



**Wybrane dane finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 września 2021 r.**

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane
Za okres				
Przychody ze sprzedaży	139 067	94 845	30 507	21 352
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	-37 947	-45 846	-8 324	-10 321
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	638 823	98 241	140 139	22 116
Zysk/(Strata) netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	565 475	34 551	124 049	7 778
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 320	-3 275	-2 264	-737
Wpłaty od osób zadłużonych	28 858	26 935	6 331	6 064
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	264 271	375 133	57 973	84 450
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-249 804	-367 892	-54 800	-82 820
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	4 147	3 966	910	893
Rozwodniony zysk na jedną akcję	29,33	1,79	6,43	0,40
Średnia liczba akcji ( w tys. szt)	19 011	18 972	19 011	18 972
Zysk na jedną akcję	29,74	1,82	6,53	0,41
<b>Stan na</b>	<b>30.09.2021 niebadane</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2021 niebadane</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	4 158 648	3 758 750	897 634	814 499
Zobowiązania długoterminowe	1 291 019	1 059 173	278 663	229 517
Zobowiązania krótkoterminowe	441 490	655 806	95 294	142 109
Kapitał własny	2 426 138	2 043 771	523 676	442 873
Kapitał akcyjny	19 011	19 011	4 103	4 120
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	127,62	107,70	27,55	23,34

### 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** **4,5585**  
**za okres porównawczy** **4,4420**

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

**na koniec okresu bieżącego** **4,6329**  
**na koniec okresu porównawczego** **4,6148**



**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 września 2021 r.**

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>6</b>
<b>II.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat</b> .....	<b>7</b>
<b>III.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>8</b>
<b>IV.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>9</b>
<b>V.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	<b>12</b>
<b>VI.</b>	<b>Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>13</b>
1.	Dane Spółki.....	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem .....	14
3.	Oświadczenie o zgodności.....	14
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	15
5.	Zmiany do poprzednio opublikowanych danych finansowych .....	21
6.	Dokonane osądy i szacunki.....	26
7.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres .....	30
8.	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
8.1.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności .....	34
8.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych .....	37
8.3.	Pozostałe koszty operacyjne .....	38
8.4.	Przychody finansowe .....	38
8.5.	Koszty finansowe .....	39
8.6.	Podatek dochodowy .....	39
8.7.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów ..	43
8.8.	Instrumenty zabezpieczające .....	44
8.9.	Instrumenty pochodne .....	52
8.10.	Inwestycje w jednostki zależne .....	54
8.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	56
8.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	56
8.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	56
8.14.	Zobowiązania oraz rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych .....	57
8.15.	Rezerwy.....	57
8.16.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	58
9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe .....	60

10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych .....	61
10.1.	Ryzyko kredytowe.....	62
10.2.	Ryzyko płynności.....	64
10.3.	Ryzyko rynkowe.....	65
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	71
12.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności .....	75
13.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	75
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	75
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	76
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	77
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	81

## I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2021 r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2021 niebadane	30.06.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2020 niebadane przekształcone
<b>Aktywa</b>					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	10 743	367 950	6 595	17 778
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11	27 035	22 847	20 594	18 106
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11	2 597	2 102	2 640	3 828
Pozostałe należności	8.11	6 483	15 957	7 869	98 989
Zapasy	7	27 677	24 791	28 755	28 079
Inwestycje	7	348 593	301 998	320 520	322 020
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw	8.10,5	3 682 056	3 296 971	3 315 459	3 216 352
Rzeczowe aktywa trwałe		37 596	34 469	37 521	39 943
Wartości niematerialne		10 558	11 536	12 841	13 715
Pozostałe aktywa		5 310	3 387	5 956	4 282
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>4 158 648</b>	<b>4 082 008</b>	<b>3 758 750</b>	<b>3 763 092</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13,5	33 761	27 936	51 863	49 191
Zobowiązania z tytułu dywidend		-	206 140	-	-
Instrumenty pochodne	8.9	5 374	3 176	11 236	21 045
Instrumenty zabezpieczające	8.8	5 006	8 403	18 386	6 932
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14,5	21 676	22 749	21 464	20 058
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		18 611	24 504	4 358	6 074
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.7	1 457 642	1 414 046	1 462 143	1 496 652
Rezerwy	8.15,5	11 999	11 599	11 280	11 220
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.6	178 442	156 822	134 249	88 333
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>1 732 509</b>	<b>1 875 377</b>	<b>1 714 979</b>	<b>1 699 504</b>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny		19 011	19 011	19 011	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	310 430	310 430	307 192
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających		(2 269)	(4 800)	(14 783)	(17 441)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	5	77 891	37 431	81 360	60 333
Pozostałe kapitały rezerwowe		117 613	110 790	103 626	197 210
Zyski zatrzymane		1 903 462	1 733 770	1 544 127	1 497 322
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>2 426 138</b>	<b>2 206 632</b>	<b>2 043 771</b>	<b>2 063 587</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>4 158 648</b>	<b>4 082 008</b>	<b>3 758 750</b>	<b>3 763 092</b>

