zł), co skutkuje brakiem odpisu z tytułu utraty wartości.

Powyższa analiza wykazała, że zmiana średnioważonego kosztu kapitału o +/- 0,5p.p. również nie skutkowałaby odpisem z tytułu utraty wartości. Stopa dyskontowa, przy której następuje zrównanie wartości użytkowej i bilansowej wynosi 22,03%.

17. Inwestycje

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje w pakiety wierzytelności	10 500 278	8 673 765
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	499 604	412 510
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	3 301	5 618
	11 003 183	9 091 893

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje w pakiety wierzytelności	10 500 278	8 673 765
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	499 604	412 510
	10 999 882	9 086 275

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Zasady wyceny inwestycji w pakiety wierzytelności opisano w nocie 3.4.1. Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Portfele niezabezpieczone	9 674 563	7 822 296
Portfele zabezpieczone	825 715	851 469
	10 500 278	8 673 765

Założenia przyjęte przy wycenie i aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana) zaprezentowane zostały w nocie 5. Przychody.

Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych). Zabezpieczenia hipoteczne to przede wszystkim mieszkania i domy osób fizycznych oraz różnego typu nieruchomości komercyjne w przypadku portfeli zabezpieczonych korporacyjnych. Zabezpieczenia są umiejscowione w różnych lokalizacjach (zarówno duże miasta, jak i małe miejscowości), przed zakupem dokonywany jest proces due dilligence dla wybranej próbki zabezpieczeń, w oparciu o wyniki tego procesu przyjmowane są założenia do wyceny pozostałych zabezpieczeń.

Nie odnotowaliśmy istotnej zmiany jakości zabezpieczeń. Każdy nabywany portfel zabezpieczony jest nieco inny, w przypadku portfeli zabezpieczonych za każdym razem dokonywany jest proces due dilligence.

Zmiana wartości oczekiwanych strat kredytowych z tytułu aktualizacji prognozy wpływów na portfelach zabezpieczonych wyniosła w roku 2024: - 7 393 tys. zł (rok 2023: - 16 785 tys. zł).

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 94 860 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 94 860 tys. zł dla danych na dzień 31.12.2024 r. (dla danych na dzień 31.12.2023 r. odpowiednio wzrost/spadek o 77 888 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2024 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	94 860	(94 860)
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 34 763 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 78 162 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
31 grudnia 2024 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	507	(1 393)
31 grudnia 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	427	(1 062)

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 30.

Zmiany wartości księgowej netto

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 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 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 2024 r.	7 822 296	851 469	8 673 765
Zakup pakietów	2 718 827	109 069	2 827 896
Wpłaty od osób zadłużonych***	(3 221 036)	(315 275)	(3 536 311)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat*	4 294	-	4 294
Wycena programu lojalnościowego*	(1 380)	-	(1 380)
Wpłaty od pierwotnego wierzyciela	(1 949)	-	(1 949)
Przychody z windykacji pakietów nabytych***	2 449 656	187 942	2 637 598
Wartość przejętych nieruchomości	-	(3 606)	(3 606)
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	(96 145)	(3 884)	(100 029)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2024 r.	9 674 563	825 715	10 500 278

* Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności jest skorygowana o wycenę programu lojalnościowego oraz o zmianę zobowiązań z tytułu nadpłat w związku z ujmowaniem kosztów związanych z programem bonusowym i rezerwą na zwroty nadpłat w pozycji Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności. Z końcem sierpnia 2024 Grupa KRUK zakończyła realizację programu lojalnościowego Marzenia do spełnienia, w rezultacie dokonano rozwiązania rezerwy na punkty w kwocie 8 952 tys. zł.

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

*** Od 01.01.2024 r. dokonano reklasyfikacji prezentacji pozycji przychodów ze sprzedaży nieruchomości i wartości sprzedanych nieruchomości. Zmiana nie ma wpływu na wartość inwestycji w pakiety wierzytelności.

Główną działalnością Jednostki Dominującej oraz większości jego jednostek zależnych są inwestycje w nabywane portfele wierzytelności. Z uwagi na MSR 7.15 Emitent uznaje ww. inwestycje w portfele wierzytelności jako podstawową działalność operacyjną i prezentuje wydatki na ich pozyskanie w działalności operacyjnej jako *Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności* w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W ramach prowadzonego operacyjnie procesu odzyskiwania nabytych wierzytelności Emitent dokonuje okazjonalnego zbycia pojedynczych spraw z portfeli celem zwiększenia uzyskiwanych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej. Z uwagi na powyższe oraz MSR 7.14 Emitent prezentuje wpływy

ze sprzedaży wierzytelności w ramach działalności operacyjnej jako *Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności* w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	3 189 274	2 328 752
Aktualizacja prognozy wpływów, w tym:		
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	390 102	438 985
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	397 495	455 770
	(7 393)	(16 785)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, w tym:		
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	345 465	421 537
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	296 263	369 171
	49 202	52 366
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	3 924 841	3 189 274

Wartość oczekiwanych niezdykontowanych przepływów pieniężnych na dzień nabycia portfeli

<i>w tysiącach złotych (przeliczone średnim kursem NBP obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego)</i>	Pakiety wierzytelności nabyte w 2024	Pakiety wierzytelności nabyte w 2023
Portfele niezabezpieczone	6 715 675	6 252 916
Portfele zabezpieczone	213 503	468 896
	6 929 178	6 721 812

Udzielone pożyczki

W 2024 r. Grupa kontynuowała udzielanie pożyczek osobom fizycznym nieprowadzącym działalności gospodarczej. Wartość jednej pożyczki nie przekracza 20 tys. zł, a okres kredytowania wynosi od 3 do 60 miesięcy przy stałym bądź zmiennym oprocentowaniu. Dodatkowe przychody obejmują prowizje i opłaty przygotowawcze.

w tysiącach złotych

	31.12.2024	31.12.2023
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	499 604	412 510
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	3 301	5 618
	502 905	418 128

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zgodnie z podziałem na koszyki opisanym w punkcie 3.4.1, struktura udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	31.12.2024	31.12.2023
Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		
Koszyk 1	336 826	263 129
Koszyk 2	114 868	111 884
Koszyk 3	393 345	302 324
POCI	1 499	1 323
	846 538	678 660
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe		
Koszyk 1	26 869	17 202
Koszyk 2	25 459	24 182
Koszyk 3	294 606	224 766
POCI	-	-
	346 934	266 150
Wartość netto		
Koszyk 1	309 957	245 927
Koszyk 2	89 409	87 702
Koszyk 3	98 739	77 558
POCI	1 499	1 323
	499 604	412 510

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na początek okresu	412 510	357 003
Nabycie pożyczek w ramach zakupu portfela	52 820	-
Uruchomienia nowych pożyczek	680 851	559 747
Spłata udzielonych pożyczek	(845 841)	(666 112)
Przychody odsetkowe	244 099	233 725
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(44 269)	(70 268)
Wynik na sprzedaży pożyczek	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(566)	(1 585)
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	499 604	412 510

Zmiany wartości bilansowej brutto oraz odpisów na oczekiwane straty kredytowe zaprezentowano w nocie 30.1.

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
31 grudnia 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 918	(4 917)
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
31 grudnia 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(11 161)	10 449
31 grudnia 2023 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(9 005)	8 417

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 30.

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu	5 618	12 440
Uruchomienia nowych pożyczek	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	(3 856)	(11 352)
Przychody odsetkowe	2 000	4 529
Aktualizacja wyceny	(461)	1
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu	3 301	5 618

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
31 grudnia 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	33	(33)
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
31 grudnia 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(94)	92
31 grudnia 2023 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(150)	145

Analiza wrażliwości – stopa procentowa

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost stopy dyskontowej o 1 pp	spadek stopy dyskontowej o 1 pp
31 grudnia 2024 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	27	(27)
31 grudnia 2023 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	45	(44)

Wartość oczekiwanych niezdykontowanych przepływów pieniężnych na dzień nabycia pożyczek

w tysiącach złotych
(przeliczone średnim kursem NBP obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego)

	Pożyczki nabyte w ramach zakupu portfela w 2024	Pożyczki nabyte w ramach zakupu portfela w 2023
Udzielone pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	54 630	-
Udzielone pożyczki wyceniane wg wartości godziwej	-	-
	54 630	-

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

w tysiącach złotych

	31.12.2024	31.12.2023
Nieruchomości	12 356	14 893
Pozostałe zapasy	200	145
	12 556	15 038

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.

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	14 893	16 243
Wartość przejętych nieruchomości	7 665	3 321
Wartość sprzedanych nieruchomości	(6 110)	(13)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(4 059)	(4 610)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości*	(33)	(48)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	12 356	14 893

* Dotyczy różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek w walucie innej niż PLN.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości zapasów na dzień 31.12.2024 r. wyniosła 4 059 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 4 610 tys. zł).

19. Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	2 403	5 222	(2 961)	(4 234)	(558)	988
Wartości niematerialne	-	-	(3 470)	(5 000)	(3 470)	(5 000)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	15 357	13 260	-	-	15 357	13 260
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(180)	(241)	(180)	(241)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 413	21 776	-	-	21 413	21 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 443	5 230	-	-	3 443	5 230
Rezerwy i zobowiązania	224	186	-	-	224	186
Inwestycje w portfele wierzytelności	-	-	(7 682)	(7 411)	(7 682)	(7 411)
Inwestycje w udzielone pożyczki	28 343	32 050	-	-	28 343	32 050
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(17 848)	(13 767)	(17 848)	(13 767)
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	-	-	(108 450)	(203 420)	(108 450)	(203 420)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71 183	77 724	(140 591)	(234 073)	(69 408)	(156 349)
Kompensata	(26 754)	(31 766)	26 754	31 766		
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	44 429	45 958	(113 837)	(202 307)	(69 408)	(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 31.12.2024	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	(1 546)	(558)	3 742	(2 754)	988
Wartości niematerialne	(5 000)	1 530	(3 470)	(5 148)	148	(5 000)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	13 260	2 097	15 357	11 920	1 340	13 260
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(241)	61	(180)	(413)	172	(241)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 776	(363)	21 413	16 633	5 143	21 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 230	(1 787)	3 443	2 590	2 640	5 230
Rezerwy i zobowiązania	186	38	224	(109)	295	186
Inwestycje w portfele wierzytelności	(7 411)	(271)	(7 682)	(7 058)	(353)	(7 411)
Inwestycje w udzielone pożyczki	32 050	(3 707)	28 343	32 923	(873)	32 050
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	(203 420)	94 970	(108 450)	(208 285)	4 865	(203 420)
	(142 582)	91 022	(51 560)	(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 31.12.2024	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)	(4 081)	(17 848)	(3 294)	(10 473)	(13 767)
	(13 767)	(4 081)	(17 848)	(3 294)	(10 473)	(13 767)

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 (okres 3 lat).

Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata. 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.

