



25 years

OF EUROPEAN
KNOWLEDGE
& EXPERIENCE

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	1 922 754	1 610 818	420 063	343 605
Zysk na działalności operacyjnej	1 028 425	838 014	224 679	178 757
Zysk przed opodatkowaniem	832 770	710 662	181 935	151 592
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	756 833	676 858	165 345	144 381
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(488 437)	(141 977)	(106 709)	(30 285)
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	1 983 806	1 350 526	433 401	288 081
Wpłaty od osób zadłużonych	2 285 967	1 927 722	499 414	411 203
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 486)	(13 221)	(3 383)	(2 820)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	495 285	153 064	108 205	32 650
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(8 638)	(2 134)	(1 887)	(455)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	37,30	34,36	8,15	7,33
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 319	19 078	19 319	19 078
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	39,18	35,48	8,56	7,57
Stan na	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane		niebadane	
Aktywa razem	9 196 300	7 681 082	1 983 842	1 637 792
Zobowiązania długoterminowe	4 840 304	3 729 520	1 044 159	795 224
Zobowiązania krótkoterminowe	630 782	698 265	136 073	148 887
Kapitał własny	3 725 214	3 253 297	803 610	693 682
Kapitał akcyjny	19 319	19 319	4 168	4 119
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	192,83	168,40	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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem	18
3.	Oświadczenie o zgodności	18
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	19
5.	Dokonane osądy i szacunki	22
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	25
7.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	25
8.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	28
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres	28
10.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	34
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
12.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	60
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	71
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	72
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	73
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	74

17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....80

I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2023 niebadane	30.06.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.16	193 522	164 053	202 160	197 030
Instrumenty zabezpieczające	10.10	68 558	124 051	46 091	24 710
Należności z tytułu dostaw i usług	10.15	22 852	15 723	13 033	19 523
Pozostałe należności	10.15	47 110	46 121	41 156	43 601
Należności z tytułu podatku dochodowego		11 659	28 453	-	-
Zapasy	10.14	16 864	15 799	16 369	16 913
Inwestycje	9	8 594 360	7 792 422	7 137 530	6 518 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	46 291	35 926	44 921	46 352
Rzeczowe aktywa trwałe		94 183	80 306	71 422	69 052
Wartość firmy	10.13	17 151	16 474	17 026	25 177
Inne wartości niematerialne		66 010	68 334	70 833	62 990
Pozostałe aktywa		17 740	17 579	20 541	19 031
Aktywa ogółem		9 196 300	8 405 241	7 681 082	7 042 739
Kapitały i zobowiązania					
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.18	148 288	163 237	158 271	154 738
Zobowiązania z tytułu dywidendy	15	-	289 782	-	-
Instrumenty zabezpieczające	10.10	7 694	-	9 824	29 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.17	57 496	58 875	59 639	53 650
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 126	3 972	16 406	12 658
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	10.9	4 971 240	4 146 627	3 945 794	3 438 356
Rezerwy	10.19	34 097	35 043	36 431	44 113
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	245 145	258 971	201 420	178 680
Zobowiązania ogółem		5 471 086	4 956 507	4 427 785	3 911 283
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 rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		52 042	103 904	32 627	(5 432)
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		4 155	4 155	4 155	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		67 368	(23 123)	100 448	169 297
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 akcjonariuszy jednostki dominującej		3 725 592	3 449 271	3 254 017	3 131 987
Udziały niekontrolujące		(378)	(537)	(720)	(531)
Kapitał własny ogółem		3 725 214	3 448 734	3 253 297	3 131 456
Kapitały i zobowiązania ogółem		9 196 300	8 405 241	7 681 082	7 042 739

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

II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2023- 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 i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10.1	1 261 301	446 050	1 005 263	364 613
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	10.1	3 691	984	10 422	2 604
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	10.1	6 090	3 584	12 903	1 277
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	10.1	(15 776)	(5 238)	(11 174)	(3 931)
Przychody ze świadczenia innych usług	10.1	45 448	13 531	55 078	17 933
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	19 049	571	3 747	1 650
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	10.1	(319)	353	422	1 181
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	10.1	603 270	163 635	534 157	123 565
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		1 922 754	623 470	1 610 818	508 892
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(379 021)	(128 062)	(340 067)	(116 492)
Amortyzacja		(42 939)	(14 539)	(36 798)	(13 248)
Usługi obce	10.2	(171 751)	(60 316)	(143 519)	(50 427)
Inne koszty operacyjne	10.4	(300 618)	(99 840)	(252 421)	(89 085)
		(894 329)	(302 757)	(772 805)	(269 252)
Zysk na działalności operacyjnej		1 028 425	320 713	838 014	239 640
Przychody finansowe	10.5	10 736	5 259	488	70
Koszty finansowe	10.6	(206 391)	(78 295)	(127 840)	(48 601)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		(2 564)	(869)	(2 023)	(804)
Koszty finansowe netto		(195 655)	(73 036)	(127 352)	(48 531)
Zysk przed opodatkowaniem		832 770	247 677	710 662	191 110
Podatek dochodowy	10.8	(75 455)	(18 752)	(33 582)	(2 849)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		757 315	228 925	677 080	188 261
Zysk netto przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		756 833	228 791	676 858	188 020
Udziały niekontrolujące		482	134	222	241
Zysk netto za okres sprawozdawczy		757 315	228 925	677 080	188 261
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)	10.11	39,18	11,84	35,48	9,82
Rozwodniony (zł)	10.11	37,30	11,17	34,36	9,59

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

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Nota</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 netto za okres sprawozdawczy		757 315	228 925	677 080	188 261
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(33 068)	90 516	93 593	71 099
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		22 655	(63 786)	(23 317)	(17 590)
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		<u>(10 413)</u>	<u>26 730</u>	<u>70 276</u>	<u>53 509</u>
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		(3 240)	11 924	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		<u>(13 653)</u>	<u>38 654</u>	<u>70 276</u>	<u>53 509</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>743 662</u>	<u>267 579</u>	<u>747 356</u>	<u>241 770</u>
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		743 168	267 420	747 130	241 524
Udziały niekontrolujące		494	159	226	246
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>743 662</u>	<u>267 579</u>	<u>747 356</u>	<u>241 770</u>

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

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
	19 319	358 506	32 627	4 155	100 448	149 896	2 589 066	3 254 017	(720)	3 253 297
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	756 833	756 833	482	757 315	
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(33 080)	-	(33 080)	12	(33 068)	
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	19 415	-	-	-	19 415	-	19 415	
-Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	19 415	-	(33 080)	-	(13 665)	12	(13 653)	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	19 415	-	(33 080)	-	756 833	494	743 662	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)	(152)	(289 934)	
- Emisja akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	18 189	18 189	-	18 189	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	18 189	(289 782)	(152)	(271 745)	
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2023 r.	19 319	358 506	52 042	4 155	67 368	168 085	3 056 117	(378)	3 725 214	

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2022 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z	Kapitał	Kapitał	Różnice	Pozostałe	Zyski	Kapitał	Udziały	Kapitał	
	emisji akcji	rezerwow	rezerwow	kursowe z						
	powyżej	z	z wycen	przeliczenia	kapitały	zatrzymane	właścicieli	niekontrolujące	własny	
	ich	wyceny	programów	jednostek	rezerwowe		dominującej		ogółem	
	Kapitał	wartości	instrumentów	określonych	działających	za granicą				
	akcyjny	nominalnej	zabezpieczających	świadczeń						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	19 013	333 264	17 885	-	75 708	122 202	2 032 745	2 600 817	(590)	2 600 227
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	804 982	804 982	36	805 018
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	24 740	-	-	24 740	1	24 741
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	14 742	-	-	-	-	14 742	-	14 742
-Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	4 155	-	-	-	4 155	-	4 155
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	14 742	4 155	24 740	-	-	43 637	1	43 638
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	14 742	4 155	24 740	-	804 982	848 619	37	848 656
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)	(167)	(248 828)
- Emisja akcji własnych	306	25 242	-	-	-	-	-	25 548	-	25 548
- Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	27 694	-	27 694	-	27 694
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	306	25 242	-	-	-	27 694	(248 661)	(195 419)	(167)	(195 586)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2022 r.	19 319	358 506	32 627	4 155	100 448	149 896	2 589 066	3 254 017	(720)	3 253 297

