



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

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

za okres od 1 stycznia 2023 roku
do 30 września 2023 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2023-	01.01.2022-	01.01.2023-	01.01.2022-
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	192 489	149 486	42 053	31 887
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(55 112)	(70 404)	(12 040)	(15 018)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	822 212	690 460	179 628	147 282
Zysk/(strata) netto	756 833	676 858	165 345	144 381
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 587)	(37 526)	(6 464)	(8 005)
Wpłaty od osób zadłużonych	25 136	27 595	5 491	5 886
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(477 736)	119 515	(104 371)	25 494
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	494 172	(123 448)	107 961	(26 333)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(13 151)	(41 459)	(2 873)	(8 844)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	37,30	34,36	8,15	7,33
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 319	19 077	19 319	19 077
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	39,18	35,48	8,56	7,57
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Stan na				
Aktywa razem	6 829 554	5 403 418	1 473 284	1 152 139
Zobowiązania długoterminowe	2 678 773	1 788 174	577 870	381 282
Zobowiązania krótkoterminowe	425 189	361 227	91 723	77 022
Kapitał własny	3 725 592	3 254 017	803 691	693 835
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	4 168	4 119
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	192,85	168,44	41,60	35,91

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący **4,5773**
za okres porównawczy **4,6880**

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

na koniec okresu bieżącego **4,6356**
na koniec okresu porównawczego **4,6899**



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KRUK S.A.

za okres od 1 stycznia 2023 roku
do 30 września 2023 roku

Spis treści

I.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
II.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	7
III.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
IV.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
V.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
VI.	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13
1.	Dane Spółki.....	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem.....	14
3.	Oświadczenie o zgodności.....	14
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	15
5.	Dokonane osądy i szacunki	19
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	21
7.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	22
8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	25
8.1.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	25
8.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	28
8.3.	Usługi obce.....	28
8.4.	Inne koszty operacyjne.....	29
8.5.	Przychody finansowe	30
8.6.	Koszty finansowe.....	30
8.7.	Podatek dochodowy.....	31
8.8.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów ..	35
8.9.	Instrumenty zabezpieczające	36
8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności.....	43
8.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46
8.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
8.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46
8.14.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	47
8.15.	Rezerwy	47
8.16.	Zysk przypadający na jedną akcję	48

9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe	49
10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	50
10.1.	Ryzyko kredytowe	51
10.2.	Ryzyko płynności	52
10.3.	Ryzyko rynkowe	54
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	60
12.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	64
13.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	64
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	65
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	65
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	66
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	70

I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
		niebadane	niebadane		niebadane
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	8 857	12 689	22 008	12 239
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	47 705	105 424	30 335	24 710
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	27 478	30 571	27 523	22 383
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	3 255	3 647	3 339	3 047
Pozostałe należności	8.11.	21 437	15 012	15 715	9 610
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 738	23 820	9 292	8 891
Zapasy	7.	16 508	15 310	15 174	15 512
Inwestycje	7.	1 231 095	1 192 608	464 743	447 444
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	5 394 869	5 274 313	4 735 762	4 595 849
Rzeczowe aktywa trwałe		34 749	36 144	39 774	35 344
Wartości niematerialne		29 088	28 693	30 791	28 787
Pozostałe aktywa		7 775	6 926	8 962	6 269
Aktywa ogółem		6 829 554	6 745 157	5 403 418	5 210 085
Kapitał własny i zobowiązania					
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13.	40 036	33 292	30 645	37 817
Zobowiązania z tytułu dywidend	15.	-	289 782	-	-
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	7 694	-	9 824	29 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	27 809	29 699	28 974	24 590
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	2 770 930	2 671 928	1 865 886	1 794 669
Rezerwy	8.15.	12 348	12 263	12 653	13 253
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	245 145	258 922	201 419	178 681
Zobowiązania ogółem		3 103 962	3 295 886	2 149 401	2 078 098
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny		19 319	19 319	19 319	19 128
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	358 506	342 740
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających		31 940	85 277	16 871	(5 432)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		67 368	(23 123)	100 448	169 297
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		24 257	22 782	19 911	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		168 085	159 184	149 896	145 312
Zyski zatrzymane		3 056 117	2 827 326	2 589 066	2 460 942
Kapitał własny ogółem		3 725 592	3 449 271	3 254 017	3 131 987
Kapitał własny i zobowiązania		6 829 554	6 745 157	5 403 418	5 210 085

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według za mortyzowanego kosztu	8.1.	12 379	4 157	13 220	4 605
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	8.1.	(292)	910	1 433	1 011
Przychody ze świadczenia i innych usług	8.1.	166 507	55 869	118 770	40 234
Pozostałe przychody operacyjne	8.1.	738	74	1 048	475
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	8.1.	13 157	4 580	15 015	4 025
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności		192 489	65 590	149 486	50 350
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.2.	(158 722)	(54 455)	(145 483)	(48 466)
Amortyzacja		(19 253)	(6 282)	(14 734)	(5 724)
Usługi obce	8.3.	(52 497)	(18 743)	(37 131)	(12 615)
Inne koszty operacyjne	8.4.	(17 129)	(6 247)	(22 542)	(8 489)
		(247 601)	(85 727)	(219 890)	(75 294)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(55 112)	(20 137)	(70 404)	(24 944)
Przychody finansowe	8.5.	69 816	32 451	32 767	13 122
Koszty finansowe	8.6.	(115 436)	(54 564)	(81 755)	(29 256)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(1 599)	(477)	(1 066)	(497)
Koszty finansowe netto		(45 620)	(22 113)	(48 988)	(16 134)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	922 944	294 165	809 852	223 675
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		822 212	251 915	690 460	182 597
Podatek dochodowy	8.7.	(65 379)	(23 124)	(13 602)	5 423
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		756 833	228 791	676 858	188 020
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)	8.16.	39,18	11,84	35,48	9,82
Rozwodniony (zł)	8.16.	37,30	11,17	34,36	9,59