Analiza wrażliwości podatku odroczonego pokazuje wpływ zmiany przyjętych założeń na lata 2025 – 2027 dotyczących:

- poziomu prognozowanego nowego finansowania dłużnego w KRUK S.A.,
- poziomu planowanych nakładów na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK, zakładając związaną ze zmianą poziomu, konieczność pozyskania wyższego/nizszego finansowania dłużnego przez KRUK S.A.

na poziom rezerw na podatek odroczony (na skutek zmiany zakładanego przyszłego poziomu przepływów pieniężnych do KRUK S.A.).

w tysiącach złotych

	wyższe finansowanie dłużne w KRUK S.A. o 300 mln zł w latach 2025-2027	niższe finansowanie dłużne w KRUK S.A. o 300 mln zł w latach 2025-2027	nakłady na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK wyższe o 300 mln zł w latach 2025-2027*	nakłady na pakiety wierzytelności w Grupie KRUK niższe o 300 mln zł w latach 2025-2027*
31 grudnia 2024				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(24 826)	27 945	(21 928)	22 983

* zakładając konieczność pozyskania większego/mniejszego finansowania dłużnego przez KRUK S.A.

Poziom rezerwy na podatek odroczony mógłby również zmienić się zakładając m.in. inne struktury finansowania planowanych nakładów na pakiety wierzytelności, inny rozkład inwestycji pomiędzy podmiotami inwestycyjnymi.

Grupa korzysta ze zwolnienia w 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 31 grudnia 2024 r. wynosi 5 081 798 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r.: 3 727 864 tys. zł).

Nieutworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego ze względu na stratę podatkową

Strata podatkowa za rok obrotowy może zostać rozliczona przez okres 5 lat począwszy od roku następującego po roku, w którym została poniesiona. Zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi do 50% straty może zostać rozliczone w każdym z tych 5 lat.

Straty podatkowe (spółka KRUK S.A. i Zielony Areał Sp. z o.o.) i okresy, w których mogą zostać rozliczone kształtują się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Data przedawnienia się straty	31.12.2024	31.12.2023
Strata podatkowa z 2019 r.	31 grudnia 2024 r.	-	542
Strata podatkowa z 2022 r.	31 grudnia 2027 r.	83	3 697
Strata podatkowa z 2023 r.	31 grudnia 2028 r.	166	-
		<u>249</u>	<u>4 239</u>
Obowiązująca stawka podatkowa		19%	19%
Potencjalna korzyść z tytułu strat podatkowych		<u>47</u>	<u>805</u>

Aktywa z tyt. podatku odroczonego o wartości 47 tys. zł (2023 r.: 805 tys. zł) nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego z uwagi na istniejącą niepewność odnośnie ich wykorzystania w okresie przewidzianym przepisami podatkowymi.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	19 619	24 440
	<u>19 619</u>	<u>24 440</u>

Pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	18 723	38 265
Należności z tytułu kaucji i wadium	6 922	7 502
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	26 583	12 809
Inne należności	181	115
Udzielone pożyczki pracownicze	87	163
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	-	116
	52 496	58 970

Pozycja należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy to głównie należność z tytułu podatku VAT.

Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności przedstawione zostały w nocie 30.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie	115	118
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	214 675	168 343
Depozyty terminowe	-	220 000
	214 790	388 461

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań, została przedstawiona w nocie 30.

22. Pozostałe aktywa

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Koszty następnych okresów sprawozdawczych	7 058	5 356
Koszty IT rozliczanie w czasie	8 103	8 404
Ubezpieczenia	1 793	2 092
	16 955	15 852

23. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe	
	2024	2023
<i>w tysiącach akcji</i>		
Ilość akcji na 1 stycznia	19 319	19 319
Emisja akcji	63	-
Umorzenie akcji	-	-
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	19 382	19 319
<i>w złotych</i>		
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość nominalna kapitału zakładowego na 1 stycznia	19 319	19 319
Wartość nominalna na 31 grudnia	19 382	19 319

Akcje Jednostki Dominującej nie są uprzywilejowane i nie posiadają specjalnych praw.

Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy składał się z 19 382 tys. akcji zarejestrowanych z prawem do głosu i dywidendy (31.12.2023 r.: 19 319 tys. akcji zarejestrowanych z prawem do głosu i dywidendy).

Na dzień 31 grudnia 2024 r.	Wartość nominalna		
	Ilość akcji	akcji (w tys. zł)	udział (%)
Akcjonariusz			
Piotr Krupa ¹	1 716 965	1 717	8,86%
NN OFE	2 470 391	2 470	12,75%
Allianz OFE i Allianz DFE ³	1 931 790	1 932	9,97%
Generali OFE	1 624 510	1 625	8,38%
PZU OFE	1 154 000	1 154	5,95%
Vienna OFE	1 044 523	1 045	5,39%
Pozostali członkowie Zarządu	184 981	185	0,95%
Pozostali Akcjonariusze	9 254 508	9 255	47,75%
	19 381 668	19 382	100%

Na dzień 31 grudnia 2023 r.	Wartość nominalna		
	Ilość akcji	akcji (w tys. zł)	udział (%)
Akcjonariusz			
Piotr Krupa ¹	1 750 373	1 750	9,06%
NN PTE ²	2 763 000	2 763	14,30%
Allianz OFE i Allianz DFE ³	2 359 127	2 359	12,21%
Generali OFE	1 624 510	1 625	8,41%
PZU OFE	1 400 000	1 400	7,25%
Vienna OFE	1 130 788	1 131	5,85%
Pozostali członkowie Zarządu	217 731	218	1,13%
Pozostali Akcjonariusze	8 073 261	8 073	41,79%
	19 318 790	19 319	100%

¹ bezpośrednio oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna

² łączny stan posiadania przez NN OFE oraz NN DFE zarządzane przez NN PTE S.A.

³ łączny stan posiadania przez Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez Allianz PTE

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstają na skutek uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, które jest upoważnione do decydowania o ich przeznaczeniu. Ponadto kapitały rezerwowe tworzone są również na skutek przyznania pracownikom świadczeń wynikających z płatności w formie akcji.

Płatności w formie akcji własnych

Program motywacyjny na lata 2021-2024

W dniu 16 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Jednostkę Dominującą programu motywacyjnego na lata 2021-2024, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki Dominującej w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Jednostki Dominującej.

W związku z realizacją Programu 2021-2024 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o nie więcej niż 950 550,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 950 550 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne.

Zgodnie z postanowieniami Programu, liczba warrantów jaka zostanie przyznana i zaoferowana Członkom Zarządu w całym okresie obowiązywania Programu Opcji wyniesie 40% liczby wszystkich warrantów.

Rada Nadzorcza w dniu 5 lipca 2022 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, w ramach Transzy I przyznano Członkom Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 29 lipca 2022 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 5 lipca 2022 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021-2024, przyznał osobom uprawnionym łącznie 96 094 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

W związku z osiągnięciem w roku 2022 wzrostu wskaźnika EPS na poziomie 42,27%, Rada Nadzorcza KRUK S.A. w dniu 17 lipca 2023 podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku określonego w Programie 2021-2024 celem wyemitowania i zaoferowania warrantów subskrypcyjnych w Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021-2024.

Wobec powyższego Zarząd Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 22 sierpnia 2023 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021-2024, przyznał osobom uprawnionym łącznie 109 292 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Rada Nadzorcza w dniu 14 września 2023 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, za rok 2022 w ramach Transzy II przyznano osobom uprawnionym, będącym Członkami Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 20 września 2023 roku.

W związku z osiągnięciem w roku 2023 wzrostu wskaźnika EPS na poziomie 36,64%, Rada Nadzorcza KRUK S.A. w dniu 10 czerwca 2024 r. podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku określonego w Programie 2021-2024 celem wyemitowania i zaoferowania warrantów subskrypcyjnych w Transzy III za realizację w 2023 roku postanowień Programu 2021-2024.

Wobec powyższego Zarząd Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 1 lipca 2024 r. w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy III za realizację w 2023 roku postanowień Programu 2021-2024, przyznał osobom uprawnionym łącznie 113 765 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Rada Nadzorcza w dniu 1 lipca 2024 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy III za realizację w 2023 roku postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, za rok 2023 w ramach Transzy III przyznano osobom uprawnionym, będącym Członkami Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 22 lipca 2024 roku.

W związku z upływem lock-upu na prawo do objęcia akcji serii H dla warrantów subskrypcyjnych przyznanych osobom uprawnionym w ramach Transzy I, na dzień publikacji niniejszego raportu, na akcje serii H Jednostki Dominującej zamienione zostało 77 428 szt. warrantów subskrypcyjnych. W posiadaniu osób uprawnionych pozostaje 469 855 szt. warrantów.

Ilość warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu w Transzy I, II i III przedstawia tabela poniżej.

Liczba warrantów Transzy I przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021-2024			
Imię i Nazwisko	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy I	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy II	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy III
Piotr Krupa	22 812	22 812	22 812
Piotr Kowalewski	13 308	13 308	13 308
Adam Łodygowski	13 308	13 308	13 308
Urszula Okarma	13 308	13 308	13 308
Michał Zasępa	13 308	13 308	13 308

W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane powyżej warranty subskrypcyjne wyemitowane w ramach Programu 2021-2024. Członkowie Rady Nadzorczej nie są w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021-2024.

Ilość opcji	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 na początek okresu sprawozdawczego*:	949 965	884 326
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego*:	16 263	65 639
Ilość opcji wycenionych w ramach Programu 2021-2024 na koniec okresu sprawozdawczego*:	966 228	949 965
Ilość opcji umorzonych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego**:	5 831	17 559
Ilość opcji zrealizowanych w ramach Programu 2021-2024 w trakcie roku sprawozdawczego:	62 878	-
Ilość opcji dostępnych do zrealizowania w ramach Programu 2021-2024 na koniec okresu sprawozdawczego:	109 260	-
Cena emisyjna opcji w Programie 2021-2024	248,96	248,96

*ilość opcji wycenionych uwzględnia wszystkie opcje wycenione w ramach Programu, łącznie z opcjami umorzonymi; przez opcje wycenione rozumie się opcje przyznane

**przez opcje umorzone rozumie się opcje wycenione, które nie zostaną wydane z przyczyn przewidzianych w Regulaminie Programu Opcji

W tabeli uwzględniono opcje, które „wróciły do puli” (zostały wycenione, ale pracownicy nie nabyli uprawnień i warranty nie zostały im zaoferowane), po czym warranty te zostały przyznane innym osobom i wycenione raz jeszcze. Na koniec programu, koszty tych pierwotnych wycen, zostały skorygowane (koszt programu został pomniejszony o te pierwotne wyceny).

Średnia cena akcji w roku 2024 wyniosła 441,39 zł (2023 r.: 394,32 zł).

Na dzień 31.12.2024 oraz 31.12.2023 wartość zobowiązania wynikająca z transakcji płatności w formie akcji wyniosła 0 zł.

Program opcji menadżerskich 2021-2024

Średnia ważona wartość godziwa opcji	248,96
Sposób ustalania wartości godziwej opcji	Średnia ważona wartość godziwa opcji została ustalona na bazie średniej ważony obrotem kursu zamknięcia akcji Jednostki Dominującej z okresu od 15 maja 2021r. do 15 czerwca 2021r.
Średnia ważona cena akcji	305,40
Cena wykonania	248,96
Oczekiwana zmienność	43%
Okres trwania	4 lata
Oczekiwana zmienność dywidend	4,38%
Stopa wolna od ryzyka, wyznaczona w oparciu o notowania stawek IRS na rynku międzybankowym publikowane przez banki w dniu wyceny	1,70%

Oczekiwana zmienność cen akcji Jednostki dominującej wykorzystuje historyczną zmienność ceny swoich akcji w ten sposób, że dla poszczególnych transz Jednostka dominująca stosuje okres obserwacji historycznych cen akcji zgodny z okresem pomiędzy datą zaoferowania opcji (moment wyceny) a oczekiwanym momentem realizacji opcji (w zaokrągleniu do pełnych lat). Z tak uzyskanych zmienności dla poszczególnych transz kalkulowana jest średnia ważona, gdzie wagami jest liczba opcji wycenianych w poszczególnych transzach.