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2022 r.
w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowý z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	19 013	333 264	17 885	-	75 708	122 202	2 032 745	2 600 817	(590)	2 600 227
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	676 858	676 858	222	677 080
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	93 589	-	-	93 589	4	93 593
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(23 317)	-	-	-	-	(23 317)	-	(23 317)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(23 317)	-	93 589	-	-	70 272	4	70 276
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(23 317)	-	93 589	-	676 858	747 130	226	747 356
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)	(167)	(248 828)
- Emisja akcji własnych	115	9 476	-	-	-	-	-	9 591	-	9 591
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	23 110	-	23 110	-	23 110
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	115	9 476	-	-	-	23 110	(248 661)	(215 960)	(167)	(216 127)
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	(531)	3 131 456

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<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
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres	757 315	228 925	677 080	188 261
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	26 504	8 794	26 292	9 643
Amortyzacja wartości niematerialnych	16 435	5 745	10 506	3 605
Koszty finansowe netto	195 655	73 036	127 352	48 531
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 304)	(567)	(353)	(195)
(Zysk) /strata ze sprzedaży jednostek zależnych	(15 103)	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	18 189	8 901	23 110	7 788
Przychody odsetkowe	(1 264 992)	(447 034)	(1 015 685)	(367 217)
Podatek dochodowy	75 455	18 752	33 582	2 849
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(34 689)	(1 677)	(43 888)	(10 450)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(1 444 446)	(705 347)	(952 478)	(451 906)
Zmiana stanu zapasów	(495)	(1 065)	3 382	3 187
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(15 773)	(8 118)	(5 172)	(4 707)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 801	(161)	(2 480)	(549)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(9 983)	(14 949)	(8 248)	(622)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 143)	(1 379)	4 989	(1 430)
Zmiana stanu rezerw	(2 334)	(946)	1 053	291
Udział w zyskach mniejszości	(482)	(134)	(222)	(241)
Odsetki otrzymane	1 264 992	447 034	1 015 685	367 217
Podatek zapłacony	(54 039)	(22 995)	(36 482)	(7 796)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(488 437)	(413 185)	(141 977)	(213 741)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	900	177	488	70
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	930	617	434	181
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	16 777	-	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(34 093)	(8 238)	(14 143)	(2 649)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 486)	(7 444)	(13 221)	(2 398)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	-	-	9 591	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	977 320	75 000	510 000	60 000
Zaciągnięcie kredytów	1 879 875	1 034 882	1 557 539	409 408
Wydatki na spłatę kredytów	(1 847 639)	(322 391)	(1 112 487)	(166 535)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(27 469)	(14 494)	(18 419)	(3 185)
Wypłata dywidendy	(289 934)	(289 782)	(248 828)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	(392 926)	-
Odsetki zapłacone	(196 868)	(33 117)	(151 406)	(63 144)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	495 285	450 098	153 064	236 544
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(8 638)	29 469	(2 134)	20 405
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	202 160	164 053	199 164	176 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	193 522	193 522	197 030	197 030
<i>w tym:</i>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(4 560)	(8 185)	2 572	3 059

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Polska

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2023 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 30 września 2023 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

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

Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 22 jednostki zależne oraz 2 jednostki kontrolowane osobowo:

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

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

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

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r.

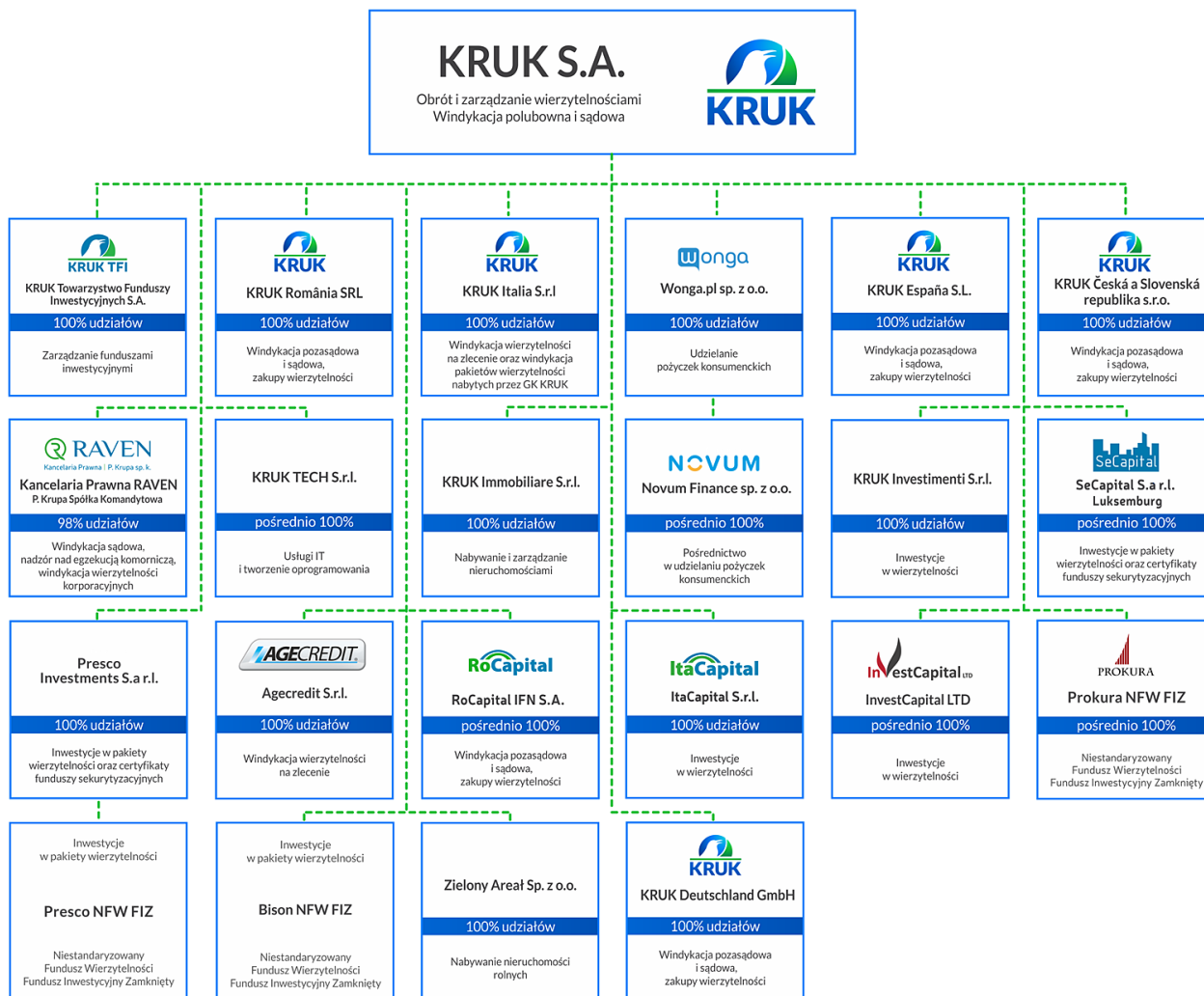
W dniu 3 stycznia 2023 roku została podpisana przez Jednostkę dominującą umowa sprzedaży wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions spółce z o.o. Przeniesienie własności odpowiednio: akcji oraz udziałów nastąpiło w dniu uznania rachunku bankowego Jednostki dominującej ceną sprzedaży, tj. w dniu 24 stycznia 2023 roku.

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

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

W dniu 20 września 2023 roku 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 wchodzi już w skład Grupy KRUK.

Struktura Grupy KRUK na dzień publikacji niniejszego raportu wygląda następująco:



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

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

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

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

² Jednostka zlikwidowana w okresie I kwartału 2023 roku

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

⁴ Jednostka sprzedana poza Grupę w okresie I kwartału 2023 roku

⁵ Jednostka utworzona w okresie II kwartału 2023 roku

⁶ Jednostka sprzedana poza Grupę w okresie III kwartału 2023 roku

⁷ Fundusz zmienił nazwę z dniem 29 września 2023 roku

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

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia (udostępnione na stronie [www: Raporty okresowe / KRUK S.A.](http://www.RaportyOkresowe/KRUKS.A)).

3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

- według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów będących aktywami dotkniętymi utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe,
 - dla aktywów finansowych będących częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnychoraz
 - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych oraz udzielonych pożyczek, dla których wynikające z umowy przepływy pieniężne nie są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych.

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

Grupa zastosowała 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 roku (zmiany do MSSF 17) oraz w 2021 roku (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.