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

III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		756 833	228 791	676 858	188 020
Inne całkowite dochody brutto					
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.9.	18 309	(65 261)	(23 317)	(17 590)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	(33 080)	90 491	93 589	71 094
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	4 346	1 475	-	-
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		(10 425)	26 705	70 272	53 504
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.7.	(3 240)	11 924	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(13 665)	38 629	70 272	53 504
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		743 168	267 420	747 130	241 524

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.		19 013	333 264	17 885	75 708	-	122 202	2 032 745	2 600 817
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	676 858	676 858
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	93 589	-	-	-	93 589
- Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	(23 317)	-	-	-	-	(23 317)
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	(23 317)	93 589	-	-	-	70 272
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	(23 317)	93 589	-	-	676 858	747 130
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)
- Płatności w formie akcji		-	-	-	-	-	23 110	-	23 110
- Emisja akcji		115	9 476	-	-	-	-	-	9 591
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		115	9 476	-	-	-	23 110	(248 661)	(215 960)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2022 r.		19 128	342 740	(5 432)	169 297	-	145 312	2 460 942	3 131 987

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.		19 319	358 506	16 871	100 448	19 911	149 896	2 589 066	3 254 017
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	756 833	756 833
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(33 080)	-	-	-	(33 080)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	-	-	-	-	4 346	-	-	4 346
- Wycena instrumentów zabezpieczających	8.9.	-	-	15 069	-	-	-	-	15 069
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	15 069	(33 080)	4 346	-	-	(13 665)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	15 069	(33 080)	4 346	-	756 833	743 168
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)
- Płatności w formie akcji		-	-	-	-	-	18 189	-	18 189
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		-	-	-	-	-	18 189	(289 782)	(271 593)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2023 r.		19 319	358 506	31 940	67 368	24 257	168 085	3 056 117	3 725 592

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

V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) netto za okres		756 833	228 791	676 858	188 020
<i>Korekty</i>					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		11 203	3 600	10 515	3 541
Amortyzacja wartości niematerialnych		8 050	2 682	4 219	2 183
Koszty finansowe netto		44 975	21 137	49 477	16 628
Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	(922 944)	(294 165)	(809 852)	(223 675)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(1 090)	(543)	(305)	(200)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych		18 189	8 901	23 110	7 788
Przychody odsetkowe	8.1.	(12 379)	(4 157)	(13 220)	(4 605)
Podatek dochodowy	8.7.	65 379	23 124	13 602	(5 423)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	7.	(1 288)	(2 220)	(829)	472
Zmiana stanu zapasów	7.	(1 334)	(1 198)	3 458	3 382
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		5 671	2 608	5 349	(2 742)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		1 187	(849)	98	403
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	8.13.	9 391	6 744	11 552	6 570
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	(1 165)	(1 890)	437	(2 309)
Zmiana stanu rezerw	8.15.	(305)	85	596	(602)
Otrzymane odsetki	8.1.	12 379	4 157	13 220	4 605
Podatek zapłacony		(22 339)	(7 895)	(25 811)	(4 036)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(29 587)	(11 088)	(37 526)	(10 000)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Odsetki otrzymane		245	211	392	2
Udzielone pożyczki		(764 420)	(18 416)	(40 007)	(8 300)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		924	830	349	265
Dywidendy otrzymane		19 014	4 258	14 953	5 845
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych		353 685	331 905	119 185	1 793
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(12 547)	(5 221)	(7 999)	(2 820)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(176 288)	(70 867)	(24 666)	(4 286)
Splata udzielonych pożyczek		101 651	40 899	57 308	23 406
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(477 736)	283 599	119 515	15 905
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych		977 320	75 000	510 000	60 000
Wpływy z emisji akcji		-	-	9 591	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		911 339	245 808	708 547	88 118
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(973 397)	(256 958)	(615 043)	(116 533)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)		(13 936)	(4 731)	(8 745)	(3 677)
Dywidendy wypłacone		(289 782)	(289 782)	(248 661)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-	(392 926)	-
Odsetki zapłacone		(117 372)	(45 680)	(86 211)	(31 140)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		494 172	(276 343)	(123 448)	(3 232)
Przepływy pieniężne netto, ogółem		(13 151)	(3 832)	(41 459)	2 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		22 008	12 689	53 698	9 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		8 857	8 857	12 239	12 239
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(1 996)	(986)	(1 914)	(1 376)

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Okres objęty sprawozdaniem

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

Dane finansowe prezentowane są w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 lipca 2023 r. do dnia 30 września 2023 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 30 września 2022 r.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 7 listopada 2023 r.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań	Zmiany dotyczą prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W szczególności wyjaśniają one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna opierać się na prawach istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Do zmian obowiązywać będzie podejście prospektywne.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami	Zmiany wydane w celu wyjaśnienia, w jaki sposób warunki, których Spółka musi przestrzegać w ciągu dwunastu miesięcy po okresie sprawozdawczym, wpływają na klasyfikację zobowiązania.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.
Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe: sprzedaż aktywa i leasing zwrotny	Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.
Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców	Zmiany dotyczą ujawniania wpływu ustaleń finansowania dostawców na ich zobowiązania, przepływy pieniężne i ekspozycję na ryzyko płynności.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - Międzynarodowa reforma podatkowa - Wzorcowe przepisy filaru drugiego	Zmiany związane są z międzynarodową reformą podatkową w zakresie tzw. Filaru II, której głównym celem jest wdrożenie rozwiązań zwiększających efektywne opodatkowanie największych grup kapitałowych.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut	Zmiany wyjaśniają sposób, w jaki Spółka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienialna, zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymienialności, ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2025 r.