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

## II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone
Przychody odsetkowe z pakietów wierzitelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	8.1, 5	12 855	2 123	13 883	4 218
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzitelności	8.1, 5	(305)	488	1 110	162
Przychody ze świadczenia innych usług	8.1, 5	107 832	34 360	78 252	29 440
Pozostałe przychody operacyjne	8.1, 5	453	77	16 189	8 371
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	8.1, 5	18 685	9 680	1 600	1 003
<b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzitelności</b>		139 520	46 728	111 034	43 193
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.2	(119 134)	(41 299)	(101 116)	(37 488)
Amortyzacja		(12 576)	(4 259)	(13 586)	(4 432)
Usługi obce		(28 431)	(12 004)	(24 910)	(8 105)
Pozostałe koszty operacyjne	8.3	(17 326)	(7 514)	(17 268)	(5 824)
		(177 467)	(65 076)	(156 879)	(55 848)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>		(37 947)	(18 347)	(45 846)	(12 656)
Przychody finansowe	8.4	13 882	4 990	16 050	4 541
Koszty finansowe	8.5	(42 449)	(21 529)	(75 515)	(20 414)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(596)	(195)	(648)	(226)
<b>Koszty finansowe netto</b>		(28 567)	(16 539)	(59 465)	(15 873)
<b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek metodą praw własności</b>	8.10	705 337	224 372	203 552	145 075
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>		638 823	189 485	98 241	116 547
Podatek dochodowy	8.6	(73 348)	(19 793)	(63 690)	(62 703)
<b>Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		565 475	169 692	34 551	53 844
<b>Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)	8.16	29,74	8,92	1,82	2,84
Rozwodniony (zł)	8.16	29,33	9,06	1,79	2,80

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

### III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>565 475</b>	<b>169 692</b>	<b>34 551</b>	<b>53 844</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	5 (3 469)	40 460	90 552	17 579
Instrumenty zabezpieczające przepływy	8.8 12 513	2 531	(17 519)	1 630
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>9 044</b>	<b>42 991</b>	<b>73 033</b>	<b>19 210</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>574 519</b>	<b>212 683</b>	<b>107 583</b>	<b>73 053</b>

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



## IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020r., dane przekształcone</b>	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	34 551	34 551
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą, dane przekształcone	-	-	-	90 552	-	-	90 552
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(17 519)	-	-	-	(17 519)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy, dane przekształcone</b>	-	-	(17 519)	90 552	-	34 551	107 583
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>							
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	(2 422)	-	(2 422)
- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowý utworzony w celu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	95 050	(95 050)	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	-	92 628	(95 050)	(2 422)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2020 r., dane przekształcone</b>	18 972	307 192	(17 441)	60 333	197 210	1 497 322	2 063 587

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020r., dane przekształcone</b>	18 972	307 192	78	(30 219)	104 582	1 557 821	1 958 426
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	81 356	81 356
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	111 579	-	-	111 579
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(14 861)	-	-	-	(14 861)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	(14 861)	111 579	-	81 356	178 074
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>							
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	(1 156)	-	(1 156)
- Emisja akcji	39	3 238	-	-	-	-	3 277
- Przeznaczenie wyniku na kapitał rezerwowy utworzony w celu nabycia akcji własnych	-	-	-	-	95 050	(95 050)	-
- Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(94 850)	-	(94 850)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	39	3 238	-	-	(956)	(95 050)	(92 729)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771

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

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2021 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021r.</b>	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	565 475	565 475
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(3 469)	-	-	(3 469)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	12 513	-	-	-	12 513
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	12 513	(3 469)	-	565 475	574 519
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>							
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(206 140)	(206 140)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	13 987	-	13 987
- Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	-	13 987	(206 140)	(192 153)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2021 r.</b>	19 011	310 430	(2 269)	77 891	117 613	1 903 462	2 426 138

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

## V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	01.07.2020- 30.09.2020
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
			przekształcone	przekształcone
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	565 475	169 692	34 551	53 844
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 996	3 097	9 529	3 090
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 580	1 162	4 056	1 341
Przychody/koszty finansowe netto	8.4, 8.5 28 144	15 925	65 992	22 784
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	8.10 (705 337)	(224 372)	(203 552)	(145 075)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(273)	(49)	(759)	(225)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	13 987	6 823	(2 422)	1 238
Podatek dochodowy	73 348	19 793	63 690	62 703
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	7 204	(1 326)	7 190	1 003
Zmiana stanu zapasów	7 1 077	(2 886)	2 215	2 929
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz	8.11 14 175	17 492	41 221	18 452
Zmiana stanu pozostałych aktywów	646	(1 923)	401	(1 400)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	8.13 (381)	1 951	(18 304)	(22 512)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14 212	(1 074)	(637)	608
Zmiana stanu rezerw	8.15 719	400	3 766	11 220
Podatek zapłacony	(14 894)	(4 058)	(10 213)	(3 265)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	(10 320)	647	(3 275)	6 735
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Odsetki otrzymane	7 5	-	36	9
Udzielone pożyczki	7 (69 974)	(40 842)	(32 700)	(3 000)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 487	254	2 238	523
Dywidendy otrzymane	28 089	9 541	18 918	(4 510)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	459 969	32 365	350 141	101 045
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 790)	(811)	(5 424)	(1 816)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	8.10 (190 867)	(186 693)	(20 764)	(4 404)
Spłata udzielonych pożyczek	7 39 351	801	62 688	18 677
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	264 271	(185 386)	375 133	106 524
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	8.7 485 000	65 000	-	-
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	25 000	25 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	8.7 622 704	30 000	202 419	(26 919)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	8.7 (690 566)	(7 043)	(523 915)	(99 445)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	8.7 (6 338)	(1 721)	(6 005)	(2 909)
Dywidendy wypłacone	(206 140)	(206 140)	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	8.7 (400 000)	(35 001)	(13 360)	-
Odsetki zapłacone	(54 465)	(17 563)	(52 031)	(11 329)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	(249 804)	(172 468)	(367 892)	(115 601)
<b>Przepływy pieniężne netto, ogółem</b>	4 147	(357 208)	3 966	(2 342)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 595	367 950	13 812	20 119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 743	10 743	17 778	17 778

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

## VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Dane Spółki

#### *Nazwa Spółki*

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

#### *Siedziba Spółki*

ul. Wołowska 8  
51-116 Wrocław

#### *Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:*

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

#### *Przedmiot działalności*

Spółka zajmuje się przede wszystkim restrukturyzacją i odzyskiwaniem wierzytelności nabywanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. („Grupa”) oraz wierzytelności powierzanych przez instytucje finansowe i inne podmioty.