Zmiany nie miały znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane 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 jednostka musi przestrzegać w ciągu dwunastu miesięcy po okresie sprawozdawczym, wpływają na klasyfikację zobowiązania.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane 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.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane 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.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.
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.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 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 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut	Zmiany wyjaśniają sposób, w jaki jednostka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienialna, zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymienialności, ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut.	Grupa analizuje ewentualny wpływ zmian na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2025 r.

5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.09.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 190 228	6 768 087	9	<p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p> <p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób/podmiotów zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. Grupa Kruk opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne.</p> <p>Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową, wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.09.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
				szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.
Wartość firmy	17 151	17 026	10.13	Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykatycznej.
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	397 280	357 003	9	Saldo pożyczek brutto ustalane jest w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne zdyskontowane efektywną stopą procentową. Oczekiwania te są określane dla homogenicznych grup pożyczek, na podstawie tzw. tablic życia bazujących na danych historycznych o wcześniejszej spłacie pożyczek. Prawdopodobieństwo przedpłaty zmienia się między innymi w zależności od czasu, który upłynął od udzielenia pożyczki. Saldo brutto pożyczek pomniejszane jest o wartość oczekiwanych strat kredytowych. Ustala się je w oparciu o m.in. prawdopodobieństwo zdarzenia default (PD), strata pod warunkiem default (LGD) oraz saldo pożyczki na moment default (EAD).
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	6 852	12 440	9	Pożyczki, które nie spełniły kryterium testu SPPI wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa dla pożyczek została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych. Głównym parametrem, który ma wpływ na szacunek wartości godziwej pożyczek jest stopa procentowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów do wartości bieżącej oraz wartość oczekiwanych strat kredytowych na portfelu.

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	30.09.2023 (tys. zł)	31.12.2022 (tys. zł)		
Aktywa i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	46 291 (Aktywa)	44 921 (Aktywa)	10.8	<p>Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów/prognoz przygotowanych na okres 3 lat).</p> <p>Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następane 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>
Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	71 578	102 571		<p>Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Zgodnie z MSR 21, Grupa Kruk dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Z uwagi na wolumen planowanych i posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności, walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.</p>

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 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. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

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

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

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

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

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono cztery główne obszary geograficzne:

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

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

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

Przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami nie wystąpiły.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2023 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	796 205	100 177	431 953	311 614	223 136	40 620	19 049	-	1 922 754
Nabyte pakiety wierzytelności	754 745	-	427 367	303 512	210 906	40 620	-	-	1 737 150
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>145 039</i>	-	<i>145 058</i>	<i>23 134</i>	<i>4 500</i>	<i>1 718</i>	-	-	319 449
Usługi windykacyjne	23 409	-	322	8 102	12 230	-	-	-	44 063
Pozostałe produkty	18 051	100 177	4 264	-	-	-	-	-	122 492
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	19 049	-	19 049
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(206 682)	(35 769)	(91 071)	(145 405)	(117 495)	(21 445)	(6 602)	-	(624 469)
Nabyte pakiety wierzytelności	(181 181)	-	(88 079)	(139 200)	(106 342)	(21 445)	-	-	(536 247)
Usługi windykacyjne	(16 166)	-	(27)	(6 205)	(11 153)	-	-	-	(33 551)
Pozostałe produkty	(9 335)	(35 769)	(2 965)	-	-	-	-	-	(48 069)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(6 602)	-	(6 602)
Marża pośrednia ¹	589 523	64 408	340 882	166 209	105 641	19 175	12 447	-	1 298 285
Nabyte pakiety wierzytelności	573 564	-	339 288	164 312	104 564	19 175	-	-	1 200 903
Usługi windykacyjne	7 243	-	295	1 897	1 077	-	-	-	10 512
Pozostałe produkty	8 716	64 408	1 299	-	-	-	-	-	74 423
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	12 447	-	12 447
Koszty ogólne	(54 337)	(9 916)	(22 016)	(27 044)	(17 498)	(10 725)	-	(85 384)	(226 920)
EBITDA ²	535 186	54 492	318 864	139 165	88 144	8 450	12 447	(85 384)	1 071 364
Amortyzacja									(42 939)
Przychody/(koszty) finansowe									(195 655)
Zysk przed opodatkowaniem									832 770
Podatek dochodowy									(75 455)
Zysk netto									757 315
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	2 858 381	-	1 390 486	1 998 172	1 765 962	177 227	-	-	8 190 228
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	66 538	318 193	19 401	-	-	-	-	-	404 132
Wpłaty od osób zadłużonych	1 032 464	-	476 769	423 202	259 979	93 553	-	-	2 285 967

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2022 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	708 217	94 356	416 055	267 449	74 970	46 023	3 747	-	1 610 818
Nabyte pakiety wierzytelności	666 089	-	402 869	261 210	63 291	46 023	-	-	1 439 483
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>133 397</i>	-	<i>160 869</i>	<i>42 633</i>	<i>(38 706)</i>	<i>6 787</i>	-	-	304 980
Usługi windykacyjne	20 723	-	10 388	6 239	11 680	-	-	-	49 030
Pozostałe produkty	21 405	94 356	2 797	-	-	-	-	-	118 558
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	3 747	-	3 747
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(205 059)	(35 007)	(78 780)	(130 068)	(71 116)	(16 825)	(6 583)	-	(543 438)
Nabyte pakiety wierzytelności	(180 165)	-	(71 056)	(124 448)	(60 169)	(16 825)	-	-	(452 663)
Usługi windykacyjne	(14 983)	-	(5 512)	(5 620)	(10 947)	-	-	-	(37 061)
Pozostałe produkty	(9 911)	(35 007)	(2 212)	-	-	-	-	-	(47 131)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(6 583)	-	(6 583)
Marża pośrednia ¹	503 158	59 349	337 275	137 382	3 855	29 198	(2 836)	-	1 067 380
Nabyte pakiety wierzytelności	485 924	-	331 813	136 763	3 122	29 198	-	-	986 820
Usługi windykacyjne	5 740	-	4 877	619	733	-	-	-	11 969
Pozostałe produkty	11 493	59 349	585	-	-	-	-	-	71 427
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(2 836)	-	(2 836)
Koszty ogólne	(43 083)	(7 663)	(20 163)	(21 411)	(13 641)	(7 517)	-	(79 090)	(192 568)
EBITDA ²	460 075	51 686	317 111	115 971	(9 786)	21 681	(2 836)	(79 090)	874 812
Amortyzacja									(36 798)
Przychody/(koszty) finansowe									(127 352)
Zysk przed opodatkowaniem									710 662
Podatek dochodowy									(33 582)
Zysk netto									677 080
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	2 666 301	-	1 160 486	1 435 040	742 626	153 684	-	-	6 158 136
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	47 039	295 129	18 056	-	-	-	-	-	360 224
Wpłaty od osób zadłużonych	933 027	-	438 923	316 301	164 713	74 758	-	-	1 927 722

¹ Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne² EBITDA = zysk operacyjny – amortyzacja

8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Inwestycje

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 190 228	6 768 087	6 158 136
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	397 280	357 003	344 671
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	6 852	12 440	15 553
	<u>8 594 360</u>	<u>7 137 530</u>	<u>6 518 360</u>

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 190 228	6 768 087	6 158 136
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	397 280	357 003	344 671
	<u>8 587 508</u>	<u>7 125 090</u>	<u>6 502 807</u>

Pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Wartość nabytych pakietów wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	7 441 009	6 008 230	5 405 112
Portfele zabezpieczone	749 219	759 857	753 024
	<u>8 190 228</u>	<u>6 768 087</u>	<u>6 158 136</u>

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

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Stopa dyskontowa ¹	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2023 - październik 2043	styczeń 2023 - czerwiec 2043	październik 2022 - wrzesień 2042
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów	17 229 761	13 764 663	12 121 562

¹ zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

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

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	2 537 588	2 181 714	2 080 783
Od 1 do 2 lat	2 383 739	1 979 975	1 799 688
Od 2 do 3 lat	2 176 557	1 745 420	1 599 348
Od 3 do 4 lat	1 746 310	1 453 870	1 337 851
Od 4 do 5 lat	1 471 926	1 172 660	1 009 663
Od 5 do 6 lat	1 209 250	948 012	823 705
Od 6 do 7 lat	988 908	785 290	669 652
Od 7 do 8 lat	825 987	632 161	540 780
Od 8 do 9 lat	706 428	538 006	453 276
Od 9 do 10 lat	608 027	453 222	387 119
Od 10 do 11 lat	532 856	392 846	331 564
Od 11 do 12 lat	459 525	345 127	289 135
Od 12 do 13 lat	388 499	294 225	247 781
Od 13 do 14 lat	316 720	243 635	203 559
Od 14 do 15 lat	238 410	186 276	122 884
Powyżej 15 lat	639 031	412 224	224 775
	17 229 761	13 764 663	12 121 562