5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.09.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według metody praw własności	5 394 869	4 735 762	8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadza nie rzadziej niż raz w roku test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów, Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostkach zależnych w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena inwestycji w jednostkach zależnych oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia

Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 479	31 191	7.	<p>testów na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia) wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>
---	--------	--------	----	---

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	30.09.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	245 145	201 419	8.7.	<p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:</p> <ul style="list-style-type: none"> • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A., • pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych, • planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych, • planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych. <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonego na <i>Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych</i> może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p>

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

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

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 479	31 191	32 616
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 198 616	433 552	414 828
	<u>1 231 095</u>	<u>464 743</u>	<u>447 444</u>

W 2023 r. Spółka udzieliła pożyczki spółce powiązanej InvestCapital Ltd w kwocie 150 000 tys. EUR, co wpłynęło na znaczący wzrost wartości pozycji Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym.

Inwestycje w pakiety wierzytelności

Inwestycje w pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	32 479	31 172	32 596
Portfele zabezpieczone	-	19	20
	<u>32 479</u>	<u>31 191</u>	<u>32 616</u>

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

Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 25 136 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 27 595 tys. zł, na dzień 31.12.2022 – 36 336 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu	31 191	31 787	31 787
Wpłaty od osób zadłużonych	(25 136)	(36 336)	(27 595)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	1 180	(1 028)	(1 244)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	25 244	36 768	29 668
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu	32 479	31 191	32 616

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

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	270 745	253 075	253 075
Aktualizacja prognozy wpływów	8 663	11 712	8 907
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	5 680	5 958	6 108
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	285 088	270 745	268 090

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

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim na dzień 30 września 2023 r. wyniosła 1 205 487 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 6 871 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 462 003 tys. zł, a wartość odpisu 28 451 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim są następujące:

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

Salda pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim zostały zaprezentowane w nocie 11.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Nieruchomości	15 116	15 049	15 409
Pozostałe zapasy	1 392	125	103
	16 508	15 174	15 512

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	15 049	18 970	18 970
Wartość przejętych nieruchomości	4 766	4 880	3 719
Wartość sprzedanych nieruchomości	(1 992)	(5 562)	(5 441)
Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości	(2 707)	(3 239)	(1 839)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	15 116	15 049	15 409

Na dzień 30.09.2023 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 2 707 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 239 tys. zł, na dzień 30.09.2022 r. 1 839 tys. zł).

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

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

Podział według rodzajów działalności

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	112 579	38 001	87 323	28 863
Przychody z pozostałych usług	53 893	17 852	31 435	11 363
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	25 244	9 647	29 668	9 641
Pozostałe przychody operacyjne	738	74	1 048	475
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35	16	12	8
	<u>192 489</u>	<u>65 590</u>	<u>149 486</u>	<u>50 350</u>

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	13 157	4 580	15 015	4 025
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	12 379	4 157	13 220	4 605
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	(292)	910	1 433	1 011
	<u>25 244</u>	<u>9 647</u>	<u>29 668</u>	<u>9 641</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	8 663	3 466	8 907	1 243
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	4 494	1 114	6 108	2 782
	<u>13 157</u>	<u>4 580</u>	<u>15 015</u>	<u>4 025</u>

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

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

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Stopa dyskontowa ¹	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2023- grudzień 2038	styczeń 2023- grudzień 2037	październik 2022- czerwiec 2037
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów w tysiącach złotych	112 374	90 800	93 499

¹ zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	22 632	23 721	25 121
Od 1 do 2 lat	18 446	16 546	16 702
Od 2 do 3 lat	14 890	12 396	12 642
Od 3 do 4 lat	12 195	9 405	9 636
Od 4 do 5 lat	9 986	7 158	7 382
Od 5 do 6 lat	7 983	5 458	5 633
Od 6 do 7 lat	6 252	4 144	4 268
Od 7 do 8 lat	4 840	3 183	3 254
Od 8 do 9 lat	3 941	2 428	2 484
Od 9 do 10 lat	3 205	1 868	1 907
Od 10 do 11 lat	2 615	1 442	1 468
Od 11 do 12 lat	2 052	1 106	1 121
Od 12 do 13 lat	1 578	829	843
Od 13 do 14 lat	1 185	632	642
Od 14 do 15 lat	567	484	396
Powyżej 15 lat	7	-	-
	112 374	90 800	93 499

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
stopa dyskontowa:			
poniżej 25%	49	17	15
25% - 50%	13 211	12 950	12 860
powyżej 50%	99 114	77 833	80 624
	112 374	90 800	93 499

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

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

Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(292)	910	1 433	1 011
	(292)	910	1 433	1 011

Przychody ze świadczenia innych usług

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	112 579	38 001	87 323	28 863
Przychody z pozostałych usług	53 893	17 852	31 435	11 363
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35	16	12	8
	166 507	55 869	118 770	40 234

Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 090	543	305	200
Pozostałe	33	5	26	(5)
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	-	-	242	-
Przychody/(koszty) z tytułu refaktur	(385)	(474)	475	280
	738	74	1 048	475