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

W okresie III kwartału 2021 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie i funkcjonował w składzie:

Piotr Krupa  
Piotr Kowalewski  
Adam Łodygowski  
Urszula Okarma  
Michał Zasępa

Prezes Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu

Na dzień 30 września 2021 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej funkcjonował w składzie:

Piotr Stępiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Melich	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Radkowska-Świętoń	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie III kwartału 2021 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

## 2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 września 2020 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2021 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 30 września 2020 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r., natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 września 2020 r. oraz od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 30 września 2021 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 30 września 2020 r.

Zaprezentowane dane nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

## 3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Kruk S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 2 listopada 2021 roku.

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

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

Spółka przeanalizowała założenia kontynuacji działalności w obliczu trwania pandemii COVID-19.

#### 4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2020 r. i za okres 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 r. zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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 okres rozpoczynający się 1 stycznia 2021 r.

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

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacji, zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe	Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednoczenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe który zastępuje MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021r.
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2	Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2021r.



## Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie zatwierdzone przez Unię Europejską

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
Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone)	<p>Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie),</li> <li>• część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.</li> </ul>	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	<i>Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony</i>
MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe	MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023r.

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
	<p>w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.</p> <p>MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.</p>		
<p>Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw, MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe, MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe oraz Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020</p>	<p>Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>aktualizuje odniesienie w MSSF 3 Połączenia Przedsiębiorstw do Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsiębiorstw,</li> <li>zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu,</li> <li>wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę.</li> </ul>	<p>Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2022 r.</p>

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
	Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz przykładach w MSSF 16 Leasing.		
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	Zmiany mają wpływ na wymogi zawarte w MSR1 dotyczące prezentacji zobowiązań. W szczególności wyjaśniają one jedno z kryteriów klasyfikacji zobowiązania jako długoterminowe.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk	Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłiby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe 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
rachunkowości w praktyce	stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości.		
Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSSF 16 Leasing -wydłużenie	Zmiany przewidują możliwość zwolnienia leasingobiorców z rozpoznawania koncesji czynszowych jako modyfikacji zgodnie z MSSF 16, jeżeli spełniają one określone warunki i wynikają z COVID-19. Przedłużenie o rok od 30 czerwca 2021 roku możliwości stosowania zwolnienia (nowelizacja z maja 2020 roku.)	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 kwietnia 2021 r.
Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji	Zmiany w zakresie podatku odroczonego dla transakcji leasingu oraz obowiązków likwidacyjnych.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

## 5. Zmiany do poprzednio opublikowanych danych finansowych

W rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2020 r. dokonano poniższych zmian.

W związku z powyższym, w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane na 30 września 2020 r. oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. doprowadzono do porównywalności. Szczegóły prezentujące oryginalnie opublikowane wartości, zmianę oraz salda po zmianie przedstawiono na kolejnych stronach.

- Spółka dokonała rozbicia pozycji przychodów w jednostkowym sprawozdaniu z zysków i strat. Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. oraz za okres 1 lipca 2020 r. do 30 września 2020 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat:

01.01.2020- 30.09.2020 niebadane			
	Dane opublikowane	Zmiana	Dane przekształcone
<b>Przychody</b>	<b>94 845</b>	(94 845)	-
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	13 883	13 883
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności	-	1 600	1 600
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności	-	1 110	1 110
Przychody ze świadczenia innych usług*	-	78 252	78 252
	<b>94 845</b>	-	<b>94 845</b>

01.07.2020- 30.09.2020 niebadane			
	Dane opublikowane	Zmiana	Dane przekształcone
<b>Przychody</b>	<b>34 822</b>	(34 822)	-
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	4 218	4 218
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności	-	1 003	1 003
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności	-	162	162
Przychody ze świadczenia innych usług*	-	29 440	29 440
	<b>34 822</b>	-	<b>34 822</b>

\*W pozycji Przychody ze świadczenia innych usług prezentowane są przychody ze świadczenia usług windykacyjnych, przychody z pozostałych usług, a także przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Dla lepszego zrozumienia wpływu dokonanej zmiany poniżej zaprezentowano przekształcenie danych uprzednio zaprezentowanych jako Przychody, w kategorii Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności w nocie 8.1.:

Dane opublikowane		Dane przekształcone				
01.01.2020-30.09.2020 niebadane	zmiana	Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu*	Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności*	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych*	w tym aktualizacja prognozy wpływów*	w tym odchylenie od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej spłaty targetów*
<b>Przychody z nabytych pakietów wierzytelności</b>						
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności	13 883 (13 883)	13 883				
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności	4 237 (4 237)			4 237		4 237
Przejęcie nieruchomości	256 (256)			256		256
<i>Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>						
Weryfikacja prognozy wpływów	64 (64)			64	64	
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 110 (1 110)		1 110			
<b>Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości</b>	<b>(2 957) 2 957</b>			<b>(2 957)</b>		<b>(2 957)</b>
	<b>16 593 (16 593)</b>	<b>13 883</b>	<b>1 110</b>	<b>1 600</b>	64	1 536