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
stopa dyskontowa:			
poniżej 25%	12 039 919	9 392 269	7 224 769
25% - 50%	4 424 520	3 753 717	3 819 327
powyżej 50%	765 322	618 677	1 077 466
	17 229 761	13 764 663	12 121 562

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

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

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

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2023 r.	6 008 230	759 857	6 768 087
Zakup pakietów	1 864 968	118 838	1 983 806
Wpłaty od osób zadłużonych	(2 012 294)	(273 673)	(2 285 967)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	4 810	-	4 810
Wycena programu lojalnościowego*	4 888	-	4 888
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 598 270	138 880	1 737 150
Wartość przejętych nieruchomości	-	(2 308)	(2 308)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	2 898	2 898
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	(27 863)	4 727	(23 136)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 30 września 2023 r.	7 441 009	749 219	8 190 228

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2022 r.	4 344 965	755 211	5 100 176
Zakup pakietów	2 130 808	180 264	2 311 072
Wpłaty od osób zadłużonych	(2 293 628)	(333 715)	(2 627 343)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	7 998	-	7 998
Wycena programu lojalnościowego*	6 624	-	6 624
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 758 830	153 846	1 912 676
Wartość przejętych nieruchomości	-	(4 866)	(4 866)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	9 166	9 166
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	52 633	(49)	52 584
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2022 r.	6 008 230	759 857	6 768 087

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2022 r.	4 344 965	755 211	5 100 176
Zakup pakietów	1 213 963	136 563	1 350 526
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	-	-	-
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 673 891)	(253 831)	(1 927 722)
Należność ze sprzedanych wierzytelności	-	-	-
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	7 021	-	7 021
Wycena programu lojalnościowego*	5 185	-	5 185
Wpłaty od pierwotnego wierzyciela	-	-	-
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 334 699	104 784	1 439 483
Wartość przejętych nieruchomości	-	(3 704)	(3 704)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	7 592	7 592
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	173 169	6 410	179 579
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 30 września 2022 r.	5 405 111	753 025	6 158 136

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 1 983 806 tys. zł (w I-III kwartale 2022 r.: 1 350 526 tys. zł; w roku 2022: 2 311 072 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 2 285 967 tys. zł (w I-III kwartale 2022 r.: 1 927 722 tys. zł; w roku 2022: 2 627 343 tys. zł).

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

<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
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	2 328 752	1 600 562	1 600 562
Aktualizacja prognozy wpływów, w tym:	319 449	383 860	304 980
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	337 857	441 314	360 303
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	(18 408)	(57 454)	(55 324)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, w tym:	340 307	344 330	262 961
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	289 147	295 489	227 855
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	51 160	48 841	35 106
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	2 988 508	2 328 752	2 168 503

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

Udzielone pożyczki

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	397 280	357 003	344 671
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	6 852	12 440	15 553
	404 132	369 443	360 224

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 30.09.2023 niebadane	Wartość na dzień 31.12.2022	Wartość na dzień 30.09.2022 niebadane
Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu			
Koszyk 1	255 405	216 799	216 587
Koszyk 2	113 813	117 473	115 245
Koszyk 3	275 659	182 377	139 898
POCI	1 260	1 478	1 964
	646 137	518 127	473 694
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe			
Koszyk 1	16 795	9 769	11 775
Koszyk 2	24 151	17 316	15 544
Koszyk 3	207 911	134 039	101 705
	248 857	161 124	129 023
Wartość netto			
Koszyk 1	238 610	207 030	204 812
Koszyk 2	89 662	100 157	99 701
Koszyk 3	67 748	48 338	38 193
POCI	1 260	1 478	1 964
	397 280	357 003	344 671

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na początek okresu	357 003	279 213	279 213
Nabycie pożyczek w ramach zakupu portfela	-	8 530	8 530
Uruchomienia nowych pożyczek	416 181	593 852	449 466
Splata udzielonych pożyczek	(493 310)	(663 700)	(494 204)
Przychody odsetkowe	178 085	220 864	155 643
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(60 350)	(72 944)	(41 398)
Wynik na sprzedaży pożyczek	-	(9 263)	(13 710)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(328)	451	1 131
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	397 280	357 003	344 671

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

w tysiącach złotych	01.01.2023 - 30.09.2023				01.01.2022 - 31.12.2022			
	niebadane				niebadane			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	9 769	17 316	134 039	161 124	9 657	7 538	71 977	89 172
Odpis na dzień nabycia	-	-	-	-	1 272	338	129	1 739
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(17 633)	17 633	-	-	(3 489)	3 489	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(11 104)	-	11 104	-	(3 707)	-	3 707	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	738	(738)	-	-	89	(89)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(32 744)	32 744	-	-	(4 959)	4 959	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	-	-	-	-	1	-	(1)	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	2	(2)	-	-	4	(4)	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym oraz zmiany z tyt. Udzielenia i spłaty	35 025	22 681	30 027	87 733	5 946	10 996	53 271	70 213
Wartość odpisu na koniec okresu	16 795	24 151	207 911	248 857	9 769	17 316	134 039	161 124

Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu na koniec okresu sprawozdawczego pokrywa 38,5 % wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2022 r.: 31,1%). Łączna kwota niezdykontowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła na dzień 30 września 2023 r. 21 654 tys. zł (21 525 tys. zł na dzień 31.12.2022 r.).

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

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

w tysiącach złotych	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu	12 440	37 123	37 123
Uruchomienia nowych pożyczek	-	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	(8 960)	(38 212)	(32 414)
Przychody odsetkowe	3 691	10 129	10 422
Aktualizacja wyceny	(319)	3 400	422
Inne różnice z wyceny	-	-	-
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu	6 852	12 440	15 553

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

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

Podział wg 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 windykacji nabytych pakietów wierzytelności	1 737 150	575 972	1 439 483	446 469
Przychody z usług windykacyjnych	44 063	13 225	49 030	15 763
Przychody z pozostałych usług	122 492	33 702	118 558	45 010
Pozostałe przychody operacyjne	19 049	571	3 747	1 650
	1 922 754	623 470	1 610 818	508 892

Przychody od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

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 windykacji nabytych pakietów wierzytelności	1 737 150	575 972	1 439 483	446 469
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	117 735	32 059	101 666	39 055
	1 854 885	608 031	1 541 149	485 524

Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

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 odsetkowe z pakietów wierzytelności	1 083 216	388 058	849 620	303 436
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek	178 085	57 992	155 643	61 177
	1 261 301	446 050	1 005 263	364 613

Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek

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
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	6 090	3 584	26 613	4 349
Zysk/(strata) ze sprzedaży pożyczek	-	-	(13 710)	(3 072)
	6 090	3 584	12 903	1 277

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych

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 z pakietów wierzycelności	663 620	189 568	574 424	142 615
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z udzielonych pożyczek	(60 350)	(25 933)	(40 267)	(19 050)
	603 270	163 635	534 157	123 565

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzycelności

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 odsetkowe	1 083 216	388 058	849 620	303 436
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzycelności	(15 776)	(5 238)	(11 174)	(3 931)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzycelności	663 620	189 568	574 424	142 615
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzycelności	6 090	3 584	26 613	4 349
	1 737 150	575 972	1 439 483	446 469

Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzycelności

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
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(6 078)	(687)	1 032	379
Koszty wyceny programu lojalnościowego	(4 888)	(1 893)	(5 185)	(780)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(4 810)	(2 658)	(7 021)	(3 530)
	(15 776)	(5 238)	(11 174)	(3 931)

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzycelności

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	319 449	98 842	304 980	61 097
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	344 171	90 726	269 444	81 518
	663 620	189 568	574 424	142 615

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

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 odsetkowe	178 085	57 992	155 643	61 177
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(60 350)	(25 933)	(40 267)	(19 050)
Wynik na sprzedaży pożyczek	-	-	(13 710)	(3 072)
	117 735	32 059	101 666	39 055

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

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 odsetkowe	3 691	984	10 422	2 604
Aktualizacja wyceny	(319)	353	422	1 181
	3 372	1 337	10 844	3 785