8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Wynagrodzenia	(112 707)	(36 670)	(98 720)	(32 827)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(18 189)	(8 901)	(23 110)	(7 788)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(17 575)	(5 712)	(15 216)	(5 068)
Pozostałe koszty pracownicze	(5 472)	(1 807)	(4 444)	(1 695)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe*	(3 776)	(1 020)	(3 147)	(800)
Składka na PFRON	(1 003)	(345)	(846)	(288)
	(158 722)	(54 455)	(145 483)	(48 466)

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

8.3. Usługi obce

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Usługi informatyczne*	(23 126)	(8 826)	(15 780)	(5 261)
Usługi windykacyjne	(9 446)	(3 057)	(7 389)	(2 621)
Usługi pocztowe i kurierskie	(4 957)	(1 820)	(3 101)	(975)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego*	(4 569)	(1 540)	(1 801)	(783)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(2 734)	(1 152)	(2 028)	(591)
Usługi łączności	(2 293)	(680)	(2 082)	(715)
Usługi wsparcia prawnego*	(1 661)	(405)	(1 204)	(425)
Usługi bankowe	(792)	(352)	(808)	(288)
Ochrona	(665)	(219)	(468)	(135)
Usługi rekrutacyjne	(584)	(190)	(788)	(270)
Usługi pomocnicze pozostałe	(488)	(164)	(438)	(152)
Naprawa samochodów	(343)	(94)	(394)	(124)
Usługi drukowania	(226)	(59)	(236)	(70)
Najem pozostały	(207)	(54)	(42)	(24)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(149)	(58)	(345)	(114)
Usługi transportowe	(122)	(27)	(86)	(19)
Usługi pakowania	(83)	(29)	(67)	(22)
Usługi marketingowe i zarządzania	(52)	(17)	(74)	(26)
	(52 497)	(18 743)	(37 131)	(12 615)

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

8.4. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zużycie materiałów i energii	(4 492)	(1 555)	(4 817)	(2 070)
Reklama	(2 852)	(1 048)	(1 679)	(709)
Szkolenie pracowników	(1 991)	(779)	(1 472)	(533)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(1 817)	(670)	(1 820)	(669)
Podróże służbowe	(1 197)	(426)	(473)	(148)
Koszty reprezentacji	(984)	(206)	(514)	(238)
Opłaty sądowe	(651)	(248)	(623)	(226)
Darowizny	(609)	(318)	(436)	(20)
Ubezpieczenia samochodów	(552)	(180)	(873)	(288)
Podatki i opłaty*	(518)	(428)	(8 252)	(2 956)
Zwrot kosztów procesu	(513)	(216)	(625)	(190)
Ubezpieczenia majątkowe	(299)	(107)	(230)	(80)
Pozostałe	(299)	34	(172)	(108)
Zakaz konkurencji	(271)	(83)	(275)	(82)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(69)	(12)	(144)	(42)
Składki na rzecz organizacji	(15)	(5)	(137)	(130)
	(17 129)	(6 247)	(22 542)	(8 489)

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

8.5. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	69 571	32 240	32 375	13 120
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	245	211	392	2
	69 816	32 451	32 767	13 122

8.6. Koszty finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(167 690)	(66 697)	(95 216)	(40 493)
<i>w tym odsetki</i>	(161 888)	(64 802)	(92 914)	(39 912)
Różnice kursowe netto	(254)	(7 004)	(998)	(917)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	2 344	1 852	(177)	(171)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	10 915	3 999	5 363	3 876
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	39 249	13 286	9 273	8 449
	(115 436)	(54 564)	(81 755)	(29 256)

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

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Niezrealizowane różnice kursowe		4 306	680	(1 914)	(1 375)
Zrealizowane różnice kursowe		(4 560)	(7 684)	916	458
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	8.1.	(292)	910	1 433	1 011
		(546)	(6 094)	435	94

8.7. Podatek dochodowy

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat					
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		(24 893)	(24 978)	(1 998)	1 481
Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat					
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	8.7.	(40 486)	1 854	(11 604)	3 942
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat		(65 379)	(23 124)	(13 602)	5 423
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach					
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	8.7.	(3 240)	11 924	-	-
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		(3 240)	11 924	-	-
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach		(68 619)	(11 200)	(13 602)	5 423

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
	niebadane	niebadane
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	822 212	690 460
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	(65 379)	(13 602)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(156 220)	(131 187)
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	90 841	117 585
	(65 379)	(13 602)
Efektywna stopa podatkowa	7,95%	1,97%

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	5 935	8 725	(4 047)	(4 983)	1 888	3 742
Wartości niematerialne	-	-	(5 591)	(5 051)	(5 591)	(5 051)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(375)	(413)	(375)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	16 853	16 633	-	-	16 853	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 371	2 416	-	-	2 371	2 416
Rezerwy i zobowiązania	37	-	-	(109)	37	(109)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(7 591)	(7 058)	(7 591)	(7 058)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	-	-	(246 203)	(208 285)	(246 203)	(208 285)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(6 534)	(3 294)	(6 534)	(3 294)
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 196	27 774	(270 341)	(229 193)	(245 145)	(201 419)
Kompensata	(25 196)	(27 774)	25 196	27 774	-	-
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(245 145)	(201 419)	(245 145)	(201 419)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 30.09.2023 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	3 742	(1 854)	1 888	81	3 661	3 742
Wartości niematerialne	(5 051)	(540)	(5 591)	(1 712)	(3 339)	(5 051)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(413)	38	(375)	(245)	(168)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	16 633	220	16 853	7 775	8 858	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 416	(45)	2 371	2 282	134	2 416
Rezerwy i zobowiązania	(109)	146	37	40	(149)	(109)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(7 058)	(533)	(7 591)	(6 974)	(84)	(7 058)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	(208 285)	(37 918)	(246 203)	(168 325)	(39 960)	(208 285)
	(198 125)	(40 486)	(238 611)	(167 077)	(31 048)	(198 125)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 30.09.2023 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2022
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(3 294)	(3 240)	(6 534)	-	(3 294)	(3 294)
	(3 294)	(3 240)	(6 534)	-	(3 294)	(3 294)

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

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

Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

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

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

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30.09.2023 r. wynosi 3 414 110 tys. zł (na dzień 31.12.2022 r.: 3 676 475 tys. zł).