W wycenie zostały uwzględnione warunki przewidziane w programie zakładające moment nadania uprawnień, początek realizacji (lock up 24 m-ce), oczekiwany moment realizacji (moment pomiędzy początkiem realizacji a zakończeniem programu) oraz moment zakończenia programu.

Program motywacyjny na lata 2025–2028

W dniu 30 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Jednostkę Dominującą programu motywacyjnego na lata 2025-2028, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki Dominującej w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki (Program 2025-2028).

W związku z realizacją Programu 2025–2028 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o nie więcej niż 775 264 złotych poprzez emisję nie więcej niż 775 264 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda.

Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne, poza wyjątkiem umowy darowizny Warrantów Subskrypcyjnych, zawartej za uprzednią

zgodą Jednostki Dominującej wyrażoną w formie uchwały Zarządu. Dalsza darowizna Warrantów jest niedopuszczalna. Zgodnie z postanowieniami Programu, liczba warrantów, jaka zostanie przyznana i zaoferowana Członkom Zarządu w całym okresie obowiązywania Programu wyniesie 40% liczby wszystkich warrantów.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały przyznane żadne Warranty Subskrypcyjne w ramach Programu 2025-2028.

Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń

Na mocy włoskiego prawa, Grupa zobowiązana jest do tworzenia zgodnie z MSR 19 rezerwy na odszkodowania z tytułu rozwiązania stosunku pracy ("Trattamento di Fine Rapporto", "TFR"), które rozpoznawane jest jako program określonych świadczeń.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych obejmują różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 3.3.2.

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
InvestCapital Ltd.	(50 184)	(170 343)
Kruk Investimenti Srl	5 128	4 778
Kruk Italia	(2 069)	(2 670)
Kruk Deutschland GmbH	(1 226)	(401)
Kruk Espana S.L.	(590)	(2 175)
KRUK Romania S.r.l.	(806)	(3 554)
Itacapital S.r.l	(9 536)	(7 801)
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	8 362	(13 002)
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	125
Pozostałe	16 094	(1 254)
	(34 827)	(196 297)

Zmiana w stosunku do okresu porównawczego wynika ze zmiany kursów walut oraz ze wzrostu aktywów.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2024 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 1 073 954 tys. zł (2023 r.: 983 934 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 338 tys. szt. (2023 r.: 19 319 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1 074 278	984 201
Udziały niekontrolujące	(324)	(267)
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej	<u>1 073 954</u>	<u>983 934</u>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	21	19 319	19 319
Wpływ umorzenia i emisji		19	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego		<u>19 338</u>	<u>19 319</u>
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję		<u>55,54</u>	<u>50,93</u>

Wyłacony dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wyłacony dywidenda z zysku oraz zysków zatrzymanych	347 738	289 782
<i>w złotych</i>		
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	<u>18,00</u>	<u>15,00</u>

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2024 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 1 073 954 tys. zł (2023 r.: 983 934 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 20 484 tys. szt. (2023 r.: 20 343 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

w tysiącach akcji

	31.12.2024	31.12.2023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 338	19 319
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 146	1 024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 484	20 343

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	52,43	48,37
--	-------	-------

25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko kursowe, ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej przedstawia nota 30.

w tysiącach złotych

	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	3 423 881	2 324 607
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 892 970	2 773 264
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 155	40 213
	6 352 006	5 138 084
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	34 729	285 551
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	216 732	77 938
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 084	29 594
	274 545	393 083

Wartość kosztów transakcyjnych ujętych w wartości bilansowej na dzień 31.12.2024 r. wyniosła 50 938 tys. zł (na dzień 31.12.2023 r: 45 631 tys. zł).

Wartość zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych wpływających na zmianę wartości zobowiązań finansowych wynosiła odpowiednio w 2024: 19 028 tys. zł oraz w 2023: 32 328 tys. zł.

Najbardziej istotną długoterminową umową kredytową w Grupie Kapitałowej KRUK jest umowa wielowalutowego kredytu rewolwingowego, zawarta w dniu 3 lipca 2017 r. wraz z późn. zmianami, pomiędzy InvestCapital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NFW FIZ, KRUK Espana S.L.U. (kredytobiorcy) oraz KRUK S.A. (poręczyciel), gdzie Kredytodawcami są DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Na dzień 31.12.2024 r. łączny limit kredytowy wynosił 2 777 mln PLN, a stan zadłużenia 2 656 mln PLN (kredyt udzielony do wysokości 650 mln EUR, limit oraz zadłużenie zostały przeliczone na PLN po kursie średnim NBP z dnia 31.12.2024 r.).

Na dzień 31.12.2024 r. wszystkie wskaźniki finansowe wymagane zgodnie z treścią ww. umowy były spełnione. Poziomy najistotniejszych wskaźników wynoszą:

	Okres zakończony 31 grudnia		Wymagany poziom wskaźnika
	2024	2023	
Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa*	2,71	2,46	<4
Wskaźnik pokrycia odsetek*	6,20	7,32	>3
Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych*	1,45	1,38	<3

* Metodologia liczenia ww. wskaźników wynikająca z zapisów umownych nieznacznie się różni od wskaźników liczonych dla obligacji, jednakże różnice te są na nieistotnym poziomie.

Wskaźniki finansowe wymagane w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności Grupy KRUK.

Grupa KRUK dokonuje kwartalnych weryfikacji kowenantów. Na dzień 31.12.2024 r. oraz 31.12.2023 r. wszystkie kowenanty mogące skutkować wymagalnością zobowiązania finansowego zostały spełnione. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa KRUK nie identyfikuje żadnych ryzyk przekroczenia powyższych wskaźników w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

w tysiącach
złotych

	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu							
	Stan dzień 31.12.2024	Uruchomienia	Spłaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Wcześniejsze zakończenie/ przeliczenie umów	Różnice kursowe z przeliczenia	Stan dzień 31.12.2023
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	3 458 610	2 929 362	(2 073 886)	194 293	(201 317)			2 610 158
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3 109 702	373 724	(102 500)	275 213	(287 937)			2 851 202
Zobowiązania z tytułu leasingu	58 239	24 089	(34 556)	3 550	(3 436)	(2 173)	958	69 807
	6 626 551	3 327 175	(2 210 942)	473 056	(492 690)	(2 173)	958	5 531 167

w tysiącach
złotych

	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu							
	Stan dzień 31.12.2023	Uruchomienia	Spłaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Wcześniejsze zakończenie/ przeliczenie umów	Różnice kursowe z przeliczenia	Stan dzień 31.12.2022
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2 610 158	2 578 622	(2 455 207)	146 957	(155 070)			2 494 856
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 851 202	1 560 639	(65 000)	186 260	(212 712)			1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	69 807	42 685	(37 729)	3 262	(3 293)	(3 985)	(56)	68 923
	5 531 167	4 181 946	(2 557 936)	336 479	(371 075)	(3 985)	(56)	3 945 794

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

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	31.12.2024	31.12.2023
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 2,4-2,95 p.p.; WIBOR 3M + marża 2,0-2,7 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,85 p.p.	2025-2029	3 458 610	2 610 158
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,0-4,65 p.p.; 4,00% - 4,80 % ² EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.	2025-2030	3 109 702	2 851 202
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN CZK	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 3,65-4,29 p.p.; 3,00 - 9,64%	2025-2030	58 239	69 807
				6 626 551	5 531 167

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

² oprocentowanie stałe

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu

w tysiącach złotych	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu
		Odsetki	
Na dzień 31 grudnia 2024 r.			
do roku	25 783	2 699	23 084
od 1 do 5 lat	44 516	9 361	35 155
	70 299	12 060	58 239
Na dzień 31 grudnia 2023 r.			
do roku	32 406	2 812	29 594
od 1 do 5 lat	42 202	1 989	40 213
	74 608	4 801	69 807

Ustanowione zabezpieczenia na majątku

w tysiącach złotych	31.12.2024	31.12.2023
Zastaw rejestrowy na zakupionych pakietach wierzytelności, wraz z przelewem wierzytelności, finansowanych kredytem, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Secapital S.a.r.l., zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych funduszu Prokura NS FIZ, zastaw rejestrowy na obligacjach Itacapital S.rl.	7 835 107	6 652 127
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	10 507	17 186
	7 845 614	6 669 313

Wierzytelność, która została zabezpieczona zastawem rejestrowym i nie zostanie spłacona, podlega zaspokojeniu z przedmiotu zastawu z pierwszeństwem przed innymi wierzytelnościami, chyba że mają one pierwszeństwo na mocy przepisów szczególnych.

Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu rejestrowego następuje na podstawie procedury egzekucyjnej zawartej w Kodeksie postępowania cywilnego (kpc).

Ustanowione zabezpieczenia zostały opisane w nocie 36.

Opublikowane prognozy

Zgodnie z art. 35 ust 1a oraz 1b Ustawy o Obligacjach Grupa w grudniu 2023 roku opublikowała na [stronie](#) Jednostki Dominującej prognozę kształtowania się zobowiązań finansowych oraz struktury finansowej KRUK S.A. oraz Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2024 roku ("Prognoza w rozumieniu Ustawy o Obligacjach"). Grupa informuje, że zobowiązania finansowe KRUK S.A. oraz Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2024 roku prezentują się następująco:

- a. zobowiązania finansowe KRUK S.A.: 3 706 mln PLN (więcej o 17% w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- b. zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej KRUK: 6 627 mln PLN (więcej o 11% w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- c. struktura finansowania KRUK S.A. (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu KRUK S.A.): 44% (więcej o 1 punkt procentowy w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach),
- d. struktura finansowania Grupy Kapitałowej KRUK (procentowy udział zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Grupy Kapitałowej KRUK): 57% (mniej o 1 punkt procentowy w porównaniu do Prognozy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

Wyższy od szacowanego poziom zobowiązań finansowych Jednostki Dominującej i Grupy na koniec 2024 roku wynika z wysokiego poziomu nakładów na pakiety wierzytelności poniesionych przez Grupę w 2024 roku (2,8 mld zł). Procentowy udział zobowiązań finansowych w bilansie wg stanu na koniec 2024 roku, odpowiednio Spółki i Grupy jest na zbliżonym poziomie do szacowanego (odchylenie: +1 punkt procentowy, -1 punkt procentowy).

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. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej na posiedzeniach 21 listopada 2024 roku oraz 6 grudnia 2024 roku przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF– jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy

procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej podjął 24 stycznia 2025 roku decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF–.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	807 016	454 154
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 326 523	2 159 898
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 958	7 922
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
CIRS	1 957 500	1 750 000
IRS	-	190 000

26. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Grupy powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (nota 25 oraz 30.3).

Za jeden z elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju Grupy uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Grupy w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- metody monitorowania ryzyka stóp procentowych,
- dopuszczalny stopień ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnej ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupy.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupa zawiera kontrakty IRS.

W 2022 roku Grupa zawarła kontrakt zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 210 000 tys. EUR, w którym Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie EUR. Kontrakt zabezpiecza ryzyko stopy procentowej.