Dane opublikowane			Dane przekształcone				
01.07.2020-30.09.2020 niebadane	zmiana		Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu*	Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności*	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych*	w tym aktualizacja prognozy wpływów*	w tym odchylenie od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej spłaty targetów*
<b>Przychody z nabytych pakietów wierzytelności</b>							
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności	4 218	(4 218)	4 218				
Inne przychody z nabytych pakietów wierzytelności	2 125	(2 125)			2 125		2 125
Przejęcie nieruchomości	256	(256)			256		256
<i>Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności</i>							
Weryfikacja prognozy wpływów	735	(735)			735	735	
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	162	(162)		162			
<b>Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości</b>	<b>(2 114)</b>	2 114			<b>(2 114)</b>		<b>(2 114)</b>
	<b>5 382</b>	<b>(5 382)</b>	<b>4 218</b>	<b>162</b>	<b>1 003</b>	735	267

\*Dane w nowym formacie zostały zaprezentowane w nocie 8.1.

- W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Spółka dokonała zmiany prezentacji rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych przenosząc ją z pozycji Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych do pozycji Rezerwy oraz zmiany prezentacji rezerwy z tytułu programu lojalnościowego przenosząc ją z pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych do pozycji Rezerwy.

Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. zostały doprowadzone do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

w tysiącach złotych	30.09.2020		30.09.2020
	Dane opublikowane	Zmiana	Dane przekształcone
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	59 783	(10 592)	49 191
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20 686	(628)	20 058
Rezerwy	-	11 220	11 220

- W opublikowanym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. ujęto błędnie wycenę różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą.

Dane zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. zostały skorygowane zgodnie z informacją poniżej:

w tysiącach złotych	30.09.2020		30.09.2020
	Dane opublikowane	Zmiana	Dane przekształcone
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	3 218 601	(2 249)	3 216 352
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	62 582	(2 249)	60 333

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 r.

w tysiącach złotych	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2020 r., dane opublikowane</b>	<b>18 972</b>	<b>307 192</b>	<b>(17 441)</b>	<b>62 582</b>	<b>197 210</b>	<b>1 497 322</b>	<b>2 065 837</b>
Zmiana	-	-	-	(2 249)	-	-	(2 249)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2020 r., dane przekształcone</b>	<b>18 972</b>	<b>307 192</b>	<b>(17 441)</b>	<b>60 333</b>	<b>197 210</b>	<b>1 497 322</b>	<b>2 063 587</b>



Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.

w tysiącach złotych

	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone	zmiana	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane opublikowane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone	zmiana	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane opublikowane
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>34 551</b>		<b>34 551</b>	<b>53 844</b>		<b>53 844</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>						
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	90 552	(2 249)	92 801	17 579	(2 249)	19 828
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	8.8 (17 519)	-	(17 519)	1 630	-	1 630
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>73 033</b>	<b>(2 249)</b>	<b>75 282</b>	<b>19 210</b>	<b>(2 249)</b>	<b>21 458</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>107 583</b>	<b>(2 249)</b>	<b>109 833</b>	<b>73 053</b>	<b>(2 249)</b>	<b>75 302</b>

## 6. Dokonane osądy i szacunki

Sporządzenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Przyjęte przez Spółkę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. Efekt zmian szacunków prognozy wpływów dotyczących pakietów wierzytelności zaprezentowano poniżej.

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Jednostkę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. W szczególności na dzień 30 września 2021 r. Jednostka uwzględniła w dokonywanych szacunkach wpływ epidemii COVID-19 na poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań Jednostki. Jednakże, biorąc pod uwagę istotną niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji ekonomicznej wykonane szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości. Niepewność szacunków wykonanych przez Jednostkę na dzień 30 września 2021 r. dotyczy przede wszystkim:

	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.09.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	3 682 056	3 315 459	8.10	Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów, Spółka dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostki zależne w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena inwestycji w jednostki zależne oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	30.09.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 125	33 329	7	<p>z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej</p>

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	30.09.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(178 442)	(134 249)	8.6	<p>prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p> <p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostki zależne, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczoney w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	28 493	27 693		<p>Stosowanie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• analizę umów najmu,</li> <li>• ustalenie okresu leasingu,</li> <li>• ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,</li> <li>• wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów.</li> </ul>
Zobowiązania z tytułu leasingu	(31 711)	(30 444)	8.7	

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunku
	30.09.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Instrumenty pochodne	(5 374 )	(11 236)	8.9	Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut, uzyskane od banku.
Instrumenty zabezpieczające	(5 006)	(18 386)	8.8	Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na każdy dzień bilansowy. Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych uzyskana od banku.

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądu
	30.09.2021 (tys. zł)	31.12.2020 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	67 109	81 953	7	Spółka oceniła zawartą w 2016 r. ze wspólnym inwestorem umowę na nabycie pakietów wierzytelności w spółce ProsperoCapital S.a r.l. na rynku rumuńskim jako transakcję spełniającą definicję wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia.