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

w tysiącach złotych	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	164 908	229 516	229 467
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 236 633	1 308 234	1 338 617
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 096	26 579	29 538
	2 413 637	1 564 329	1 597 622
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	203 412	208 432	94 955
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	134 739	73 781	84 606
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 142	19 344	17 486
	357 293	301 557	197 047
	2 770 930	1 865 886	1 794 669

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 1,8-2,7 p.p. EURIBOR1M + marża 2,2-2,4 p.p. EURIBOR 3M + marża 0,5-2 p.p.	2023-2028	368 320	437 948	324 422
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 3,2-4,5 p.p.; 4,00% - 4,80 % ² EURIBOR 3M + marża 6,5 p.p.	2023-2029	2 371 372	1 382 015	1 423 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN/EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p. 3,3% -11,3%	2023-2026	31 238	45 923	47 024
				2 770 930	1 865 886	1 794 669

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

²oprocentowanie stałe

Wpływ reformy IBOR

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

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

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	149 190	291 220
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 680 608	1 382 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 177	13 771
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
CIRS	1 310 000	940 000
IRS	255 000	255 000

8.9. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

W III kwartale 2023 r. Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 175 000 tys. PLN, w których spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją.

Celem zawierania transakcji CIRS jest:

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

Na dzień 30 września 2023 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominale 1 310 000 tys. zł:

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

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

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

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

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

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

ING Bank Śląski S.A.*	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
DNB Bank ASA	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	Od 2023-05-10 do 2028-05-10

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

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

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

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

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

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane				31.12.2022				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	6 554	-	255 000 (PLN)	(12 252)	18 806	-	255 000 (PLN)	5 003	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	10 704	-	150 000 (EUR)	10 704	-	-	-	-	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	30 447	7 694	1 310 000 (PLN)	21 048	11 529	9 824	940 000 (PLN)	1 705	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie i inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej
	47 705	7 694		19 500	30 335	9 824		6 708		

w tysiącach złotych

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

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	255 000 (PLN)	(12 252)	3 275	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	150 000 (EUR)	10 704	10 704	-
Zabezpieczenie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 310 000 (PLN)	21 048	13 879	-

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	01.01.2023-30.09.2023			
	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2023r.	18 806	4 082	(6 017)	16 871
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	9 367	-	(28 093)	(18 726)
Koszt zabezpieczenia	-	-	89 543	89 543
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(3 279)	-	39	(3 240)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(10 915)	-	(41 593)	(52 508)
-Koszty/przychody odsetkowe	(10 915)	-	(2 344)	(13 259)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(39 249)	(39 249)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 września 2023 r.	13 979	4 082	13 879	31 940

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	01.01.2022-31.12.2022			
	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2022 r.	13 803	4 082	-	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	14 897	-	(19 995)	(5 098)
Koszt zabezpieczenia	-	-	37 109	37 109
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	-	(3 294)	(3 294)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(9 894)	-	(19 837)	(29 731)
-Koszty/przychody odsetkowe	(9 894)	-	(67)	(9 961)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(19 770)	(19 770)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2022 r.	18 806	4 082	(6 017)	16 871

8.10. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

w tysiącach złotych	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji		
		30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
InvestCapital Ltd ¹	Malta	3 073 491	2 717 866	2 583 998
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) ^{1,6}	Polska	1 407 250	1 212 018	1 218 894
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	535 865	449 912	428 329
Presco Investments S.a.r.l. ³	Luksemburg	75 272	66 441	80 934
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	73 074	85 543	89 588
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	56 046	51 256	40 390
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	53 607	35 513	31 458
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	47 524	38 751	38 950
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	36 575	34 432	33 789
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	10 053	7 557	9 330
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ) ⁶	Polska	8 553	8 529	9 383
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	7 166	7 013	8 241
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	5 247	6 520	7 225
Agecredit S.r.l.	Włochy	5 090	5 552	5 870
KRUK TECH s.r.l. ¹	Rumunia	198	(86)	369
Kruk Immobiliare S.r.l. ⁵	Włochy	(142)	-	-
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁴	Polska	-	8 313	8 469
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ²	Luksemburg	-	632	632
ItaCapital S.r.l.	Włochy	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁴	Polska	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
		5 394 869	4 735 762	4 595 849

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

² Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

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

⁴ W dniu 24.01.2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

⁵ Spółka utworzona w okresie I półrocza 2023 r.

⁶ Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 r.

w tysiącach złotych	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu	4 735 762	3 814 418	3 814 418
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	922 944	1 002 707	809 852
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(33 080)	24 740	93 589
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	4 346	19 911	-
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy, sprzedaż)	(235 103)	(126 014)	(122 010)
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu	5 394 869	4 735 762	4 595 849

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 r. wyniosła 922 944 tys. zł i wynika przede wszystkim z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów z portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów (od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 r.: 809 852 tys. zł).

w tysiącach złotych	Udział w kapitale i głosach %			
	Kraj	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o. ⁴	Polska	-	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. ⁴	Polska	-	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%	100%
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) ^{1,6}	Polska	100%	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji) ²	Luksemburg	-	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%	100%
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ) ^{1,6}	Polska	100%	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ⁷	Włochy	-	100%	100%
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ) ⁶	Polska	100%	100%	100%
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	n/d	n/d	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ³	Rumunia	n/d	n/d	n/d
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. ¹	Rumunia	100%	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l. ⁵	Włochy	100%	-	-

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

²Spółka zlikwidowana z dniem 31 marca 2023 r.