W 2023 r. Grupa celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych zawarła również kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 198 500 tys. EUR, w którym Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową oraz otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową, liczone od zadłużenia w EUR objętego transakcją.

W 2024 r. Grupa celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych zawarła również kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 24 000 tys. EUR, w którym Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową oraz otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową, liczone od zadłużenia w EUR objętego transakcją.

Celem kontraktu w EUR było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w EUR, z tytułu zmian referencyjnej stopy procentowej EURIBOR 3M i zabezpieczenie płatności odsetkowych z tytułu obligacji EUR.

Grupa oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2029 r.

Grupa ustala powiązanie ekonomiczne na podstawie zgodności kluczowych warunków instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, tj. zgodności stawki bazowej, zgodności częstotliwości przeszacowania stawki bazowej, zgodności długości i dat końca okresów odsetkowych, zgodności daty zapadalności i zgodności wyznaczonej kwoty nominalnej.

Wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego jest ustanowiony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego.

Współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest wyznaczony w wysokości 1.0 (tj. każdorazowo jednostka nominalu instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominalu pozycji zabezpieczanej).

Źródłem nieefektywności zabezpieczenia może być wpływ ryzyka kredytowego kontrahenta na wartość godziwą kontraktów terminowych na stopę procentową, które nie jest odzwierciedlone w wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 432 500 tys. EUR:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
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
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	24 000 000 EUR	2,4050%	EURIBOR 3M	od 2024-08-21 do 2029-02-01

Na dzień 31 grudnia 2023 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 190 000 tys. zł oraz 408 500 tys. EUR:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	1,6500%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	210 000 000,00 EUR	2,6535%	EURIBOR 1M	Od 2022-11-29 do 2027-06-30
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000,00 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	10 000 000,00 EUR	2,2550%	EURIBOR 3M	od 2023-12-21 do 2028-12-11
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	38 500 000,00 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.

W 2024 roku Grupa zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 285 000 tys. zł, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Celem zawierania transakcji CIRS jest:

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

Współczynnik zabezpieczenia dla powiązania zabezpieczającego jest ustalony w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego.

Współczynnik zabezpieczenia dla danego powiązania jest ustalony w wysokości 1.0 (tj. każdorazowo jednostka nominału instrumentu zabezpieczającego zabezpiecza jednostkę wyznaczonego nominału pozycji zabezpieczanej).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 1 957 500 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w tysiącach złotych)
Wersję wiążącą stanowi sprawozdanie opublikowane w formacie XHTML

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
Alior Bank S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	125 000 000 PLN	4,40%	WIBOR 3M + 3%	2024-12-11	2030-11-13

Na dzień 31 grudnia 2023 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 1 750 000 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)	52 500 000 PLN	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
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

ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
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

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Nieefektywność zabezpieczenia występuje w sytuacji, gdy suma wartości nominalnej instrumentu zabezpieczającego jest wyższa, niż wartość bilansowa aktywów netto na dzień bilansowy (po uwzględnieniu innych powiązań zabezpieczających aktywa netto). Część nieefektywna stanowi proporcję wyniku na instrumencie zabezpieczającym alokowaną do nadwyżki wartości nominalnej instrumentu zabezpieczającego nad wartość nominalną pozycji zabezpieczanej. W rezultacie w tej samej proporcji zmniejszone zostają kwota dotycząca części efektywnej i kwota dotycząca kosztu zabezpieczenia. Zmiana wartości godziwej od daty zawarcia instrumentu zabezpieczającego i ustanowienia powiązania zabezpieczającego do daty wyceny stanowiąca część nieefektywną jest ujmowana w rachunku zysków i strat na bieżąco.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązaniach finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 30.3).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

Źródłem nieefektywności zabezpieczenia może być wpływ ryzyka kredytowego kontrahenta na wartość godziwą walutowych kontraktów terminowych, które nie jest odzwierciedlone w wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na powiązania zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń. Grupa zastosowała tymczasowe odstępstwa od stosowania szczególnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń w MSSF 9 w związku z reformą IBOR i przyjęła założenie, że może kontynuować powiązania zabezpieczające. Kwoty nominalne instrumentów zabezpieczających do których stosowane są te odstępstwa ujawnione są w nocie 25.

Grupa prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do ewentualnej zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach zabezpieczających w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR 3M. W szczególności, Grupa stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych oraz negocjuje zmiany do Umów Ramowych, pod którymi zawarte są instrumenty zabezpieczające, w celu uwzględnienia optymalnych procedur pozwalających na przejście na alternatywny wskaźnik referencyjny jeśli będzie to niezbędne.

Pomimo uznania przez Komisję Nadzoru Finansowego procesu wyznaczenia wskaźnika referencyjnego WIBOR za zgodny z wymaganiami nałożonymi na podstawie przepisów prawa Unii Europejskiej poprzez wydanie zezwolenia dla GPW Benchmark SA na prowadzenie działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, Grupa ocenia, że istnieje niepewność związana z potencjalnymi dalszymi zmianami metody opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR. Tym samym Grupa nie wyklucza, że może pojawić się potrzeba odpowiedniego dostosowania zawartych instrumentów zabezpieczających, w szczególności w przypadku trwałego zaprzestania publikacji stawki WIBOR 3M.

Grupa, w celu zwiększenia efektywności ekonomicznej zabezpieczenia, wyznacza powiązania zabezpieczające z częstotliwością miesięczną, tj. każda transakcja FX Forward (kontrakt na sprzedaż EUR) z 1-miesięcznym terminem zapadalności jest wiązana z wyznaczoną pozycją zabezpieczaną – na okres 1 miesiąca (aktywa netto inwestycji w jednostkę zależną wyrażone w EUR).

W 2024 roku Grupa zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 285 000 tys. zł, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Celem zawierania transakcji CIRS jest:

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

Na dzień 31.12.2024 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 1 957 500 tys. zł (zestawienie ujawniono w punkcie *Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych*).

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. nastąpiło rozwiązanie Umowy Zabezpieczającej za porozumieniem stron.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie posiada czynnych transakcji zawartych na podstawie powyższej umowy ramowej.

Kwoty związane z otwartymi pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	Wartość bilansowa/wartość godziwa instrumentów zabezpieczających		Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	31.12.2024		31.12.2023		Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania		Nominał transakcji	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji			
Typ instrumentu:										
IRS	-	-	- PLN	(4 954)	4 954	-	190 000 (PLN)	(13 852)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	-	34 497	432 500 (EUR)	(6 101)	29	28 425	408 500 (EUR)	(44 152)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	114 326	2 245	1 957 500 (PLN)	22 825	93 445	4 189	1 750 000 (PLN)	87 551	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej
	114 326	36 742		11 770	98 428			32 614		
								29 547		

w tysiącach złotych

Zmiana stanu instrumentów zabezpieczających

	Stan dzień 31.12.2024	Koszty finansowe	Zapłacone/Otrzymane odsetki	Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	Stan dzień 31.12.2023
IRS	(34 497)	-	(22 737)	11 681	(23 442)
CIRS	112 081	(1 546)	(71 872)	96 243	89 256
	77 584	(1 546)	(94 609)	107 924	65 814

w tysiącach złotych

Zmiana stanu instrumentów zabezpieczających

	Stan dzień 31.12.2023	Koszty finansowe	Zapłacone/Otrzymane odsetki	Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	Stan dzień 31.12.2022
IRS	(23 442)	-	(19 948)	(38 056)	34 562
CIRS	89 256	(995)	(54 616)	143 162	1 705
	65 814	(995)	(74 564)	105 106	36 267

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2024 r.

Typ instrumentu:	Poniziej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyzej 5 lat
IRS					
stała płatność EUR sprzedaż	(25 072)	(17 674)	(34 877)	(1 894 266)	-
zmienna płatność EUR	25 072	17 674	34 877	1 894 266	-
CIRS					
stała płatność	(69 810)	(91 420)	(295 906)	(1 539 570)	-
zmienna płatność	69 810	91 420	295 906	1 539 570	-

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 r.

Typ instrumentu:	Poniziej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyzej 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

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2024

Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	-	(4 954)	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	432 500 (EUR)	(6 101)	(30 867)
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczanie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 957 500 (PLN)	22 825	91 564
			4 082

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2023

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	190 000 (PLN)	(13 852)	7 180	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	408 500 (EUR)	(44 152)	(28 396)	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 750 000 (PLN)	87 551	68 177	-

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	01.01.2024 - 31.12.2024			
	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 rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(21 216)	4 082	68 177	51 043
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	11 681	-	81 895	93 576
Koszt zabezpieczenia*	-	-	12 802	12 802
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	1 405	-	(5 486)	(4 081)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(22 737)	-	(65 824)	(88 561)
-Przychody / (koszty) odsetkowe	(22 737)	-	(1 546)	(24 283)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(64 278)	(64 278)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(30 867)	4 082	91 564	64 779

w tysiącach złotych

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 rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	34 562	4 082	(6 017)	32 627
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	(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 rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(21 216)	4 082	68 177	51 043

* Koszt zabezpieczenia stanowi:

- część terminowa (różnica oprocentowania pomiędzy PLN i EUR) w wycenie instrumentu zabezpieczającego,
- baza cross-currency EURPLN w wycenie instrumentu zabezpieczającego.

Wartość kosztu zabezpieczenia jest ustalana na dzień zawarcia instrumentu zabezpieczającego i ustanowienia powiązania zabezpieczającego jako suma przepływów odsetkowych netto z instrumentu zabezpieczającego, przy czym przepływy w EUR są przeliczone na PLN po kursie implikowanym z wymiany nominalów transakcji CIRS w dacie zapadalności transakcji. Tak ustalona wartość kosztu zabezpieczenia jest amortyzowana przez okres do zakończenia powiązania zabezpieczającego.

Koszty zabezpieczenia w sprawozdaniu z zysków lub strat prezentowane są w pozycji kosztów finansowych.

27. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	40 045	36 777
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	23 913	19 879
Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	14 993	14 136
Zobowiązania z tytułu PIT	5 733	4 778
Fundusze specjalne	1 091	899
	85 775	76 469

Zmiany rozliczeń międzyokresowych z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiany rezerw z tyt. niewykorzystanych urlopów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wartość na początek okresu	14 136	8 017
Zwiększenia	14 993	14 136
Wykorzystanie	(14 136)	(8 017)
Wartość na koniec okresu	14 993	14 136

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	167 396	163 254
Inne zobowiązania	49 537	41 488
Przychody przyszłych okresów	5 296	6 690
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	5 050	6 193
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	4 544	2 823
	231 823	220 448

Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu wyniosły 1 394 tys. zł.

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 30.