Przychody ze świadczenia innych usług

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	44 063	13 225	49 030	15 763
Przychody z tytułu gromadzenia, przetwarzania oraz udostępniania informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, pośrednictwa finansowego i agencyjnego oraz usług wspomagających dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw	1 385	306	6 048	2 169
	45 448	13 531	55 078	17 933

Pozostałe przychody operacyjne

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
Sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych	15 103	-	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 304	567	353	195
Najem	905	11	1 028	525
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	439	(304)	1 309	798
Pozostała współpraca	422	189	11	5
Odzysk spisanych należności i kosztów	15	6	272	10
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	-	-	242	-
Pozostałe	861	102	532	117
	19 049	571	3 747	1 650

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

10.2. Usługi obce

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
Usługi windykacyjne ¹	(37 222)	(14 588)	(32 389)	(10 645)
Usługi wsparcia prawnego ²	(22 460)	(2 975)	(26 951)	(11 588)
Usługi informatyczne	(37 234)	(17 989)	(21 035)	(6 195)
Usługi pocztowe i kurierskie	(16 375)	(4 850)	(13 723)	(4 772)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(16 630)	(5 872)	(11 937)	(4 785)
Usługi bankowe	(9 954)	(3 669)	(8 682)	(3 171)
Usługi łączności	(8 202)	(2 501)	(6 579)	(2 367)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(7 265)	(2 354)	(6 535)	(2 180)
Usługi marketingowe i zarządzania	(7 134)	(2 492)	(6 414)	(1 839)
Usługi drukowania	(2 456)	(859)	(2 506)	(655)
Ochrona	(1 829)	(592)	(1 724)	(563)
Usługi rekrutacyjne	(1 313)	(333)	(1 419)	(502)
Usługi pomocnicze pozostałe	(1 381)	(486)	(1 036)	(250)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(935)	(328)	(672)	(263)
Naprawa samochodów	(826)	(268)	(1 005)	(263)
Najem pozostały	(327)	(104)	(713)	(336)
Usługi transportowe	(125)	(27)	(102)	(24)
Usługi pakowania	(83)	(29)	(97)	(29)
	(171 751)	(60 316)	(143 519)	(50 427)

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

10.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

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
Wynagrodzenia	(285 211)	(94 744)	(254 026)	(87 452)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(21 430)	(6 977)	(18 911)	(6 346)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(52 628)	(16 949)	(42 636)	(14 427)
Składka na PFRON	(1 563)	(491)	(1 384)	(479)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(18 189)	(8 901)	(23 110)	(7 788)
	(379 021)	(128 062)	(340 067)	(116 492)

10.4. Inne koszty operacyjne

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
Opłaty sądowe	(257 238)	(88 970)	(198 041)	(68 346)
Podatki i opłaty	(16 933)	(3 482)	(26 727)	(9 523)
Zużycie materiałów i energii	(8 872)	(2 935)	(10 663)	(4 341)
Szkolenie pracowników	(3 652)	(1 443)	(2 637)	(914)
Koszty reprezentacji	(3 087)	(907)	(1 327)	(773)
Podróże służbowe	(3 020)	(1 047)	(1 373)	(431)
Reklama	(3 058)	(1 182)	(5 738)	(1 777)
Vat niepodlegający odliczeniu	(1 817)	(670)	(1 820)	(669)
Zwrot kosztów procesu	(103)	219	(1 011)	(395)
Ubezpieczenia majątkowe	(688)	(241)	(672)	(263)
Ubezpieczenia samochodów	(653)	(210)	(956)	(322)
Umowy o zakazie konkurencji	(271)	(83)	(335)	(82)
Składki członkowskie	(149)	(83)	(327)	(157)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(69)	(12)	(144)	(42)
Koszty usług i opłat do zrefakturowania	(410)	(410)	-	-
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	3 000	1 969	1 778	100
Pozostałe	(3 598)	(353)	(2 428)	(1 150)
	(300 618)	(99 840)	(252 421)	(89 085)

10.5. Przychody finansowe

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 tytułu odsetek od lokat bankowych	900	177	488	70
Różnice kursowe netto	9 836	5 082	-	-
	10 736	5 259	488	70

10.6. Koszty finansowe

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
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(260 811)	(99 601)	(147 430)	(60 573)
w tym odsetki	(247 422)	(94 029)	(136 116)	(56 304)
Różnice kursowe netto	-	-	5 131	(187)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	15 413	8 754	5 363	3 882
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	39 249	13 286	9 273	8 449
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	(242)	(734)	(177)	(172)
	(206 391)	(78 295)	(127 840)	(48 601)

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

10.7. Wpływ zmiany kursów walut na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</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
Zrealizowane różnice kursowe	10.6	297	(477)	954	1 909
Niezrealizowane różnice kursowe	10.6	9 539	5 559	4 177	(2 096)
Aktualizacja wartości pakietów wierzycelności z tytułu kursów walut	10.1	(6 078)	(687)	1 032	379
		3 758	4 395	6 163	192

10.8. Podatek dochodowy

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

<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
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(36 341)	(31 021)	(30 771)	(9 706)
Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z zysków i strat				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(39 114)	12 268	(2 811)	6 857
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat	(75 455)	(18 752)	(33 582)	(2 849)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 240)	11 924	-	-
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(3 240)	11 924	-	-
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach	(78 695)	(6 829)	(33 582)	(2 849)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Zysk przed opodatkowaniem	832 770	710 662
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(158 226)	(135 026)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	2 811	7 124
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	79 960	94 320
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	<u>(75 455)</u>	<u>(33 582)</u>
Efektywna stopa podatkowa (%)	9,06%	4,73%

Grupa KRUK nie ujmuje podatku CIT w oparciu o prognozowaną średnioroczną efektywną stawkę z uwagi na fakt, iż nie wyeliminowałyby 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)	(5 148)	(5 591)	(5 148)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	13 363	11 920	-	-	13 363	11 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(375)	(413)	(375)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16 853	16 633	-	-	16 853	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 495	2 590	-	-	2 495	2 590
Rezerwy i zobowiązania	-	-	37	(109)	37	(109)
Inwestycje w portfele wierzytelności	-	-	(7 591)	(7 058)	(7 591)	(7 058)
Inwestycje w udzielone pożyczki	32 805	32 923	-	-	32 805	32 923
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(6 535)	(3 294)	(6 535)	(3 294)
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	-	-	(246 203)	(208 285)	(246 203)	(208 285)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71 451	72 791	(270 305)	(229 290)	(198 854)	(156 499)
Kompensata	(25 160)	(27 870)	25 160	27 870	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	46 291	44 921	(245 145)	(201 420)	(198 854)	(156 499)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 30.09.2023	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	3 742	(1 854)	1 888	81	3 661	3 742
Wartości niematerialne	(5 148)	(443)	(5 591)	(1 745)	(3 403)	(5 148)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	11 920	1 443	13 363	8 155	3 765	11 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(413)	38	(375)	(245)	(168)	(413)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16 633	220	16 853	7 775	8 858	16 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 590	(95)	2 495	2 392	198	2 590
Rezerwy i zobowiązania	(109)	146	37	40	(149)	(109)
Inwestycje w portfele wierzytelności	(7 058)	(533)	(7 591)	(6 974)	(84)	(7 058)
Inwestycje w udzielone pożyczki	32 923	(118)	32 805	29 328	3 595	32 923
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	(208 285)	(37 918)	(246 203)	(168 325)	(39 960)	(208 285)
	(153 205)	(39 114)	(192 319)	(129 518)	(23 687)	(153 205)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 30.09.2023	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2022
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(3 294)	(3 240)	(6 535)	-	(3 294)	(3 294)
	(3 294)	(3 240)	(6 535)	-	(3 294)	(3 294)

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

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

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

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

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

w tysiącach złotych

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
	niebadane		niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2 309 728	2 155 455	1 775 860
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 236 633	1 308 234	1 338 617
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 195	40 463	36 302
	4 586 556	3 504 152	3 150 779
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	214 429	339 401	164 344
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	134 739	73 781	84 606
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 516	28 460	38 627
	384 684	441 642	287 577

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 2,4-2,7 p.p.; WIBOR 3M + marża 1,8-2,7 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,55 p.p.	2023-2028	2 524 157	2 494 856	1 940 204
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN EUR	WIBOR 3M + marża 3,2-4,5 p.p.; 4,00% - 4,80 %; EURIBOR 3M + marża 6,5 p.p.	2023-2029	2 371 372	1 382 015	1 423 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN CZK	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p.; 3,00 - 11,26%	2023-2030	75 711	68 923	74 929
				4 971 240	3 945 794	3 438 356