³KRUK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

⁴W dniu 24.01.2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

⁵Spółka utworzona w okresie I półrocza 2023 r.

⁶Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 r.

⁷W dniu 20.09.2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

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

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

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

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

8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	27 478	27 523
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 255	3 339
	30 733	30 862

w tysiącach złotych

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	15 089	11 510
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	6 291	4 139
Udzielone pożyczki pracownicze	57	66
	21 437	15 715

8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	6	3
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	8 851	16 314
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim	-	5 691
	8 857	22 008

8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	18 228	9 446
Przychody przyszłych okresów	5 776	5 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	11 707	8 584
Inne zobowiązania	3 138	6 344
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	1 071	864
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	116	111
	40 036	30 645

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

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 787	8 596
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	8 848	10 027
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	6 051	6 213
Zobowiązania z tytułu PIT	3 071	3 209
Fundusze specjalne	525	515
Zobowiązania z tytułu PPK	527	414
	27 809	28 974

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 31.12.2022
	niebadane	
Wartość na początek okres sprawozdawczego	6 213	5 569
Zwiększenia	6 269	6 922
Wykorzystanie	(6 431)	(6 278)
Wartość na koniec okres sprawozdawczego	6 051	6 213

8.15. Rezerwy*w tysiącach złotych*

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	11 441	11 746
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	907	907
	12 348	12 653

w tysiącach złotych

	Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	907	11 750
Zwiększenia	-	1 865
Wykorzystanie	-	(1 869)
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r.	907	11 746
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	907	11 746
Zwiększenia	-	402
Wykorzystanie	-	(707)
Wartość na dzień 30 września 2023 r.	907	11 441

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	756 833	804 982	676 858
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	756 833	804 982	676 858

Podstawowy zysk przypadający na akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 319	19 013	19 013
Wpływ umorzenia i emisji	-	123	65
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136	19 077
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	39,18	42,07	35,48

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 319	19 136	19 077
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	969	636	620
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 288	19 772	19 697
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	37,30	40,71	34,36

Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	289 782	248 661	248 661
<i>w złotych</i>			
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	15,00	13,00	13,00

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

		30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
		niebadane	niebadane		niebadane
Aktywa					
Aktywa długoterminowe					
Rzeczowe aktywa trwałe		34 749	36 144	39 774	35 344
Wartości niematerialne		29 088	28 693	30 791	28 787
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	36 774	103 158	27 006	24 710
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	5 394 869	5 274 313	4 735 762	4 595 849
Inwestycje	7.	1 198 597	1 151 150	418 008	376 574
Aktywa długoterminowe ogółem		6 694 077	6 593 458	5 251 341	5 061 264
Aktywa krótkoterminowe					
Zapasy	7.	16 508	15 310	15 174	15 512
Inwestycje	7.	32 498	41 458	46 735	70 870
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	27 478	30 571	27 523	22 383
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	3 255	3 647	3 339	3 047
Pozostałe należności	8.11.	21 437	15 012	15 715	9 610
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 738	23 820	9 292	8 891
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	10 931	2 266	3 329	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	8 857	12 689	22 008	12 239
Pozostałe aktywa		7 775	6 926	8 962	6 269
Aktywa krótkoterminowe ogółem		135 477	151 699	152 077	148 821
Aktywa ogółem		6 829 554	6 745 157	5 403 418	5 210 085
Kapitał własny i zobowiązania					
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny		19 319	19 319	19 319	19 128
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	358 506	358 506	342 740
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających		31 940	85 277	16 871	(5 432)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		67 368	(23 123)	100 448	169 297
Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		24 257	22 782	19 911	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		168 085	159 184	149 896	145 312
Zyski zatrzymane		3 056 117	2 827 326	2 589 066	2 460 942
Kapitał własny ogółem		3 725 592	3 449 271	3 254 017	3 131 987
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	245 145	258 922	201 419	178 681
Rezerwy	8.15.	12 297	12 212	12 602	13 202
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	2 413 637	2 318 177	1 564 329	1 597 622
Instrumenty zabezpieczające		7 694	-	9 824	29 088
Zobowiązania długoterminowe ogółem		2 678 773	2 589 311	1 788 174	1 818 593
Zobowiązania krótkoterminowe					
Rezerwy	8.15.	51	51	51	51
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	357 293	353 751	301 557	197 047
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13.	40 036	33 292	30 645	37 817
Zobowiązania z tytułu dywidend	15.	-	289 782	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	27 809	29 699	28 974	24 590
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		425 189	706 575	361 227	259 505
Zobowiązania ogółem		3 103 962	3 295 886	2 149 401	2 078 098
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		6 829 554	6 745 157	5 403 418	5 210 085

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

10. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

10.1. Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 479	31 191
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 198 616	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	49 622	45 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 857	22 008
Instrumenty zabezpieczające	47 705	30 335
	1 337 279	563 082

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Polska	505 273	442 758
Rumunia	60 072	66 145
Czechy i Słowacja	80 492	54 179
Malta	691 442	-
	1 337 279	563 082

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Inwestycje w pakiety wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Rodzaj portfela		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	32 138	30 748
Portfele detaliczne zabezpieczone	-	-
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	341	424
Portfele korporacyjne zabezpieczone	-	19
	32 479	31 191

10.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 30 września 2023 r.