29. Rezerwy

w tysiącach złotych	31.12.2024	31.12.2023
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	18 289	15 945
Rezerwa na program lojalnościowy	-	10 871
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	1 607	28 554
Pozostałe rezerwy	-	7 535
	19 896	62 905

Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy z tytułu 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	
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego				-
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	2 434	329	-	
Wykorzystanie	(90)	(2 248)	(26 947)	
Rozwiązanie rezerwy z tyt. zakończenia programu lojalnościowego		(8 952)		
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego				(7 535)
Wartość na dzień 31 grudnia 2024 r.	18 289	-	1 607	-

Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie przeprowadził w KRUK S.A. kontrolę rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2023. Na dzień publikacji raportu kontrole za lata 2018-2023 zostały zakończone. Grupa utworzyła w roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28 554 tys. zł, która pokryła zaległość podatkową wraz z odsetkami za lata objęte kontrolą. Konsekwencją przeprowadzonego postępowania była zmiana metodologii wyznaczania cen transferowych między podmiotami powiązаныmi za usługę zarządzania i windykacji wykonywaną przez Jednostkę Dominującą dla podmiotów powiązanych, która została zaimplementowana w 2024 r. Jednostka Dominująca stosowała konsekwentnie od wielu lat metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej (PCN) do wyznaczania wynagrodzenia za usługę zarządzania i windykacji. Urząd wskazał na konieczność zmiany tej metody na metodę odkosztową dążącą do pokrycia kosztów usługi wraz z narzutem marży. Wyniki kontroli pozostają zbieżne z kalkulacją rezerwy, jaką Grupa założyła z końcem roku 2023.

W okresie sprawozdawczym rozwiązano rezerwę na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego z uwagi na marginalny poziom reklamacji. W ocenie Grupy istnieje niskie ryzyko wzrostu obserwowanego poziomu reklamacji w przyszłości.

Z końcem sierpnia 2024 Grupa KRUK zakończyła realizację programu lojalnościowego *Marzenia do spełnienia*, w rezultacie dokonano rozwiązania rezerwy na punkty w kwocie 8 952 tys. zł.

30. 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 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.

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.

30.1. 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.

Grupa KRUK definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub osób zadłużonych, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka. Grupa KRUK analizuje ryzyko koncentracji wobec:

- osób zadłużonych w ramach posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności,
- pożyczkobiorców w ramach udzielonych pożyczek,
- partnerów biznesowych,
- regionów geograficznych.

Udzielone pożyczki

Grupa Kruk udziela pożyczek konsumenckich w ramach działalności następujących spółek: Wonga.pl sp. z o.o., Novum Finance sp. z o.o., RoCapital IFN S.A.. Produkty oferowane przez Wonga.pl na otwartym rynku, dedykowane są do osób o dobrej wiarygodności kredytowej z dostępem do bankowości internetowej. Produkty oferowane przez Novum Finance sp. z o.o. i RoCapital IFN S.A. (produkt NOVUM) przede wszystkim skierowane są do grona osób, które spłaciły lub regularnie spłacają w swoje zobowiązania wobec Grupy wynikające z nabytych przez nią portfeli wierzytelności detalicznych. Grupa posiada doświadczenie oraz metody analityczne umożliwiające oszacowanie ryzyka kredytowego zarówno dla pożyczek oferowanym nowym klientom, jak i tym powiązanych wcześniej z Grupą Kruk. Liczba pożyczek udzielonych pożyczkobiorcom, którzy nie byli wcześniej klientami Grupy Kruk stanowi obecnie znaczącą większość

w portfelu pożyczek konsumenckich Grupy Kruk. Grupa przy udzieleniu każdej pożyczki ocenia zdolność kredytową klienta, która następnie zostaje odzwierciedlona w skierowanej do niego ofercie.

Dla udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej, ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z punktem 3.4.1. Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z udzielonych pożyczek. Przy ocenie ryzyka kredytowego brany jest również pod uwagę stopień przeterminowania wycenianych pożyczek.

Grupa minimalizuje ryzyko weryfikując skrupulatnie klientów przed udzieleniem pożyczki, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot wypłaconych klientom i szacowane koszty niezbędne w procesie sprzedaży i obsługi. Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do klientów. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocena wiarygodności kredytowej klienta przed udzieleniem pożyczki oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- monitoring wskaźników ryzyka,
- dywersyfikacja klientów.

Ocena wiarygodności klienta odbywa się m.in. poprzez:

- weryfikację klienta w biurze informacji gospodarczej,
- weryfikację dokumentów pożyczkowych,
- weryfikację zatrudnienia,
- weryfikację telefonu kontaktowego klienta (w przypadku sprzedaży przez telefon).

W ramach polityki zarządzania ryzykiem wdrożone zostały metody w zakresie identyfikacji, pomiaru i kontroli ryzyka pozwalające na optymalizację poziomu ryzyka oraz docelowo również weryfikacji rentowności. Wdrożone metody mają na celu pomoc w podejmowaniu racjonalnych decyzji biznesowych opartych o zasadę równoważenia ryzyka i rentowności polegających na ograniczaniu strat wynikających ze zrealizowania się nieplanowanego niekorzystnego scenariusza lub sytuacji oraz maksymalizację dochodu ze zrealizowania się nieplanowanego korzystnego scenariusza lub sytuacji.

Grupa szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko udzielanych pożyczek wykorzystując do tego zaawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zarząd opracował politykę kredytową, według której każdy partner biznesowy jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane terminy płatności oraz inne warunki umowy. Przy ocenie, o ile to możliwe, brany jest pod uwagę rating partnera biznesowego dokonany przez zewnętrzne firmy, a w niektórych przypadkach referencje bankowe. Dla każdego partnera biznesowego jest wyznaczony limit transakcyjny, który oznacza maksymalną kwotę transakcji, dla której nie jest wymagana aproba zarządów poszczególnych jednostek.

Grupa regularnie monitoruje terminowość regulowania należności, a w razie opóźnień podejmowane są następujące działania:

- wysyłanie pism do partnerów biznesowych,
- wysyłanie wiadomości e-mail do partnerów biznesowych,
- przeprowadzanie rozmów telefonicznych z partnerami biznesowymi.

Ponad 60% partnerów biznesowych prowadzi transakcje z Grupą co najmniej od trzech lat. Straty poniesione przez Grupę w wyniku nieotrzymania płatności dotyczą niewielu przypadków. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią głównie należności z tytułu prowizji za wierzytelności windykowane na rachunek zewnętrznych partnerów biznesowych.

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego partnera biznesowego. Największy partner biznesowy Grupy generuje 17% (2023 r.: 14%) przychodów Grupy z usług windykacyjnych. Saldo należności od największego partnera biznesowego Grupy stanowiło 5,8% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2024 r. (31.12.2023 r.: 2,3%). W związku z tym nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Grupa tworzy odpisy na oczekiwane straty kredytowe, które odpowiadają szacunkowej wartości oczekiwanych strat kredytowych na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach. Odpis obejmuje specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

Nabyte pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności obejmują wierzytelności przeterminowane, które przed nabyciem przez Grupę podlegały niejednokrotnie procesom windykacyjnym prowadzonym przez sprzedawcę pakietu lub na zlecenie w jego imieniu. Dlatego też ryzyko kredytowe w odniesieniu do nabytych wierzytelności jest relatywnie wysokie, przy czym Grupa posiada doświadczenie oraz metody analityczne umożliwiające oszacowanie takiego ryzyka.

Na dzień nabycia pakietu wierzytelności Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym pakietem, które następnie zostaje odzwierciedlone w oferowanej cenie nabycia pakietu.

Zmiana poziomu ryzyka kredytowego w okresie życia instrumentu jest w prezentowana jako odpis na oczekiwanie straty kredytowe.

Na każdy dzień wyceny Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu, a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę następujące parametry:

- cechy dotyczące wierzytelności:
 - saldo zadłużenia,
 - kwota kapitału,
 - udział kapitału w zadłużeniu,
 - kwota otrzymanego kredytu / łączna kwota faktur,
 - rodzaj produktu,
 - przeterminowanie (DPD),
 - czas trwania umowy,
 - czas od zawarcia umowy,
 - zabezpieczenie (istnienie, rodzaj, wysokość).
- cechy dotyczące osoby zadłużonej:
 - dotychczasowy poziom spłacenia kredytu / poziom spłacenia faktur,
 - czas od ostatniej wpłaty osoby zadłużonej,
 - region,

- forma prawna osoby zadłużonej,
- zgon lub upadłość osoby zadłużonej,
- zatrudnienie osoby zadłużonej.
- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela:
 - posiadanie poprawnych danych teleadresowych osoby zadłużonej,
 - windykacja wewnętrzna prowadzona przez dotychczasowego wierzyciela we własnym zakresie,
 - windykacja zewnętrzna – obsługa wierzytelności przez firmy zewnętrzne,
 - windykacja sądowa,
 - egzekucja komornicza.

Zmiany oceny ryzyka kredytowego wpływają na oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych pakietów wierzytelności.

Grupa minimalizuje ryzyko wyceniając pakiety wierzytelności przed zakupem i po zakupie, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału z kwot windykowanych i szacowane koszty konieczne do poniesienia w trakcie procesu windykacji. Pakiety nabywane są w drodze oficjalnych przetargów i ceny zakupu oferowane przez Grupę w większości tych przetargów nie różnią się istotnie od cen oferowanych przez konkurencję. Podobna wycena pakietu dokonana przez kilka wyspecjalizowanych podmiotów jednocześnie zmniejsza prawdopodobieństwo nieprawidłowej wyceny.

Ustalanie wartości rynkowej pakietu oraz maksymalnej ceny zakupu odbywa się na podstawie analizy statystyczno-ekonomicznej. Pakiet we wstępnej fazie dzielony jest na podpakiety według kryterium wielkości wierzytelności oraz rodzaju zabezpieczenia. Celem podziału jest wyselekcjonowanie wierzytelności, dla których możliwe jest zastosowanie statystycznych metod wyceny. Pozostałe podpakiety wyceniane są według indywidualnego przeglądu w procesie due diligence na moment nabycia portfela.

Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym. Dane referencyjne dobierane są z bazy danych zawierającej informacje o uprzednio nabytych i windykowanych przez Grupę pakietach.

Po fazie szacowania skuteczności oraz narzędzi windykacyjnych następuje zebranie wszystkich parametrów, danych porównawczych do pakietu referencyjnego, procesu windykacyjnego, krzywej skuteczności oraz ryzyka. Na tym etapie uwzględniane są również dodatkowe weryfikacje parametrów w oparciu o opinie eksperckie. Powstaje wtedy jeden dokument (biznesplan) podsumowujący założenia i wynikającą z nich projekcją przepływów pieniężnych generowanych przez pakiet oraz budowany jest model finansowy. Powstały w ten sposób biznesplan służy określeniu maksymalnego poziomu możliwej do zaoferowania ceny.

Cena maksymalna ustalana jest w oparciu o oczekiwane miary efektywności inwestycji (głównie: wewnętrzna stopa zwrotu, okres zwrotu, zwrot nominalny). Oczekiwane zwroty z inwestycji zależą w znacznym stopniu od ryzyka związanego z projektem, na które istotny wpływ mają między innymi jakość danych przekazanych przez partnera biznesowego do wyceny, dopasowanie danych referencyjnych, ilość oraz jakość współczynników eksperckich o charakterze zarówno makro jak i mikroekonomicznym, użytych przy określaniu prognozy przepływów pieniężnych.

Ponadto Grupa dywersyfikuje ryzyko poprzez nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do partnerów biznesowych oraz osób zadłużonych. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocena wiarygodności kredytowej partnera biznesowego, osoby zadłużonej przed zaoferowaniem mu terminów płatności oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- dywersyfikacja odbiorców.

Grupa szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko nabywanych pakietów wierzytelności wykorzystując do tego narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie, nabywane są wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania, a weryfikacja wyceny pakietów odbywa się w okresach kwartalnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.