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania² oprocentowanie stałe**Wpływ reformy IBOR**

Zgodnie z najlepszą wiedzą, Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na swoje zobowiązania finansowe, jednak nie może jednoznacznie określić jej wpływu, ponieważ nie wszystkie rozwiązania systemowe i regulacyjne związane z reformą zostały wypracowane. Grupa prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Grupa stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych oraz negocjuje zmiany do Umów Ramowych i kredytowych, pod którymi odpowiednio zawarte są instrumenty zabezpieczające i udzielone spółkom z Grupy kredyty bankowe, w celu uwzględnienia optymalnych procedur pozwalających na przejście na alternatywny wskaźnik referencyjny w momencie, w którym zastąpi on wskaźnik referencyjny WIBOR.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	256 949	814 934
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

10.10. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

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

Na dzień 30 września 2023 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 255 000 tys. zł oraz 360 000 tys. EUR:

Nazwa banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30 000 000,00 PLN	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	210 000 000,00 EUR	2,6535%	EURIBOR 1M	Od 2022-11-29 do 2027-06-30
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000,00 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10

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

Na dzień 30 września 2023 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 1 310 000 tys. zł:

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	330 000 000 PLN	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2025-03-26
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,475%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,435%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-06-07
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,61%	WIBOR 3M	2023-09-22	2028-03-29

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

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 Grupa podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przeliczenia aktywów netto w jednostce zagranicznej poprzez zawarcie przez spółki z Grupy transakcji zabezpieczających. Celem Grupy jest ograniczenie wpływu różnic kursowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z tytułu konsolidacji zależnych podmiotów zagranicznych. Transakcje zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty. Szczegóły dotyczące zawartych i zrealizowanych transakcji zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane			Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	31.12.2022			Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji		Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji			
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
IRS	20 853	-	210 000 (EUR)	5 097	15 756	-	210 000 (EUR)	15 756	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 inwestycji netto w jednostce zagranicznej
	68 558	7 694		24 597	46 091	9 824		22 464		

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 września 2023

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	255 000 (PLN)	(12 252)	3 275	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	150 000 (EUR)	10 704	10 704	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	210 000 (EUR)	5 097	20 102	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczanie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 310 000 (PLN)	21 048	13 879	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2022

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	255 000 (PLN)	5 003	18 806	-
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	210 000 (EUR)	15 756	15 756	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczanie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	940 000 (PLN)	1 705	(6 017)	-

w tysiącach złotych

01.01.2023 -30.09.2023
niebadane

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	34 562	4 082	(6 017)	32 627
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	18 211	-	(28 093)	(9 882)
Koszt zabezpieczenia	-	-	89 543	89 543
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(3 279)	-	39	(3 240)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(15 413)	-	(41 593)	(57 006)
-Przychody / koszty odsetkowe	(15 413)	-	(2 344)	(17 757)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(39 249)	(39 249)
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	34 081	4 082	13 879	52 042

w tysiącach złotych

01.01.2022 - 31.12.2022

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	13 803	4 082	-	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowi	29 660	-	(19 995)	9 665
Koszt zabezpieczenia			37 109	37 109
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych			(3 294)	(3 294)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(8 901)	-	(19 837)	(28 738)
-Przychody / koszty odsetkowe	(8 901)	-	(67)	(8 968)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(19 770)	(19 770)
Kapitał rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	34 562	4 082	(6 017)	32 627

w tysiącach złotych

01.01.2022 - 30.09.2022

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	13 803	4 082	-	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	16 270	-	(28 903)	(12 633)
	-	-	3 754	3 754
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(5 363)	-	(9 075)	(14 438)
-Przychody / koszty odsetkowe	(5 363)	-	198	(5 165)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(9 273)	(9 273)
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	24 710	4 082	(34 224)	(5 432)

10.11. Zysk przypadający na jedną akcję

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	19 078
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	39,18	42,07	35,48

Rozwodniony 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
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

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

w tysiącach złotych

	30.09.2023 niebadane	30.06.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Aktywa				
Aktywa długoterminowe				
Rzeczowe aktywa trwałe	94 183	80 306	71 422	69 052
Inne wartości niematerialne	66 010	68 334	70 833	62 990
Wartość firmy	17 151	16 474	17 026	25 177
Inwestycje	6 049 901	5 408 519	4 951 442	4 400 403
Instrumenty zabezpieczające	57 627	121 785	42 762	24 710
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 291	35 926	44 921	46 352
Aktywa długoterminowe ogółem	6 331 163	5 731 344	5 198 406	4 628 684
Aktywa krótkoterminowe				
Zapasy	16 864	15 799	16 369	16 913
Inwestycje	2 544 459	2 383 903	2 186 088	2 117 957
Należności z tytułu dostaw i usług	22 852	15 723	13 033	19 523
Pozostałe należności	47 110	46 121	41 156	43 601
Należności z tytułu podatku dochodowego	11 659	28 453	-	-
Instrumenty zabezpieczające	10 931	2 266	3 329	-
Pozostałe aktywa	17 740	17 579	20 541	19 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	193 522	164 053	202 160	197 030
Aktywa krótkoterminowe ogółem	2 865 137	2 673 897	2 482 676	2 414 055
Aktywa ogółem	9 196 300	8 405 241	7 681 082	7 042 739
Kapitały i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	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 rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	52 042	103 904	32 627	(5 432)
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	4 155	4 155	4 155	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	67 368	(23 123)	100 448	169 297
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 akcjonariuszy jednostki dominującej	3 725 592	3 449 271	3 254 017	3 131 987
Udziały niekontrolujące	(378)	(537)	(720)	(531)
Kapitał własny ogółem	3 725 214	3 448 734	3 253 297	3 131 456
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	4 586 556	3 722 506	3 504 152	3 150 779
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	245 145	258 971	201 420	178 680
Rezerwy	909	909	14 124	936
Instrumenty zabezpieczające	7 694	-	9 824	29 088
Zobowiązania długoterminowe ogółem	4 840 304	3 982 386	3 729 520	3 359 483
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	384 684	424 121	441 642	287 577
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	148 288	163 237	158 271	154 738
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	289 782	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 126	3 972	16 406	12 658
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57 496	58 875	59 639	53 650
Rezerwy	33 188	34 134	22 307	43 177
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	630 782	974 121	698 265	551 800
Zobowiązania ogółem	5 471 086	4 956 507	4 427 785	3 911 283
Kapitały i zobowiązania ogółem	9 196 300	8 405 241	7 681 082	7 042 739

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

10.13. Wartość firmy

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk Espana S.L.	ERIF BIG S.A.	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 r.	299	47 867	725	48 891
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	448	-	448
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 r.	299	48 315	725	49 339
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 r.	299	48 315	725	49 339
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(725)	(725)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	850	-	850
Wartość brutto na dzień 30 września 2023 r.	299	49 165	-	49 464
Odpisy z tytułu utraty wartości				
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2022 r.	-	(25 051)	-	(25 051)
Zwiększenia	-	(7 262)	-	(7 262)
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2022 r.	-	(32 313)	-	(32 313)
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2023 r.	-	(32 313)	-	(32 313)
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2023 r.	-	(32 313)	-	(32 313)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	299	22 816	725	23 840
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	299	16 002	725	17 026
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	299	16 002	725	17 026
Na dzień 30 września 2023 r.	299	16 852	-	17 151

Na dzień 30.09.2023 r. nie stwierdzono przesłanek do dokonania odpisu na wartości firmy.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022	30.09.2022 niebadane
Nieruchomości	15 471	16 243	16 809
Pozostałe zapasy	1 393	126	104
	16 864	16 369	16 913

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	16 243	20 295	20 295
Wartość przejętych nieruchomości	5 783	5 378	4 216
Wartość sprzedanych nieruchomości	(2 898)	(5 716)	(5 542)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 475)	(3 689)	(2 288)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości	(182)	(25)	128
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	15 471	16 243	16 809

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	22 852	13 033
	22 852	13 033

Pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	32 761	24 606
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	5 914	7 666
Należności z tytułu kaucji i wadium	7 653	8 405
Udzielone pożyczki pracownicze	177	248
Inne należności	115	115
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	490	116
	47 110	41 156

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

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	366	128
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	193 156	196 341
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim	-	5 691
	<u>193 522</u>	<u>202 160</u>

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

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	25 673	24 753
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	18 575	20 983
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	7 663	8 017
Zobowiązania z tytułu PIT	4 711	5 156
Fundusze specjalne	874	730
	<u>57 496</u>	<u>59 639</u>