niebadane

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/ szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 857	8 857	8 857	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone	49 622	49 622	49 622	-	-	-	-
o należności z tytułu podatków							
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	32 479	112 374	12 024	10 608	18 446	37 072	34 224
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 198 616	1 524 726	38 917	36 014	121 897	1 327 898	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(368 320)	(427 908)	(45 807)	(23 636)	(110 136)	(248 329)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 371 372)	(3 261 573)	(201 986)	(131 180)	(392 860)	(2 409 377)	(126 170)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(31 238)	(33 250)	(10 514)	(9 760)	(11 583)	(1 393)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(33 073)	(33 073)	(33 073)	-	-	-	-
	(1 514 429)	(2 060 225)	(181 960)	(117 954)	(374 236)	(1 294 129)	(91 946)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(4 917 940)	(4 917 940)	(4 855 623)	-	-	(54 900)	(7 417)
	(6 432 369)	(6 978 165)	(5 037 583)	(117 954)	(374 236)	(1 349 029)	(99 363)

Na dzień 31 grudnia 2022 r.
w tysiącach złotych

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

* Przepływy pieniężne wynikające z szacunków.

**Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym zostały wykazane w wartościach nominalnych. Wartość poręczeń stanowi 150% wartości posiadanego zadłużenia. Realizacja zobowiązania nastąpi w momencie niespełnienia kowenantów, niespłacenia zadłużenia. Na dzień 30.09.2023r. oraz 31.12.2022r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń.

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

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

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

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

Spółka posiada na dzień 30 września 2023 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 158 453 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 78 588 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 30 stycznia 2028 r.

10.3. Ryzyko rynkowe

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach złotych	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	30.09.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	31	506	124	221	407	2 018
Inwestycje w pakiety wierzytelności	165	26 014	861	131	24 046	1 060
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	770 373	5 940	28 693	37 067	18 495	39 559
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, i innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(924 685)	-	-	(166 979)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(154 116)	32 460	29 678	(129 560)	42 948	42 637

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

w tysiącach złotych	Ekspozycja na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%					
	30.09.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	3	51	12	22	41	202
Inwestycje w pakiety wierzytelności	17	2 601	86	13	2 405	106
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	77 037	594	2 869	3 707	1 850	3 956
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, i innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(92 469)	-	-	(16 698)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(15 412)	3 246	2 967	(12 956)	4 296	4 264

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

w tysiącach złotych	30.09.2023			31.12.2022		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	(3)	(51)	(12)	(22)	(41)	(202)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(17)	(2 601)	(86)	(13)	(2 405)	(106)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	(77 037)	(594)	(2 869)	(3 707)	(1 850)	(3 956)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	92 469	-	-	16 698	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	15 412	(3 246)	(2 967)	12 956	(4 296)	(4 264)

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

Aktywa finansowe w walucie obcej stanowiły na dzień 30 września 2023 r. 12,2% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 13,5% sumy bilansowej ogółem (31.12.2022 r.: odpowiednio 2,3% i 3,1%).

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
	1 EUR	4,5773	4,6880	4,6356
1 USD	4,2337	4,4413	4,3697	4,4018
1 RON	0,9255	0,9497	0,9320	0,9475
1 CZK	0,1923	0,1904	0,1901	0,1942

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

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej¹		
Aktywa finansowe	782 400	99 195
Zobowiązania finansowe	(212 151)	(202 487)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	570 249	(103 292)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(2 260 340)	(1 195 000)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(1 690 091)	(1 298 292)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej²		
Aktywa finansowe	554 879	463 887
Zobowiązania finansowe	(2 599 546)	(1 697 597)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(2 044 667)	(1 233 710)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	2 260 340	1 195 000
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	215 673	(38 710)

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

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

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

Wartości godziwe*Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi*

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

w tysiącach złotych	30.09.2023 niebadane		31.12.2022	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	17 258	17 258	18 806	18 806
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	30 447	30 447	11 529	11 529
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(7 694)	(7 694)	(9 824)	(9 824)
	40 011	40 011	20 511	20 511
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 479	33 688	31 191	29 008
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 198 616	1 198 616	433 552	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	49 622	49 622	45 996	45 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(33 073)	(33 073)	(24 374)	(24 374)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(368 320)	(368 320)	(437 948)	(437 948)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 371 372)	(2 412 326)	(1 382 015)	(1 366 416)
	(1 492 048)	(1 531 793)	(1 333 598)	(1 320 182)

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,65%-55,14%	0,81%-55,14%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	4,46%-8,47%	4,08%-9,72%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	5,60%-13,30%	3,19%-13,71%

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

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

- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

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

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 1</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 30 września 2023 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 371 372)	(2 412 326)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 382 015)	(1 366 416)

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

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 2</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 30 września 2023 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	17 258	17 258
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	30 447	30 447
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(7 694)	(7 694)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(368 320)	(368 320)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	18 806	18 806
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	11 529	11 529
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(9 824)	(9 824)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(437 948)	(437 948)

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

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

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 30 września 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 479	33 688
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 198 616	1 198 616
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	49 622	49 622
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(33 073)	(33 073)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 191	29 008
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	433 552	433 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	45 996	45 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(24 374)	(24 374)

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

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

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

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	5 249	1 750	5 002	1 749
Dodatkowe świadczenia	85	23	64	22
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	18 189	8 901	23 110	7 788
	<u>23 523</u>	<u>10 674</u>	<u>28 176</u>	<u>9 559</u>

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	901	300	827	301
Dodatkowe świadczenia	13	5	14	10
	<u>914</u>	<u>305</u>	<u>841</u>	<u>311</u>