Stosowane narzędzia w procesie odzyskiwania wierzytelności to między innymi:

- listy,
- telefony,
- SMS'y,
- częściowe umorzenia wierzytelności,
- pośrednictwo w zdobyciu alternatywnego źródła finansowania,
- wizyty bezpośrednie w miejscu zamieszkania lub pracy,
- czynności detektywistyczne,
- postępowania ugodowe,
- windykacja sądowa,
- egzekucja z zabezpieczeń,
- program lojalnościowy.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje w pakiety wierzytelności	17	10 500 278	8 673 765
Udzielone pożyczki	17	502 905	418 128
Instrumenty zabezpieczające	26	114 326	98 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	20	53 392	45 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	214 790	388 461
		11 385 691	9 623 927

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

w tysiącach złotych	31.12.2024	31.12.2023
Polska	4 669 869	3 987 968
Rumunia	1 697 570	1 484 091
Włochy	2 849 132	2 227 282
Hiszpania	1 909 174	1 711 748
Pozostałe rynki zagraniczne	259 946	212 838
	11 385 691	9 623 927

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023
Portfele detaliczne niezabezpieczone	9 375 242	7 601 776
Portfele detaliczne zabezpieczone	255 418	281 025
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	299 321	220 520
Portfele korporacyjne zabezpieczone	570 297	570 444
	10 500 278	8 673 765

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych	Klasyfikacja ryzyka	Wartość na dzień 31.12.2024				
		Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu						
	niskie	290 615	88 190	254 622	-	633 427
	średnie	44 535	25 826	75 491	387	146 239
	wysokie	1 410	683	18 907	508	21 508
	bez klasyfikacji	266	169	44 325	604	45 364
		336 826	114 868	393 345	1 499	846 538
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe						
	niskie	22 069	17 627	185 224	-	224 920
	średnie	4 550	7 605	55 137	-	67 292
	wysokie	220	206	14 896	-	15 322
	bez klasyfikacji	30	21	39 349	-	39 400
		26 869	25 459	294 606	-	346 934
Wartość netto						
	niskie	268 546	70 563	69 398	-	408 507
	średnie	39 985	18 221	20 354	387	78 947
	wysokie	1 190	477	4 011	508	6 186
	bez klasyfikacji	236	148	4 976	604	5 964
		309 957	89 409	98 739	1 499	499 604

w tysiącach złotych

Klasyfikacja ryzyka	Wartość na dzień 31.12.2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartości 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 wg koszyków.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Środki pieniężne

w tysiącach złotych

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating poniżej BBB - wg Standard & Poor's*	51 852	16 613
Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating równy lub powyżej BBB - wg Standard & Poor's*	162 823	371 730
Środki pieniężne w kasie	115	118
	214 790	388 461

* alternatywnie BBB- wg Fitch Ratings Ltd albo Baa3 wg Moody's Investors Service Limited

Grupa KRUK definiuje ryzyko koncentracji środków pieniężnych jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec banków posiadających ratingi poniżej i powyżej BBB-.

Na dzień 31.12.2024 r. Grupa posiada 36% środków pieniężnych zdeponowanych w banku o ratingu A- (według S&P).

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

Informacja o zmianach odpisów na oczekiwane straty kredytowe od inwestycji w pakiety wierzytelności wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu została przedstawiona w nocie 5 i 17.

Podział na klasy należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności z wyłączeniem należności podatkowych na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Okres przeterminowania	Oczekiwane straty kredytowe jako %	Wartość na dzień	Wartość na dzień
		wartości bilansowej brutto	31.12.2024	31.12.2023
Wartość brutto należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności z wyłączeniem należności podatkowych				
	<1 dni		53 392	45 145
	1-90 dni		182	177
	>90 dni		1 613	1 613
			55 187	46 935
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe				
	<1 dni	0%	-	-
	1-90 dni	0,70%	182	177
	>90 dni	100%	1 613	1 613
			1 795	1 790
Wartość netto				
	<1 dni		53 392	45 145
	1-90 dni		-	-
	>90 dni		-	-
			53 392	45 145

Zmiany odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024				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	-	177	1 613	1 790	-	169	1 613	1 782
Odpis ujęty w okresie sprawozdawczym	-	38	-	38	-	38	-	38
Rozwiązanie odpisu	-	(33)	-	(33)	-	(30)	-	(30)
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie pomiędzy koszykami	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu na koniec okresu	-	182	1 613	1 795	-	177	1 613	1 790

Struktura udzielonych pożyczek na koniec okresów sprawozdawczych została przedstawiona w nocie 17. Inwestycje w punkcie *Udzielone pożyczki*.

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

w tysiącach złotych	01.01.2024 - 31.12.2024					01.01.2023 - 31.12.2023				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	263 129	111 884	302 324	1 323	678 660	216 799	117 473	182 377	1 478	518 127
Nabycie	43 275	6 525	-	2 868	52 668	-	-	-	-	-
Zmiana z tyt. udzielenia	238 064	71 558	28 901	-	338 523	207 860	62 555	26 914	-	297 329
Zmiana z tyt. spłaty	(218 243)	(90 703)	(28 902)	(2 692)	(340 540)	(150 533)	(51 780)	(29 037)	(155)	(231 505)
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(16 764)	16 764	-	-	-	(24 727)	24 727	-	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(28 122)	-	28 122	-	-	(41 539)	-	41 539	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	11 353	(11 353)	-	-	-	12 057	(12 057)	-	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(9 828)	9 828	-	-	-	(53 635)	53 635	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	-	-	-	-	-	16	-	(16)	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	-	-	-	-	-	2	(2)	-	-
Zmiana wartości brutto w okresie sprawozdawczym	44 134	20 021	53 072	-	117 227	43 196	24 599	26 914	-	94 709
Wartość brutto na koniec okresu	336 826	114 868	393 345	1 499	846 538	263 129	111 884	302 324	1 323	678 660

Zmiany odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2024 - 31.12.2024				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
Odpis na dzień nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana z tyt. udzielenia	18 176	16 876	18 052	53 104	13 981	14 523	18 061	46 565
Zmiana z tyt. spłaty	(17 409)	(20 103)	(21 647)	(59 159)	(9 841)	(11 192)	(21 588)	(42 621)
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(4 093)	4 093	-	-	(5 478)	5 478	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(18 635)	-	18 635	-	(7 394)	-	7 394	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	552	(552)	-	-	694	(694)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(25 717)	25 717	-	-	(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	31 076	26 680	29 083	86 839	15 471	34 851	50 760	101 082
Wartość odpisu na koniec okresu	26 869	25 459	294 606	346 934	17 202	24 182	224 766	266 150

Wartość bilansowa brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu wyniosła 846 538 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 r. (678 660 tys. zł na dzień 31.12.2023 r.). Grupa utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe wartości pożyczek w wysokości 346 934 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 r. (266 150 tys. zł na dzień 31.12.2023 r.). 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 (nota 3.4.1). Wartość odpisu pokrywa 41,0% 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 w 2024 roku 27 591 tys. zł (w 2023 roku 22 124 tys. zł).

Wpływ czynników makroekonomicznych na oszacowania oczekiwanych strat kredytowych dla portfela pożyczek Wonga

Oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu - wyznaczone są przy wykorzystaniu parametrów: PD (prawdopodobieństwa zdarzenia default (ang. default), rozumianego jako stan niewykonania zobowiązania), PPS (prawdopodobieństwa przedpłaty), LGD (straty pod warunkiem default) oraz EAD (ekspozycji na moment default).

Grupa dokonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski oraz oczekiwane straty kredytowe dla udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Analizowane zmienne makroekonomiczne to:

- bankructwo konsumenckie,
- poziom bezrobotnych (zarejestrowanych ogółem, nowo zarejestrowanych,
- zarejestrowanych po raz kolejny),
- stopa bezrobocia rejestrowanego,
- nowe oferty pracy w okresie.

W przypadku stwierdzenia poprawy dokładności prognozy z wykorzystaniem powyższych zmiennych makroekonomicznych (oprócz stosowanego skoringu behawioralnego) - są one dodawane do modelu szacowania strat kredytowych. Zarówno na 31.12.2024 oraz 31.12.2023 wpływ czynników makroekonomicznych nie został ujęty w szacunku oczekiwanych strat kredytowych z uwagi na brak istotnego wpływu na model oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ czynników makroekonomicznych na oszacowania oczekiwanych strat kredytowych dla portfela pożyczek Novum

W obliczeniach oczekiwanych strat kredytowych uwzględnia się szacunki dotyczące oczekiwanego otoczenia makroekonomicznego. Wpływ czynników makroekonomicznych jest uwzględniany poprzez ujęcie wpływu prognozowanych zmiennych makroekonomicznych na wartości poszczególnych parametrów ryzyka (PD, LGD). Na podstawie danych historycznych weryfikowana jest zależność zmiany wartości tych parametrów lub ich składowych od zmiennych makroekonomicznych.

Zakres analizowanych zmiennych makroekonomicznych uwzględnia następujące pozycje:

- dynamika indeksu PKB,
- zmiana wskaźnika cen (CPI),
- zmiana indeksu sprzedaży detalicznej,
- dynamika przeciętnych wynagrodzeń w gospodarce narodowej,
- stopa bezrobocia.

Na koniec 2024 r. istotnymi statystycznie zmiennymi makroekonomicznymi była dynamika wskaźnika cen CPI oraz zmiana stopy bezrobocia, które skorelowane były z historycznymi wpłatami, będącymi składowymi w szacunkach parametru LGD. Bazowy scenariusz prognozy makroekonomicznej, który został ujęty w szacunkach parametrów LGD opiera się na dostępnych prognozach makroekonomicznych, w szczególności na publikowanych przez Narodowy Bank Polski projekcjach inflacji i PKB.

Szacunkowy wpływ z tytułu uwzględnionych prognoz makroekonomicznych w horyzoncie 12 miesięcy przekłada się na spadek oczekiwanych strat kredytowych o ok. 233 tys. zł dla portfela pożyczek Novum

w ujęciu skonsolidowanym na koniec 2024 r. Analogiczny wpływ na koniec 2023 r. wynosił 204 tys. zł (spadek oczekiwanych strat kredytowych).

W horyzoncie 3 lat wpływ ujętych prognoz makroekonomicznych na zmianę oczekiwanych strat kredytowych wynosi ok. 81 tys. zł (spadek oczekiwanych strat kredytowych) dla portfela pożyczek Novum w ujęciu skonsolidowanym wg stanu na koniec 2024 r. Analogiczny wpływ na koniec 2023 r. wynosił 244 tys. zł (spadek oczekiwanych strat kredytowych).

Modyfikacje

Modyfikacje warunków umów pożyczek w trakcie okresu finansowania mogą następować w związku z:

- zmianą terminów spłaty całości lub części pożyczki,
- zmianą wysokości rat spłaty pożyczki,
- zmianą oprocentowania lub zaprzestania naliczania odsetek,
- kapitalizacją zaległych lub bieżących odsetek.

W przypadku zidentyfikowania modyfikacji warunków kontraktowych pożyczki Grupa przeprowadza ocenę jakościową i ilościową w celu określenia czy daną modyfikację należy uznać za znaczącą i w konsekwencji wyłączyć oryginalny składnik aktywów finansowych z bilansu i rozpoznać go jako nowy (zmodyfikowany) składnik aktywów według wartości godziwej.