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

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91 417	109 702
Inne zobowiązania	39 151	29 231
Zobowiązania z tytułu podatków i cel	4 597	7 113
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	6 276	5 932
Przychody przyszłych okresów	6 847	6 293
	<u>148 288</u>	<u>158 271</u>

10.19. Rezerwy*w tysiącach złotych*

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Rezerwy z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	15 096	14 124
Rezerwa na program lojalnościowy	11 440	11 746
Pozostałe rezerwy	7 561	10 561
	<u>34 097</u>	<u>36 431</u>

	Rezerwy z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa na program lojalnościowy	Pozostałe rezerwy
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	16 433	11 750	14 876
Zwiększenie / naliczenie	-	1 865	
Wykorzystanie / rozwiązanie	(2 309)	(1 869)	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego			(4 315)
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 r.	<u>14 124</u>	<u>11 746</u>	<u>10 561</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	14 124	11 746	10 561
Zwiększenie / naliczenie	972	402	
Wykorzystanie	-	(708)	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego			(3 000)
Wartość na dzień 30 września 2023 r.	<u>15 096</u>	<u>11 440</u>	<u>7 561</u>

W dniu 11 września 2019 roku, po rozpoznaniu wniosku Sądu Rejonowego w Lublinie w sprawie zapytania prejudycjalnego co do wykładni art. 16 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE w sprawie umów o kredyt konsumencki, Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej dokonał wykładni ww. artykułu stwierdzając, że należy go interpretować w ten sposób, iż prawo konsumenta do obniżki całkowitego kosztu kredytu w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu obejmuje wszystkie koszty, które zostały nałożone na konsumenta.

W związku z opublikowanymi decyzjami UOKiK i stanowiskiem urzędu ws. liniowej metody zwrotów, Grupa dokonała ponownego oszacowania poziomu rezerwy na różnicę pomiędzy stosowanym sposobem zwrotu prowizji a zwrotem liniowym. Rezerwa odzwierciedla oszacowane przez Grupę prawdopodobieństwo wypływu środków. Od dnia 18 września 2020 roku Grupa wprowadziła liniowe rozliczenie zwrotu prowizji przy wcześniejszej spłacie pożyczki.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	5 750	5 315
Dodatkowe świadczenia	172	73
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	18 189	23 110
	<u>24 111</u>	<u>28 498</u>

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	919	845
Dodatkowe świadczenia	13	14
	<u>932</u>	<u>858</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 Jednostki Dominującej (31.12.2022 r.: 10,5%).

12. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 190 228	6 768 087
Udzielone pożyczki	404 132	369 443
Instrumenty zabezpieczające	68 558	46 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	37 201	29 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	193 522	202 160
	8 893 641	7 415 364

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

w tysiącach złotych

	30.09.2023	31.12.2022
	niebadane	
Polska	3 355 963	3 229 373
Rumunia	1 430 444	1 290 022
Włochy	2 090 209	1 566 139
Hiszpania	1 772 952	1 113 564
Pozostałe rynki zagraniczne	244 073	216 266
	8 893 641	7 415 364

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2023	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2022	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2022
Portfele detaliczne niezabezpieczone	7 234 730	5 798 186	5 197 842
Portfele detaliczne zabezpieczone	247 495	281 444	267 466
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	206 279	210 044	207 270
Portfele korporacyjne zabezpieczone	501 724	478 413	485 558
	8 190 228	6 768 087	6 158 136

Ryzyko płynności

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

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

Główne cele zarządzania płynnością to:

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

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 30 września
2023 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków					Powyżej 5 lat
		niezdyskontowane	Poniżej 6 miesiący	6-12 miesiący	1-2 lat	2-5 lat	
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 190 228	17 229 761	1 298 095	1 239 493	2 383 739	5 394 793	6 913 641
Udzielone pożyczki	404 132	605 588	213 198	165 210	157 576	39 416	30 188
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	37 201	37 201	37 201	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	193 522	193 522	193 522	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 524 157)	(3 337 562)	(112 901)	(118 159)	(281 212)	(2 825 290)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(2 371 372)	(3 261 573)	(201 986)	(131 180)	(392 860)	(2 409 377)	(126 170)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(75 711)	(79 949)	(17 968)	(16 714)	(23 474)	(18 654)	(3 139)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(130 568)	(130 568)	(130 568)	-	-	-	-
	3 723 275	11 256 420	1 278 593	1 138 650	1 843 769	180 888	6 814 520

*Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

Na dzień 31 grudnia
2022 r.

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/					
		szacunków niezdyskontowane	Poniżej 6 miesiący	6-12 miesiący	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	6 768 087	13 764 663	1 109 132	1 072 582	1 979 975	4 371 950	5 231 024
Udzielone pożyczki*	369 443	490 554	188 793	107 084	113 785	52 962	27 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	29 583	29 583	29 583	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 160	202 160	202 160	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 494 856)	(3 095 404)	(152 934)	(86 748)	(256 371)	(2 549 374)	(49 977)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 382 015)	(1 928 811)	(67 451)	(132 349)	(175 021)	(1 195 002)	(358 988)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(68 923)	(70 960)	(17 216)	(14 568)	(24 141)	(12 321)	(2 714)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(138 933)	(138 933)	(138 933)	-	-	-	-
	3 284 546	9 252 852	1 153 134	946 001	1 638 227	668 215	4 847 275

*Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków

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

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

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

Grupa posiada na dzień 30 września 2023 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 684 008 tys. zł (31.12.2022 r.: 382 997 tys. zł). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 stycznia 2028 r.

Ryzyko rynkowe

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

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

Aktywa finansowe w walucie innej niż PLN stanowiły na dzień 30 września 2023 r. 60% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 34% sumy bilansowej (31.12.2022 r.: odpowiednio 55% i 25%).

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

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

w tysiącach złotych

	30.09.2023					30.09.2023				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe					Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 183	12 320	-	16 503	-	418	1 232	-	1 650
Inwestycje	-	260	1 357 307	12 689	1 370 256	-	26	135 731	1 269	137 026
Środki pieniężne	156	4 093	7 726	144	12 119	16	409	773	14	1 212
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(908 664)	-	-	(908 664)	-	(90 866)	-	-	(90 866)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(678)	(3 570)	(6 282)	-	(10 530)	(68)	(357)	(628)	-	(1 053)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na rachunek zysków lub strat	(523)	(903 698)	1 371 071	12 834	479 683	(52)	(90 370)	137 108	1 283	47 969
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	12 456	27 373	20	39 849	-	1 246	2 737	2	3 985
Inwestycje	-	3 773 932	54 482	154 254	3 982 667	-	377 393	5 448	15 425	398 266
Środki pieniężne	-	87 546	18 163	8 121	113 830	-	8 755	1 816	812	11 383
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(2 111 542)	(2 337)	(1 158)	(2 115 037)	-	(211 154)	(234)	(116)	(211 504)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(35 908)	(9 753)	(971)	(46 631)	-	(3 591)	(975)	(97)	(4 663)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na inne całkowite dochody	-	1 726 484	87 928	160 266	1 974 677	-	172 649	8 792	16 026	197 467
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(523)	822 785	1 458 998	173 100	2 454 361	(52)	82 279	145 900	17 310	245 437
Efekt zabezpieczenia		(1 310 000)			(1 310 000)	-	(131 000)	-	-	(131 000)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	(523)	(487 215)	1 458 998	173 100	1 144 361	(52)	(48 721)	145 900	17 310	114 437

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	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	4,6899
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 koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	8 506 890	7 067 305
Zobowiązania finansowe	(309 646)	(317 046)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	8 197 244	6 750 259
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(3 233 816)	(2 179 879)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	4 963 428	4 570 380
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	386 751	348 059
Zobowiązania finansowe	(4 799 856)	(3 777 505)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(4 413 105)	(3 429 446)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	3 233 816	2 179 879
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(1 179 289)	(1 249 567)

Wartość godziwa

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)	38 111	38 111	34 562	34 562
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	22 753	22 753	1 705	1 705
Udzielone pożyczki	6 852	6 852	12 440	12 440
	<u>67 716</u>	<u>67 716</u>	<u>48 707</u>	<u>48 707</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 190 228	8 238 297	6 768 087	6 358 969
Udzielone pożyczki	397 280	402 348	357 003	346 876
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	37 201	37 201	42 019	42 019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(130 568)	(130 568)	(138 204)	(138 204)
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(2 524 157)	(2 520 151)	(2 494 856)	(2 498 822)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 371 372)	(2 412 326)	(1 382 015)	(1 366 416)
	<u>3 598 612</u>	<u>3 614 802</u>	<u>3 152 034</u>	<u>2 744 422</u>

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.09.2023 niebadane	31.12.2022
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,30% - 216,23%	0,00% - 216,23%
Udzielone pożyczki	18,57% - 44,13%	10,20% - 57,02%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	6,05% - 8,59%	4,08% - 9,78%

Hierarchia instrumentów finansowych

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 1

w tysiącach złotych

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	34 562	34 562
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	1 705	1 705
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 494 856)	(2 498 822)
Stan na dzień 30 września 2023 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	38 111	38 111
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	22 753	22 753
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(2 524 157)	(2 520 151)

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

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 Grupa przyjmuje marże z ostatniej zawartej umowy kredytowej.