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

### Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.09.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2020 niebadane
<b>Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 125	33 329	29 760
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	315 468	287 191	292 261
	<u>348 593</u>	<u>320 520</u>	<u>322 020</u>

### Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	30.09.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2020 niebadane
<b>Inwestycje w pakiety wierzytelności</b>			
Portfele niezabezpieczone	32 937	32 956	29 393
Portfele zabezpieczone	188	373	366
	<u>33 125</u>	<u>33 329</u>	<u>29 760</u>

Portfele niezabezpieczone to portfele detaliczne. W pozycji portfele zabezpieczone prezentowane są portfele hipoteczne i korporacyjne. Część pakietów wierzytelności jest zabezpieczona wpisem do hipoteki (pakiety kredytów hipotecznych) lub zastawem rejestrowym (pakiety kredytów samochodowych). Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana) zaprezentowane zostały w nocie 8.1.

### Analiza wrażliwości- weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 242 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 242 tys. zł dla danych na dzień 30.09.2021 r. (dla danych na dzień 31.12.2020 r. odpowiednio wzrost/spadek o 243 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
<b>30 września 2021 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	242	(242)
<b>31 grudnia 2020 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	243	(243)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Poniższa analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 0,03 tys. zł., dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 0,07 tys. zł; dla danych na dzień 31.12.2020 r. zarówno dla wydłużenia jak i skrócenia prognozy wpłat zmiana wyniosła 0,01 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
<b>30 września 2021 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,03	(0,07)
<b>31 grudnia 2020 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,01	(0,01)

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 18 311 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 17 686 tys. zł). Zmiany w szacowanej wartości pakietów wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2020</b>	36 949
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(16)
Wpłaty od osób zadłużonych	(26 935)
Wartość sprzedanych nieruchomości	211
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	2 957
Przychody odsetkowe z portfeli wierzytelności, wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	16 593
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.09.2020</b>	<b>29 760</b>
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2020</b>	36 949
Korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta	(16)
Wpłaty od osób zadłużonych	(35 904)
Wartość sprzedanych nieruchomości	210
Przychody odsetkowe z portfeli wierzytelności, wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	32 090
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 31.12.2020</b>	<b>33 329</b>
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 01.01.2021</b>	33 329
Wpłaty od osób zadłużonych	(28 858)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(2 582)
Przychody odsetkowe z portfeli wierzytelności, wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	31 235
<b>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień 30.09.2021</b>	<b>33 125</b>

Przychody z inwestycji w pakiety wierzytelności zostały opisane w nocie 8.1.

### *Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym*

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 30 września 2021 r. wynosi 352 429 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 36 960 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 310 886 tys. zł, a wartość odpisu 23 695 tys. zł). Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do inwestycji oraz odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek opisane zostały w nocie 10.

### *Wspólne ustalenia umowne*

Spółka ProsperoCapital jest stroną wspólnego ustalenia umownego. Na dzień 30 września 2021 r. wartość inwestycji Spółki z tytułu wyżej wymienionego wspólnego działania wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 67 109 tys. zł (31.12.2020: wynosi 81 953 tys. zł), z kolei wartość zysków wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat 28 923 tys. zł (30.06.2020: 24 254 tys. zł).



**Zapasy (w tym nieruchomości)**

Spółka klasyfikuje nieruchomości stanowiące zabezpieczenie nabytych wierzytelności jako Zapasy i wycenia je według ceny nabycia.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
Nieruchomości	27 677	28 755	28 070
Pozostałe zapasy	-	-	10
	<u>27 677</u>	<u>28 755</u>	<u>28 079</u>

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

Na dzień 30.09.2021 r. nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości zapasów (na dzień 31.12.2020 r.: 148 tys. zł).

*w tysiącach złotych*

<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2020</b>	<b>28 031</b>
Wartość przejętych nieruchomości	8 804
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(10 367)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	1 602
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 30.09.2020</b>	<b><u>28 070</u></b>
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 01.01.2021</b>	<b>28 755</b>
Wartość przejętych nieruchomości	9 038
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości	(12 697)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości	2 582
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na 30.09.2021</b>	<b><u>27 677</u></b>

## 8. 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

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

#### Podział według segmentów sprawozdawczych

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone
Przychody z usług windykacyjnych	81 051	27 488	62 705	23 158
Przychody z pozostałych usług	26 697	6 873	15 321	6 192
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	31 235	12 291	16 593	5 382
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	85	-	226	90
	<b>139 067</b>	<b>46 652</b>	<b>94 845</b>	<b>34 822</b>

#### Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	12 855	2 123	13 883	4 218
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	18 685	9 680	1 600	1 003
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(305)	488	1 110	162
	<b>31 235</b>	<b>12 291</b>	<b>16 593</b>	<b>5 382</b>

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

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane przekształcone
Aktualizacja prognozy wpływów	9 434	4 689	64	735
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych*	9 250	4 991	1 536	267
	18 685	9 680	1 600	1 003

\*W trzecim kwartale 2021 r. Spółka dokonała rekasyfikacji wyniku na sprzedaży/aktualizacji nieruchomości prezentowanego w pozycji Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu na pozycję Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych.

W poprzednim roku sprawozdawczym na wynik na oczekiwanych stratach finansowych istotny wpływ miały ryzyka związane z początkiem i szybkim rozwojem pandemii Covid-19, co skutkowało niższymi wpłatami i ujemną aktualizacją. W tym roku, z uwagi na istotne odchylenia wpłat, Spółka widzi potencjał do pozytywnej weryfikacji prognoz.