Znacząca modyfikacja ma miejsce, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- kryterium ilościowe: zastosowanie kryterium ilościowego, polega na analizie wielkości zaangażowania przed modyfikacją warunków umownych oraz po modyfikacji. Modyfikację uznaje się za istotną, jeżeli zmiana zaangażowania w daną grupę aktywów finansowych wynosi więcej niż 10% oczekiwanych zdyskontowanych przepływów w ramach wycenianych homogenicznych grup produktowych, natomiast wystąpienie zmiany zaangażowania do wysokości 10% skutkuje uznaniem modyfikacji za nieistotną;
- kryterium jakościowe: zmiana dłużnika stanowi kryterium jakościowe, którego wystąpienie spowodowałoby uznanie modyfikacji za istotną.

W okresie objętym sprawozdaniem badane kryteria ilościowe i jakościowe przyjęte dla ujęcia modyfikacji nie były spełnione, więc nie wystąpiła konieczność wyłączenia oryginalnych składników aktywów finansowych.

30.2. 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 31 grudnia
2024 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków niezdykontowane*					
		Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat	
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	10 500 278	23 147 233	1 692 715	1 611 937	3 091 801	6 798 541	9 952 238
Udzielone pożyczki	502 905	691 074	206 554	154 075	173 654	82 780	74 011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	53 392	53 392	53 392	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	214 790	214 790	214 790	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 458 610)	(4 509 115)	(151 206)	(153 456)	(362 199)	(3 842 254)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(3 109 702)	(4 079 737)	(355 339)	(156 497)	(513 148)	(2 918 690)	(136 063)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(58 239)	(70 299)	(13 073)	(12 710)	(13 025)	(28 174)	(3 317)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(216 933)	(216 933)	(216 933)	-	-	-	-
	4 427 881	15 230 405	1 430 900	1 443 349	2 377 083	92 203	9 886 869

*Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

**Na dzień 31 grudnia
2023 r.**

w tysiącach złotych

	Przepływy pieniężne wynikające z						
	Wartość księgowa	umowy/ szacunków niezdyskontowane*	Poniżej 6 miesiące	6-12 miesiące	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)	-	-	-	-
	3 789 590	11 779 795	1 515 926	1 170 285	1 937 895	228 221	6 927 468

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2024 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 475 189 tys. zł (31.12.2023 r.: 768 121 tys. zł). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 grudnia 2029 r.

Spółki z Grupy nie udzielały gwarancji podmiotom zewnętrznym.

Ryzyko płynności dla instrumentów zabezpieczających zostało wskazane w nocie 26.

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

30.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju Grupy KRUK uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym. Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Grupy w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- metody monitorowania ryzyka stóp procentowych,
- dopuszczalny stopień ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnej ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupy Kapitałowej KRUK.

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

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

Grupa korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym (patrz nota 3.4.4 oraz 26).

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

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

	31.12.2024					31.12.2023				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Ekspozycja na ryzyko walutowe										
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	3 752	12 319	-	16 071	-	3 961	12 320	-	16 281
Inwestycje	-	163	1 606 714	9 487	1 616 364	-	245	1 410 385	11 783	1 422 414
Środki pieniężne	785	8 589	30 204	138	39 717	127	3 845	19 348	909	24 228
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(1 116 612)	-	-	(1 116 612)	-	(910 455)	-	-	(910 455)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 181)	(9 719)	(20 314)	-	(31 214)	(941)	(7 120)	(44 870)	-	(52 932)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - pozycje wpływające na rachunek zysków lub strat	(395)	(1 113 827)	1 628 924	9 625	524 326	(814)	(909 523)	1 397 182	12 693	499 537
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	21 210	16 493	470	38 174	-	19 650	29 819	(5 607)	43 862
Inwestycje	-	4 723 312	66 946	92 888	4 883 146	-	3 856 629	53 682	134 059	4 044 369
Środki pieniężne	-	118 792	17 542	7 118	143 451	-	87 611	18 781	5 931	112 323
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(2 376 032)	(10 172)	(930)	(2 387 134)	-	(1 968 835)	(15 582)	(846)	(1 985 263)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(97 888)	(11 828)	(1 368)	(111 083)	-	(71 984)	(12 508)	(604)	(85 096)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - pozycje wpływające na inne całkowite dochody	-	2 389 394	78 981	98 179	2 566 554	-	1 923 071	74 192	132 932	2 130 195
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(395)	1 275 567	1 707 905	107 803	3 090 880	(814)	1 013 547	1 471 374	145 625	2 629 732
Efekt zabezpieczenia		(1 957 500)			(1 957 500)		(1 750 000)			(1 750 000)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	(395)	(681 933)	1 707 905	107 803	1 133 380	(814)	(736 453)	1 471 374	145 625	879 732

w tysiącach złotych

31.12.2024

31.12.2023

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

	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	375	1 232	-	1 607	-	396	1 232	-	1 628
Inwestycje	-	16	160 671	949	161 636	-	25	141 038	1 178	142 241
Środki pieniężne	79	859	3 020	14	3 972	13	384	1 935	91	2 423
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(111 661)	-	-	(111 661)	-	(91 045)	-	-	(91 045)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(118)	(972)	(2 031)	-	(3 121)	(94)	(712)	(4 487)	-	(5 293)
Wpływ na rachunek zysków lub strat	(40)	(111 383)	162 892	963	52 433	(81)	(90 952)	139 718	1 269	49 954
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 121	1 649	47	3 817	-	1 965	2 982	(561)	4 386
Inwestycje	-	472 331	6 695	9 289	488 315	-	385 663	5 368	13 406	404 437
Środki pieniężne	-	11 879	1 754	712	14 345	-	8 761	1 878	593	11 232
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(237 603)	(1 017)	(93)	(238 713)	-	(196 883)	(1 558)	(85)	(198 526)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(9 789)	(1 183)	(137)	(11 109)	-	(7 198)	(1 251)	(60)	(8 509)
Wpływ na inne całkowite dochody	-	238 939	7 898	9 818	256 655	-	192 308	7 419	13 293	213 020
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(40)	127 557	170 790	10 780	309 087	(81)	101 356	147 137	14 562	262 974
Efekt zabezpieczenia	-	(195 750)	-	-	(195 750)	-	(175 000)	-	-	(175 000)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	(40)	(68 193)	170 790	10 780	113 337	(81)	(73 644)	147 137	14 562	87 974

Oslabienie się złotego w odniesieniu do EUR na dzień 31 grudnia 2024 r. o 10% spowodowałaby spadek zysku o 111 383 tys. zł oraz wzrost kapitału własnego o 127 556 tys. zł. Umocnienie się złotego w odniesieniu do EUR na dzień 31 grudnia 2024 r. o 10% spowodowałaby wzrost zysku o 111 383 tys. zł oraz spadek kapitału własnego o 127 556 tys. zł. Oslabienie się złotego w odniesieniu do RON na dzień 31 grudnia 2024 r. o 10% spowodowałaby wzrost zysku o 162 892 tys. zł oraz wzrost kapitału własnego o 170 790 tys. zł. Umocnienie się złotego w odniesieniu do RON na dzień 31 grudnia 2024 r. o 10% spowodowałaby spadek zysku o 162 892 tys. zł oraz spadek kapitału własnego o 170 790 tys. zł. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

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

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 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
1 EUR	4,3075	4,5284	4,2730	4,3480
1 USD	3,9815	4,1823	4,1012	3,9350
1 RON	0,8658	0,9145	0,8589	0,8742
1 CZK	0,1715	0,1889	0,1699	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	
	31.12.2024	31.12.2023
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	10 910 759	9 199 664
Zobowiązania finansowe	(396 964)	(383 995)
	10 513 795	8 815 669
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(3 805 573)	(3 716 158)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	6 708 223	5 099 511
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	474 932	424 263
Zobowiązania finansowe	(6 483 367)	(5 384 528)
	(6 008 435)	(4 960 265)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	3 805 573	3 716 158
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(2 202 863)	(1 244 107)

Grupa Kruk definiuje ryzyko koncentracji z tytułu stopy procentowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe. Grupa minimalizuje wpływ ryzyka stopy procentowej poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających IRS i CIRS (nota 26).

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 (IRS) 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 całym okresie kredytowania 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
31 grudnia 2024 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 606	(3 606)	1 143	(1 143)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(64 466)	64 466	(367)	367
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

30.4. Zarządzanie kapitałem

Zarząd Jednostki Dominującej dąży do utrzymania równowagi pomiędzy stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia oraz ponoszonym ryzykiem. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wskaźnik zwrotu z kapitału własnego, liczony jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, wyniósł 31,08 % (2023 r.: 35,05 %). Stopa zadłużenia Grupy, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu podpisanych umów leasingu do kapitału własnego ogółem, wynosiła 1,46 na dzień 31 grudnia 2024 r. (31.12.2023 r.: 1,46).

Zgodnie z Ustawą Antylichwiarską z 18 grudnia 2020 r. Zarząd Jednostki Dominującej dąży do utrzymania kapitału udziałowego/akcyjnego instytucji pożyczkowych w Grupie KRUK na poziomie wymaganym ww. ustawą tj. 1 000 tys. zł. Zgodnie z art. 49-51 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi towarzystwo funduszy inwestycyjnych KRUK TFI ma obowiązek utrzymywania kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 25% wartości ponoszonych kosztów ogółem, otrzymanych w poprzednim roku obrotowym.

W roku 2024 i 2023 wszystkie powyższe wymagania zostały spełnione.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. nie było zmian w podejściu Grupy do zarządzania kapitałem.

31. Wartości godziwe

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

w tysiącach złotych	31.12.2024		31.12.2023	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(34 497)	(34 497)	(23 442)	(23 442)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	112 081	112 081	89 256	89 256
Instrumenty pochodne (FORWARD)	(105)	(105)	-	-
Udzielone pożyczki	3 301	3 301	5 618	5 618
	<u>80 780</u>	<u>80 780</u>	<u>71 432</u>	<u>71 432</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	10 500 278	10 162 194	8 673 765	8 827 759
Udzielone pożyczki	499 604	506 532	412 510	418 318
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	53 392	53 392	45 145	45 145
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(216 933)	(216 933)	(204 742)	(204 742)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 458 610)	(3 477 433)	(2 610 158)	(2 622 718)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 109 702)	(3 289 856)	(2 851 202)	(2 869 113)
	<u>4 268 029</u>	<u>3 737 896</u>	<u>3 465 318</u>	<u>3 594 649</u>

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	2,19% - 87,14%	2,55% - 65,08%
Udzielone pożyczki	18,38% - 47,54%	17,67% - 45,83%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	5,15% - 8,77%	6,05% - 8,75%

*dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Grupa nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2023-2024.

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 31 grudnia 2024 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 109 702)	(3 289 856)

Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tytułu dłużnych papierów wartościowych ustalana jest w oparciu o ich notowania na rynku Catalyst 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 31 grudnia 2024 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(34 497)	(34 497)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	112 081	112 081
Instrumenty pochodne (FORWARD)	(105)	(105)

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 31 grudnia 2024 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	10 500 278	10 162 194
Udzielone pożyczki	502 905	509 833
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	53 392	53 392
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 458 610)	(3 477 433)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(216 933)	(216 933)

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 z uwzględnieniem stopy dyskontowej opartej na stopie wolnej od ryzyka, premii za szkodowość pożyczek, marży z tytułu finansowania danego biznesu, jak również w przypadku zidentyfikowania przedpłat (tj. wcześniejszej spłaty pożyczek niż wynikałoby to z umownego harmonogramu) dodatkowej marży z tytułu wcześniejszych spłat pożyczek (nota 3.4.1).