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

Poziom 3

	<u>Wartość księgowa</u>	<u>Wartość godziwa</u>
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 768 087	6 358 969
Udzielone pożyczki	369 443	359 316
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	42 019	42 019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(138 204)	(138 204)
Stan na dzień 30 września 2023 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	8 190 228	8 238 297
Udzielone pożyczki	404 132	409 200
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	37 201	37 201
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(130 568)	(130 568)

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, Grupa wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 3.

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

Wyniki po pierwszych trzech kwartałach 2023 roku

Zysk na koniec trzeciego kwartału 2023 roku wyniósł 757 315 tys. zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 677 080 tys. zł (+80 235 tys. zł, tj. 12% r/r). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wyniosła 1 620 173 tys. zł i tym samym odnotowała wzrost o 19% względem analogicznego okresu w 2022 roku.

Przychody z działalności

W pierwszych trzech kwartałach 2023 roku Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 1 922 754 tys. zł, tj. o 19% (+311 936 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 1 737 150 tys. zł, co stanowi wzrost o 21% (+297 667 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost zrealizowany został na rynku hiszpańskim (+147 616 tys. zł, tj. +233%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku polskim (+88 662 tys. zł, tj. +13%) oraz na rynku włoskim (+42 302 tys. zł, tj. +16%).

W okresie I-III kw. 2023 roku Grupa zaewidencjonowała łącznie 319 449 tys. zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 304 980 tys. zł aktualizacji rok wcześniej.

Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w okresie I-III kw. 2023 roku wyniosły 851 390 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 115 383 tys. zł, tj. o 16%. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych.

Koszty finansowe

W pierwszych trzech kwartałach 2023 roku koszty finansowe netto wyniosły 195 655 tys. zł, a ich wzrost o 68 303 tys. zł w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2022 wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 535 268 tys. zł) oraz wyższych w stawek WIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w okresie I-III kw. 2022 wynosiła odpowiednio 5,39%/5,85% wobec 6,75%/6,74% w okresie I-III kw. 2023) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost średnich z -0,20%/-0,01% do 3,14%/3,34%). Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 413 816 tys. zł) stanowią 70% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 30.09.2023 r. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 4% (192 802 tys. zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 26% (1 299 480 tys. zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2023 r.

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie I-III kw. 2023 roku wyniosła 1 989 806 tys. zł, czyli o 47% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 1 350 526 tys. zł. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, ale największy udział w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku miał rynek hiszpański (36%) oraz włoski (33%). Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 10 092 586 tys. zł, czyli o 30% więcej niż w analogicznym okresie roku 2022.

Spłaty i aktualizacja wartości portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w okresie I-III kwartał 2023 roku 2 285 967 tys. zł, tj. o 19% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku. Ponad połowa wpłat dokonanych w okresie I-III kw. 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 358 245 tys. zł wpłaty w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 106 901 tys. zł (34% r/r) wpłatom na rynku włoskim, wyższym o 99 437 tys. zł (11%) wpłatom na rynku polskim oraz wyższym o 95 266 tys. zł (58% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim. Wyższe wpłaty zrealizowano również na rynku rumuńskim (37 846 tys. zł, +9%) oraz czeskim i słowackim (19 443 tys. zł, +29%).

Wpływ inflacji na działalność Grupy KRUK

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

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

Agresja Rosji na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 roku miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę. Grupa KRUK nie posiada aktywów na Ukrainie ani w Rosji, jak również nie prowadzi tam działalności gospodarczej. Jednym z dostawców usług rozwojowych IT w spółce zależnej Wonga jest spółka ukraińska. W obecnej sytuacji współpraca z ukraińskim dostawcą jest kontynuowana w ograniczonym zakresie. Nie wpływa to na bieżącą działalność Wongi, a realizacja tych usług w Polsce jest możliwa.

W związku z brakiem działalności na Ukrainie i w Rosji Grupa ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Grupy będzie pośredni i ograniczony.

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. Grupa 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 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 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 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 roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 15,00 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2022 roku. 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 Jednostki Dominującej 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 roku Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 15,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 289 781 850,00 zł nastąpiła z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2022 roku. Lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy została ustalona 7 września 2023 roku, zaś dniem wypłaty dywidendy był 28 września 2023 roku.

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

Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 30.09.2023 r. zaprezentowano poniżej:

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

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

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za obowiązania 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.
Poręczenie 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.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie 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.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., 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.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie 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.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	1 600 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	180 000 tys. PLN	Nie później niż do 15.01.2024	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 22.09.2023
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	60 000 tys. PLN	Nie później niż do 10.01.2024	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 14.09.2023
Gwarancje pozyskane				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	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

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 22 sierpnia 2023 r. Kruk S.A. oraz jednostki zależne tj.: InvestCapital LTD, Kruk Romania S.R.L., Prokura NFW FIZ oraz Kruk España S.L.U. (kredytobiorcy) podpisali z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawcy), aneks do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 roku, z późn. zm. (Aneks Zmieniający). Przedmiotem Aneksu Zmieniającego było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 525 000 tys. EUR oraz przedłużenie dostępności kredytu o kolejne 12 miesięcy tj. do 3 lipca 2028 roku. Zgodnie z postanowieniami zmienionej Aneksem Zmieniającym umowy, spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz Kruk España S.L.U. udzieliły poręczenia za wszystkie zobowiązania kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, a kredytobiorcy zawarli stosowne aneksy do umów zastawu uwzględniające zmiany wprowadzone Aneksem Zmieniającym. Ponadto w dniu 23 sierpnia 2023 r. KRUK S.A. oraz Prokura NFW FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 862 500 tys. EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2032 roku.

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

- w dniu 10 stycznia, 22 marca, 15 czerwca 2023 r. oraz po dacie bilansowej, w dniu 12 lipca 2023 r., pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami podpisane zostały pod prawem hiszpańskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- w dniu 18 stycznia 2023 r. na mocy zawartej w dniu 24 stycznia 2022 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach wyemitowanych przez spółkę KRUK Investimenti S.r.l. oraz na rachunku bankowym InvestCapital LTD, na który wpływają dochody z tych obligacji, zastawem zostały objęte dodatkowe obligacje wyemitowane przez spółkę KRUK Investimenti S.R.L.,
- w dniu 1 lutego 2023 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, zostały podpisane pod prawem rumuńskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku rumuńskim,
- w dniu 2 lutego 2023 r., pomiędzy spółkami InvestCapital LTD, Kruk Romania S.R.L. a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, został podpisany pod prawem rumuńskim aneks do umowy zastawu na rachunkach bankowych posiadanych przez Kruk Romania S.R.L.,
- w dniu 20 lutego 2023 r., na mocy zawartej w dniu 3 lipca 2017 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach i na rachunku bankowym InvestCapital LTD, na który wpływają dochody z tych obligacji, zastawem zostały objęte dodatkowe obligacje wyemitowane przez spółkę ItaCapital S.r.l..
- w dniu 22 maja 2023 r. pomiędzy Prokura NFW FIZ a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, podpisana została pod prawem polskim umowa zastawu rejestrowego na portfelach zakupionych przez Prokura NS FIZ na rynku polskim.
- po dacie bilansowej, w dniu 25 października 2023 r. pomiędzy Kruk Romania S.R.L., a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez Kruk Romania S.R.L. na rynku rumuńskim.

Na dzień 30 września 2023 r. wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców wynosiła 5 059 710 tys. zł.

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

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

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 roku 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 roku 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 roku,

- w dniu 21 lipca 2023 roku została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 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 roku nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 7 listopada 2023 r.