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

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

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

w tysiącach złotych	30.09.2023 niebadane							31.12.2022						
	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek
Secapital S.a.r.l	3 897	55	-	-	-	-	-	3 759	66	-	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	-	-	-	-	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	323	611	59 742	1	(5 430)	-	-	228	442	45 342	-	(3 160)	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	598	1 596	-	-	-	-	-	272	2 965	-	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	-	2 437	28 783	543	-	-	-	402	3 309	36 753	524	-	-	-
ERIF BIG S.A.*	-	-	-	-	-	-	-	-	140	-	-	-	6 600	-
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	6 603	10 074	-	-	-	-	-	1 848	11 221	-	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	16	2 453	78 189	1 277	-	-	-	20	1 847	52 237	751	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	11 668	-	-	-	-	-	-	7 721	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	1 142	681 823	9 619	-	-	-	726	-	-	-	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	3	-	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 660	112	-	-	-	-	6	4 738	118	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	-	389	-	-	-	27 814	209	-	770	-	-	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	583	-	-	-	15 761	-	-	1 255	-	-	-	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	6 669	1 934	-	-	-	-	-	2 146	6 934	-	-	-	-	-
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ)	31	221	-	-	-	-	-	43	326	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.**	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	-	9 331	-	-	-	-	-	-	1 809	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	45	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	89	56	339 258	-	(2 311)	-	-	-	92	320 640	-	(24 903)	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L	2	11	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	-	3	1 480	-	870	-	-	-	8	900	-	(388)	-	-
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	18 228	42 567	1 193 935	11 552	(6 871)	43 575	209	9 446	39 033	460 610	1 393	(28 451)	6 600	-

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

w tysiącach złotych	01.01.2023 - 30.09.2023 niebadane			01.01.2022- 30.09.2022 niebadane		
	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l	7	36	-	3	41	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	9	-	-	132	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	1 656	1 487	4 397	1 345	1 216	2 794
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	11 502	-	16	6 252	-	-
KRUK Romania S.r.l.	4 701	-	1 654	1 850	-	1 150
ERIF BIG S.A.*	67	-	-	674	-	-
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	3 948	-	-	6 301	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	2 108	-	3 725	1 139	-	1 454
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	204	99 241	-	191	74 430	-
InvestCapital Ltd.	21 725	-	27 759	11 108	-	-
KRUK Deutschland GmbH	3	-	-	6	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	326	-	-	286
KRUK Italia S.r.l.	3 383	-	-	1 971	-	-
ItaCapital S.r.l.	2	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	3 879	-	-	2 260	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	7	677	-	3	974	-
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ)	-	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l. (w likwidacji)	-	-	-	3	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.**	-	-	-	-	-	-
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	57	-	-	12	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	63	51	31 618	-	-	26 655
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	24	-	76	12	-	36
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-
	53 345	101 492	69 571	33 262	76 661	32 375

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

	01.01.2023 - 30.09.2023 niebadane		01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	
	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
<i>w tysiącach złotych</i>				
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	2 534	-	1 129	-
KRUK Romania S.r.l.	3 633	-	4 080	-
ERIF BIG S.A.*	20	39	178	372
Secapital S.a.r.l	-	-	-	4
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	214	-	248	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	-	-	1	-
GANTOI, FURCULITA SI	17	-	17	-
KRUK Italia S.r.l.	78	394	-	-
KRUK Espana S.L	-	382	24	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	326	-	294	-
	6 822	815	5 971	376

* Jednostka zależna sprzedana w okresie I kwartału 2023 r.

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

12. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W okresie trzech kwartałów 2023 r. Spółka poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 922 944 tys. zł zysku (w analogicznym okresie roku 2022: 809 852 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez KRUK S.A. wyniosła 25 136 tys. zł, czyli o 9% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 4% mniej od spłat w II kwartale 2023 r.

Na dzień 30 września 2023 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowiła 0,5 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 54,6 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,6% oraz 60,2%.

Wpływ inflacji na działalność KRUK S.A.

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Spółki, w szczególności na koszty wynagrodzeń, a także pośrednio przez wzrost stóp procentowych na wyższe koszty obsługi posiadanych zobowiązań finansowych.

Wpływ inflacji na przychody jest trudny w ocenie i może być:

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

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

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

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

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

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

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

- w dniu 3 października 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO2 w wartości nominalnej 90 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 3 października 2028 r.
- W dniu 17 października 2023 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL4 w wartości nominalnej 450 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,65 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 17 października 2029 r.

W raportowanym okresie nie dokonano wykupu obligacji.

15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

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

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

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

Ustanowione na majątku KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 30.09.2023 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancje udzielone/weksle wystawione				
Poreczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a mBank S.A.	mBank S.A.	180 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poreczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys. PLN*	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r.
Poreczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	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.

Poreczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	26 784 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poreczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	55 770 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poreczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poreczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	63 360 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poreczenie 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.	Niezapłacone 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.	300 tys. EUR oraz 215 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2023 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

* kwota poręczenia zależy od limitu dostępnego dla spółki InvestCapital Ltd, limit na dzień 30.09.2023 r. wynosi 0.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

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

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

Na dzień 30 września 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 141 957 tys. zł.

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

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

Na dzień 30 września 2023 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 182 873 tys. zł.

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

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

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

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

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

W związku z przeprowadzonym w dniu 22 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 180 000 tys. PLN, które uprawomocni się do dnia 15 stycznia 2024 r., KRUK S.A. w dniu 22 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 180 000 tys. PLN. Gwarancja wygaśnie w dniu 15 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 15 stycznia 2024 r.

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

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Sylwia Bomba

*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Hanna Stempień

*Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 7 listopada 2023 r.