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

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności pomniejszych o należności z tytułu podatków oraz 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.

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	8 965	7 670
Dodatkowe świadczenia	182	206
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	16 807	21 951
	<u>25 954</u>	<u>29 827</u>

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	1 553	1 226
Dodatkowe świadczenia	37	18
	<u>1 590</u>	<u>1 244</u>

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 31 grudnia 2024 r. posiadały 9,8% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2023 r.: 10,2 %).

W roku 2024 oraz 2023 nie wystąpiły istotne transakcje z bliskimi członkami rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy nie udzielali gwarancji, poręczeń spółkom z Grupy.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Grupy nie otrzymali gwarancji, poręczeń od spółek z Grupy Kruk.

33. Płatności w formie akcji

Koszt programu opcji przyznanych Zarządowi Jednostki Dominującej oraz pracownikom, rozliczany w instrumentach kapitałowych.

w tysiącach złotych

Okres kończący się	Wartość przyznanych świadczeń
31 grudnia 2003 r.	226
31 grudnia 2004 r.	789
31 grudnia 2005 r.	354
31 grudnia 2006 r.	172
31 grudnia 2007 r.	587
31 grudnia 2008 r.	91
31 grudnia 2010 r.	257
31 grudnia 2011 r.	889
31 grudnia 2012 r.	2 346
31 grudnia 2013 r.	2 578
31 grudnia 2014 r.	7 335
31 grudnia 2015 r.	13 332
31 grudnia 2016 r.	7 702
31 grudnia 2017 r.	10 147
31 grudnia 2018 r.	8 118
31 grudnia 2019 r.	9 658
31 grudnia 2020 r.	(1 156)
31 grudnia 2021 r.	18 576
31 grudnia 2022 r.	27 694
31 grudnia 2023 r.	21 951
31 grudnia 2024 r.	16 807
Suma	<u>148 453</u>

Szczegóły dotyczące programu opcji menadżerskich zostały opisane w nocie 23.

34. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawiono poniżej:

w tysiącach złotych netto

	31.12.2024	31.12.2023
Badanie sprawozdań finansowych	2 154	2 518
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	795	700
	<u>2 949</u>	<u>3 218</u>

35. Pozostałe noty objaśniające

35.1. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Poniższe zestawienia prezentują przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z zysków lub strat a zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 826 513)	(1 905 678)
Wpływ różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą	(56 114)	(221 108)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(1 882 627)	(2 126 786)

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(43 009)	26 474
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	26 947	(28 554)
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(16 062)	(2 080)

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	11 375	62 177
Kompensata	(7 192)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	4 183	62 177

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

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 brakiem działalności na Ukrainie i w Rosji Grupa ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Grupy będzie 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.

35.3. Zarządzanie ryzykiem klimatycznym i środowiskowym

Grupa KRUK, w ramach strategii ESG będącej częścią strategii biznesowej firmy wyznaczyła kierunki, a tam gdzie było to już możliwe także konkretne cele w zakresie wpływu na środowisko. Cele te oparte są na SDGs wyznaczonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych oraz na postanowieniach Zielonego Ładu Unii Europejskiej.

W ramach polityki środowiskowej wdrożonej w 2021 roku, zobowiązała się do świadomego zarządzania obszarem środowiskowym i klimatycznym w organizacji. Pomimo ograniczonej szkodliwości swojej działalności, Grupa KRUK ma możliwość wpływania na własne emisje oraz na emisje w ramach łańcucha wartości i brania czynnego udziału w podnoszeniu świadomości w zakresie konieczności dbania o środowisko różnych interesariuszy. Grupa bada także wpływ potencjalnych ryzyk klimatycznych na działalność operacyjną oraz na posiadane aktywa.

Zgodnie z zakresem I i II GHG Protocol w każdym kraju działalności Grupy KRUK wprowadzono plan działań, którego celem jest osiągnięcie 70% redukcji emisji CO₂ do 2040 roku. Plan zostanie zrewidowany w oparciu o wyniki badania podwójnej istotności przeprowadzonego w 2024 roku na podstawie Dyrektywy CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), która została wdrożona w Polsce ustawą z dnia 6 grudnia 2024 r. o zmianie ustawy o rachunkowości, ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz niektórych innych ustaw, m.in. poprzez poprawę efektywności floty samochodowej, wykorzystanie OZE (Odnawialnych Źródeł Energii) oraz zmniejszenie zużycia energii w budynkach biurowych. Grupa po raz pierwszy spełniła założenia w zakresie III GHG Protocol i uwzględniła emisje z zakresu 3 (emisje z łańcucha wartości) w swoim wykazie obliczeń emisji CO₂.

W 2024 roku Grupa KRUK, biorąc pod uwagę regiony, w których działa, przeprowadziła szczegółowe badanie wybranych potencjalnych ryzyk klimatycznych i środowiskowych, które mogą bezpośrednio wpływać na jej działalność. Analiza ta obejmowała identyfikację i ocenę zagrożeń związanych z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi, zmianami temperatur, dostępnością zasobów wodnych oraz innymi czynnikami środowiskowymi, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną. W wyniku przeprowadzonego badania, mapy ryzyka operacyjnego zostały rozszerzone o nowe kategorie ryzyk klimatycznych, które wpisują się w definicję ryzyka operacyjnego.

Na dzień publikacji nie zostały zidentyfikowane pozycje bilansu, na których wycenę istotny wpływ miałyby analizowane ryzyka klimatyczne.

36. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 31.12.2024 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 18.12.2032 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	195 000 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 195 000 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.

<p>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., PEKAO S.A.</p>	<p>DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., PEKAO S.A.</p>	<p>975 000 tys. EUR</p>	<p>Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego; Nie później niż do dnia 31.12.2032 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego</p>
<p>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.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>15 624 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>
<p>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.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>34 320 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>
<p>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.</p>	<p>Pekao S.A.</p>	<p>105 000 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>43 560 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>

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.	52 745 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.	341 tys. EUR oraz 271 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 maja 2025 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	Vastint Poland Sp. z o.o.	471 tys. EUR	Nie później niż do dnia 6 listopada 2025 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań oraz należytego wykonania umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

* na dzień 31.12.2024 spółka InvestCapital nie posiadała zobowiązań będących przedmiotem poręczenia

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 31.12.2023 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.	180 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NFW FIZ(Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., PEKAO S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. PEKAO S.A.	862 500 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego

Weksel in blanco	mBank S.A.	7 500 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	24 552 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.	51 480 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	59 400 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.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	180 000 tys. PLN	Nie później niż do 15.01.2024	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 22.09.2023
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	60 000 tys. PLN	Nie później niż do 10.01.2024	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 14.09.2023
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

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 20 września 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 650 000 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 24 września 2024 r. Prokura NFW FIZ oraz KRUK S.A. złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu

postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 975 000 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, 26 kwietnia, 23 lipca, 18 września, 10 grudnia 2024 r. oraz po dacie bilansowej w dniu 22 stycznia 2025 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 oraz 18 grudnia 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, został podpisane aneksy do umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach wyemitowanych przez spółkę Kruk Investimenti S.r.l. Aneksy dotyczyły 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,
- w dniu 16 grudnia 2024 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, został podpisany pod prawem rumuńskim aneks do umowy zastawu na rachunkach bankowych posiadanych przez InvestCapital LTD,
- po dacie bilansowej, w dniu 31 stycznia 2025 r. pomiędzy Prokura NFW FIZ a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, podpisana została pod prawem polskim umowa zastawu rejestrowego na portfelach zakupionych przez Prokura NFW FIZ na rynku polskim.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców wynosiła 6 185 958 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.

W dniu 12 listopada 2024 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt rewalwingowy 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 przedłużenie dostępności kredytu do 18 grudnia 2029 r.

W związku z powyższym:

- w dniu 19 listopada 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 2032 r.,
- w dniu 19 listopada 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 wydłużono datę wygaśnięcia poręczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2032 r.,
- w dniu 20 listopada 2024 r. spółki KRUK S.A. oraz Prokura NFW FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 000 tys. zł, które wygasną nie później niż 31 grudnia 2032 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 245 687 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.,
- 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.

W dniu 20 grudnia 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 40 000 tys. zł do dnia 19 grudnia 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy, po dacie bilansowej:

- w dniu 8 stycznia 2025 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 60 000 tys. zł,
- w dniu 9 stycznia 2025 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 9 stycznia 2025 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 9 stycznia 2025 r. Prokura NFW FIZ oraz KRUK S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 60 000 tys. zł, które wygasną nie później niż 31 grudnia 2032 r.,
- w dniu 31 stycznia 2025 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 60 000 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 170 910 tys. zł.

W związku z zawartą dnia 8 kwietnia 2011 r. z późn. zm. umową o kredyt rewalwingowy pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A. w dniu 2 września 2024 roku został zawarty aneks, na podstawie którego została zwiększona kwota przyznanego limitu kredytowego o 150 000 tys. zł. Aktualne limity kredytowe wyglądają następująco:

- Kredyt – do kwoty 270 000 tys. zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty przypadają na dzień 31 października 2029 r.,
- Kredyt Dodatkowy – do kwoty 105 000 tys. zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty przypadają na dzień 29 października 2027 r.

W związku z powyższym, w dniu 4 września 2024 r.:

- został zawarty aneks do Umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach z dnia 20 listopada 2017 roku, zawartej pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A., na podstawie którego zwiększona została najwyższa suma zabezpieczenia do kwoty 562 500 tys. zł,
- KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 405 000 tys. zł z tytułu Kredytu, do dnia 31 października 2029 roku oraz do kwoty 157 500 tys. zł z tytułu Kredytu Dodatkowego, które wygaśnie nie później niż 29 października 2027 roku.

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.

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 20 grudnia 2024 roku została zawarta umowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 200 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 20 grudnia 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 300 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2032 roku,
- po dacie bilansowej, w dniu 15 stycznia 2025 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 300 000 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2024 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 2 czerwca 2023 r. przez KRUK S.A. z Alior Bank S.A. Zgodnie z umową kredyt został udzielony do wysokości 50 000 tys. zł, a termin ostatecznej spłaty przypadał na 1 czerwca 2025 r.

W dniu 30 grudnia 2024 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 28 grudnia 2023 r. przez KRUK S.A. z Alior Bank S.A. Zgodnie z umową kredyt został udzielony do wysokości 100 000 tys. zł, a termin ostatecznej spłaty przypadał na 31 grudnia 2028 r.

Do dnia publikacji niniejszego raportu inne zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe nie uległy zmianie. Zdarzenia po dacie bilansowej nie miały wpływu na dane finansowe na dzień 31.12.2024 r. zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

37. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- W dniu 5 lutego 2025 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AP3 w wartości nominalnej 100 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 2,80 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 5 lutego 2031 r.
- W dniu 5 marca 2025 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z kwoty 19 381 668,00 zł do kwoty 19 396 218,00 zł, tj. o 14 550,00 zł w związku z realizacją programu motywacyjnego.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca sprawozdanie
finansowe

Wrocław, 26 marca 2025 r.