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

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

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

### Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.09.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2020 niebadane
Stopa dyskontowa	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	28,11%-170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2021 - grudzień 2036	styczeń 2021- grudzień 2035	październik 2020 - grudzień 2030
Wartość niezdyktowanych przyszłych wpływów	85 115	87 508	63 678

Okres prognozy został wydłużony w oparciu o historyczne obserwacje w zakresie zrealizowanych oraz oczekiwanych wpłat z najstarszych pakietów wierzytelności nabytych przez Spółkę.

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30.09.2021</b> niebadane	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b> niebadane
<b>Okres</b>			
Do 12 miesięcy	26 656	25 554	24 428
Od 1 do 2 lat	15 905	17 715	15 450
Od 2 do 3 lat	11 427	12 592	9 711
Od 3 do 4 lat	8 374	8 936	6 178
Od 4 do 5 lat	6 197	6 372	3 613
Od 5 do 6 lat	4 622	4 569	1 972
Od 6 do 7 lat	3 412	3 276	960
Od 7 do 8 lat	2 468	2 337	450
Od 8 do 9 lat	1 785	1 640	641
Od 9 do 10 lat	1 299	1 195	249
Od 10 do 11 lat	959	920	26
Od 11 do 12 lat	711	759	-
Od 12 do 13 lat	531	639	-
Od 13 do 14 lat	398	543	-
Od 14 do 15 lat	305	464	-
Powyżej 15 lat	66	-	-
	<b>85 115</b>	<b>87 508</b>	<b>63 678</b>

*Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności*

	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b> niebadane	<b>01.07.2021- 30.09.2021</b> niebadane	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b> niebadane przekształcone	<b>01.07.2020- 30.09.2020</b> niebadane przekształcone
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(305)	488	1 110	162
	(305)	488	1 110	162

*Przychody ze świadczenia innych usług*

	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b> niebadane	<b>01.07.2021- 30.09.2021</b> niebadane	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b> niebadane przekształcone	<b>01.07.2020- 30.09.2020</b> niebadane przekształcone
Przychody z usług windykacyjnych	81 051	27 488	62 705	23 158
Przychody z pozostałych usług	26 697	6 873	15 321	6 192
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	85	-	226	90
	<b>107 832</b>	<b>34 360</b>	<b>78 252</b>	<b>29 440</b>

Przychody z usług windykacyjnych

Na przychody z usług windykacyjnych składa się wynagrodzenie prowizyjne od kwot zwindykowanych, które wynosi od 2% do 49% windykowanych kwot. Wysokość prowizji zależy m.in. od przeterminowania i salda sprawy oraz ewentualnej wcześniejszej windykacji. Główny klient Spółki spośród jednostek niepowiązanych generuje 1,61% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 67% (2020r. odpowiednio: 2%, 92,8% ).

Przychody z pozostałych usług

Na przychody z pozostałych usług składają się usługi wsparcia w zakresie marketingu, zasobów ludzkich oraz usługi informatyczne. Zobowiązanie do wykonania świadczenia następuje w momencie podpisania umowy oraz przekazania danych niezbędnych do rozpoczęcia procesu windykacji. Płatność za świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.07.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b>	<b>01.07.2020- 30.09.2020</b>
		<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych		244	75	290	95
Przychody z tytułu refaktur		202	120	-	-
Pozostałe		79	12	76	11
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	10.1	62	8	-	-
Spisanie należności		18	-	6	6
Dotacje		-	-	8 469	2 497
Korekta modelu wyceny opcji menadżerskich		-	-	5 538	5 538
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(151)	(139)	759	225
Rozliczenie opłat leasingowych zakończonych umów		-	-	1 050	-
		<b>453</b>	<b>77</b>	<b>16 189</b>	<b>8 371</b>

**8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.07.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b>	<b>01.07.2020- 30.09.2020</b>
	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Wynagrodzenia	(84 771)	(27 840)	(79 854)	(25 340)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych <sup>1</sup>	(13 987)	(6 823)	(3 116)	(6 776)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(13 117)	(4 362)	(12 379)	(3 928)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(6 452)	(2 005)	(4 915)	(1 156)
Składka na PFRON	(806)	(268)	(851)	(288)
	<b>(119 134)</b>	<b>(41 299)</b>	<b>(101 116)</b>	<b>(37 488)</b>

<sup>1</sup> Uchwałą z dnia 2 czerwca 2021 Zarząd Spółki ustalił drugą listę Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Uchwała została zaakceptowana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 czerwca 2021 i na jej podstawie członkom Zarządu przyznane zostały

dodatkowe 32 992 warranty subskrypcyjne. Uchwałą z dnia 22 czerwca 2021 Zarząd ustalił trzecią listę Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019, na podstawie której Osobom Uprawnionym przyznane zostało 9 097 szt. Warrantów subskrypcyjnych.

### 8.3. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.07.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b>	<b>01.07.2020- 30.09.2020</b>
		<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Podatki i opłaty		(7 231)	(2 872)	(8 656)	(3 120)
Zużycie materiałów i energii		(2 813)	(1 082)	(2 666)	(1 114)
Reklama		(2 552)	(1 263)	(492)	(244)
VAT od czynszu (leasing i najem)		(958)	(576)	(140)	(29)
Ubezpieczenia samochodów		(797)	(519)	(810)	(216)
Opłaty sądowe		(524)	(234)	(501)	(173)
Pozostałe		(474)	(260)	(1 419)	(270)
Koszty reprezentacji		(464)	(287)	(49)	(10)
Zwrot kosztów procesu		(433)	(198)	(177)	(29)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych		(305)	(99)	(311)	(102)
Szkolenie pracowników		(216)	(107)	(528)	(81)
Ubezpieczenia majątkowe		(198)	125	(167)	(55)
Zakaz konkurencji		(178)	(64)	(325)	(15)
Podróże służbowe		(118)	(77)	(268)	(34)
Odpisy aktualizujące wartość należności	10.1	(37)	-	(27)	-
Składki na rzecz organizacji		(28)	-	(113)	(38)
Darowizny		-	-	(12)	-
Refakturowane koszty usług		-	-	(607)	(292)
		<b>(17 326)</b>	<b>(7 514)</b>	<b>(17 268)</b>	<b>(5 824)</b>

### 8.4. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.07.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b>	<b>01.07.2020- 30.09.2020</b>
	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	13 876	4 990	16 023	4 634
Wynik na rozliczeniu dyskonta	-	-	-	(93)
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	5	-	27	-
	<b>13 882</b>	<b>4 990</b>	<b>16 050</b>	<b>4 541</b>

## 8.5. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu <i>w tym odsetki</i>	(40 662)	(14 920)	(52 552)	(14 431)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(6 855)	(2 327)	(2 144)	(1 384)
Różnice kursowe netto	1 217	(2 109)	(11 273)	(2 419)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	3 851	(2 173)	(9 545)	(2 180)
	(42 449)	(21 529)	(75 515)	(20 414)

## Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

Nota

		01.01.2021- 30.09.2020 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	8.5	3 627	1 758	(3 561)	1 851
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	8.1	(305)	488	1 110	162
Niezrealizowane różnice kursowe	8.5	(2 410)	(3 867)	(7 713)	(4 070)
		912	(1 621)	(10 163)	(2 057)

## 8.6. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)</b>				
Podatek dochodowy	(29 155)	1 827	(15 611)	(20 655)
<b>Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w zysku lub stracie)</b>				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(44 193)	(21 620)	(48 079)	(42 048)
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>	<b>(73 348)</b>	<b>(19 793)</b>	<b>(63 690)</b>	<b>(62 703)</b>

Wzrost podatku dochodowego za okres 01.01.2021-30.09.2021 wynika z realizacji wypłat dochodów ze spółek zależnych od Kruk S.A.

**Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej**

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2021- 30.09.2021 niebadane</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020 niebadane</b>
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	638 706	98 241
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(73 348)	(63 690)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej 19%	638 706	98 241
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(121 354)	(18 666)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz zmian w podatku odroczonym	48 006	(45 024)
	(73 348)	(63 690)
Efektywna stopa podatkowa	11,48%	64,83%



**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	
	30.09.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2021 niebadane	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	6 025	5 581	(6 178)	(5 659)	(153)	(78)
Wartości niematerialne	-	-	(1 805)	(1 540)	(1 805)	(1 540)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(175)	(268)	(175)	(268)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	6 457	21 112	-	-	6 457	21 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 060	2 309	-	-	2 060	2 309
Rezerwy i zobowiązania	(91)	56	-	-	(91)	56
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(7 107)	(6 984)	(7 107)	(6 984)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	-	23 259	(177 629)	(172 116)	(177 629)	(148 857)
<b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>14 452</b>	<b>52 317</b>	<b>(192 894)</b>	<b>(186 567)</b>	<b>(178 442)</b>	<b>(134 249)</b>
Kompensata	(14 452)	(52 317)	14 452	52 317	-	-
<b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(178 442)</b>	<b>(134 249)</b>	<b>(178 442)</b>	<b>(134 249)</b>

## Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Zmiana różnic przejściowych			Zmiana różnic przejściowych		
	Stan na 01.01.2021	ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 30.09.2021	Stan na 01.01.2020	ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	(78)	(75)	(153)	(263)	185	(78)
Wartości niematerialne	(1 540)	(265)	(1 805)	(2 263)	723	(1 540)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(268)	94	(175)	(243)	(25)	(268)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu**	21 112	(14 655)	6 457	18 496	2 616	21 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 309	(249)	2 060	2 342	(33)	2 309
Rezerwy i zobowiązania	56	(147)	(91)	112	(56)	56
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(6 984)	(124)	(7 107)	(7 108)	124	(6 984)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności*	(148 857)	(28 772)	(177 629)	(51 327)	(97 530)	(148 857)
	(134 249)	(44 193)	(178 442)	(40 254)	(93 996)	(134 249)

\* Spadek rezerwy z tytułu różnic przejściowych od Inwestycji wynika z realizacji wypłat dochodów ze spółek zależnych do KRUK S.A.

\*\* Spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego od Zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji wynika z zaliczenia do podstawy opodatkowania poniesionych wcześniej kosztów finansowania dłużnego.

Spółka korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczone od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30.09.2021 r. wynosi 1 298 111 tys. zł (na dzień 31.12.2020 r.: 1 205 363 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	30.09.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2020 niebadane
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	31 052	94 300	46 852
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1 043 771	769 933	905 661
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 675	19 913	20 558
	<b>1 097 498</b>	<b>884 146</b>	<b>973 071</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	336	23 152	34 811
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	350 771	544 314	477 318
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 037	10 531	11 452
	<b>360 144</b>	<b>577 997</b>	<b>523 582</b>
	<b>1 457 642</b>	<b>1 462 143</b>	<b>1 496 652</b>

### Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności	30.09.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2020 niebadane
w tysiącach złotych						
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN	WIBOR 1M + 1 p.p. WIBOR 3M + 2 p.p.	2021-2025	31 388	117 452	81 664
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN EUR	WIBOR 3M + marża 3,0-4,0 p.p. 4,00-4,80% <sup>1</sup> 3,59%	2021-2027	1 394 543	1 314 247	1 382 979
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 1,2-9,7 p.p.	2021-2024	31 711	30 444	32 010
				<b>1 457 642</b>	<b>1 462 143</b>	<b>1 496 652</b>

<sup>1</sup> oprocentowanie stałe

## 8.8. Instrumenty zabezpieczające

### *Pochodne instrumenty desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń*

#### Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych Spółki powstaje głównie na zobowiązaniach finansowych z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (nota 10.3).

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

W 2017 r. Spółka zawarła dwa kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS), w których Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową PLN, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie PLN. Kontrakty zabezpieczają ryzyko stopy procentowej.

Kontrakt pierwszy: Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,5%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności 2 marca 2022 r.

Kontrakt drugi: Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 2,5%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności 4 maja 2022 r.

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych WIBOR 3M (zabezpieczenie kuponu odsetkowego dla 150 mln zł obligacji serii AA2 oraz 50 mln zł obligacji serii AC1). Spółka emituje obligacje, których oprocentowanie jest oparte na stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Wyznaczony komponent ryzyka obejmuje średnio 33% z całej pozycji. Zabezpieczeniu podlega wyłącznie jeden komponent ryzyka stanowiący stawkę WIBOR 3M w całym oprocentowaniu obligacji.

Spółka oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2022 r.

Spółka ustala powiązanie ekonomiczne na podstawie zgodności kluczowych warunków instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, tj. zgodności stawki bazowej, zgodności częstotliwości

przeszacowania stawki bazowej, zgodności długości i dat końca okresów odsetkowych, zgodności daty zapadalności i zgodności wyznaczonej kwoty nominalnej.

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

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

W 2019 r. Spółka zawarła sześć kontraktów zamiany stóp procentowych (IRS), w których Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową PLN, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie PLN. Kontrakty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej.

Kontrakt pierwszy: Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,58%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności 28 września 2024 r.

Kontrakt drugi: Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,58%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności 27 września 2024 r.

Kontrakt trzeci: Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,61%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności 12 października 2024 r.

Kontrakt czwarty: Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,65%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności 6 lutego 2024 r.

Kontrakt piąty: Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,65%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności 27 listopada 2024 r.

Kontrakt szósty: Spółka jest płatnikiem stałej stawki procentowej w wysokości 1,67%, natomiast kontrahent jest płatnikiem zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. Płatności odsetkowe dokonywane są w 3 – miesięcznych okresach odsetkowych. Data zapadalności 18 października 2022 r.

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych WIBOR 3M (zabezpieczenie kuponu odsetkowego dla 50 mln zł obligacji serii AH1; 115 mln zł obligacji serii AE4; 35 mln zł obligacji serii AE3; 75 mln zł obligacji serii AA4; 25 mln zł obligacji serii AG2; 30 mln zł obligacji serii AG1). Spółka emituje obligacje, których oprocentowanie jest oparte na stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Wyznaczony komponent ryzyka obejmuje średnio 33% z całej pozycji. Zabezpieczeniu podlega wyłącznie jeden komponent ryzyka stanowiący stawkę WIBOR 3M w całym oprocentowaniu obligacji.

Spółka oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2024 r.

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

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

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

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

Na dzień 30.09.2021 r. oraz 31.12.2020 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 530 000 tys. zł:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150.000.000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-03-02
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50.000.000,00 PLN	kupno	2,50%	WIBOR 3M	od 2017-11-07 do 2022-05-04
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	75.000.000,00 PLN	kupno	1,67%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2022-10-18
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30.000.000,00 PLN	kupno	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	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06

DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28

Celem zawarcia powyższych kontraktów było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych i zabezpieczenie kuponów odsetkowych poszczególnych serii obligacji.

#### Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązania finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 10.3).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

W 2019 oraz 2021 roku Spółka podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przepływów z zagranicznych jednostek zależnych poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających. Celem Spółki jest ograniczenie wpływu różnic kursowych z przepływów uzyskiwanych ze spółek zależnych. Transakcje, zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty.

Data zawarcia	Data rozliczenia	Kwota w EUR	Wartość w PLN
2019-02-28	2019-03-29 -	65 000 000	280 325 500
2019-03-29	2019-04-30 -	60 000 000	258 462 000
2019-04-30	2019-05-31 -	82 000 000	351 853 800
2019-05-31	2019-06-28 -	60 000 000	257 496 000
2019-05-31	2019-06-28 -	23 000 000	98 573 400
2019-06-28	2019-07-31 -	21 000 000	89 434 800
2019-06-28	2019-07-31 -	60 000 000	255 372 000
2019-07-31	2019-08-30 -	55 000 000	236 434 000
2019-07-31	2019-08-30 -	21 000 000	90 241 200
2019-08-30	2019-09-30 -	32 000 000	140 409 600
2019-08-30	2019-09-30 -	31 000 000	135 987 700
2019-09-30	2019-10-31 -	29 000 000	127 104 100
2019-09-30	2019-10-31 -	30 000 000	131 383 500
2019-10-31	2019-11-29 -	30 000 000	128 083 500
2019-10-31	2019-11-29 -	29 000 000	123 757 500
2019-11-29	2019-12-31 -	30 000 000	129 937 500
2019-11-29	2019-12-31 -	25 000 000	108 310 000
2021-08-31	2021-09-30 -	8 000 000	36 180 800
2021-08-31	2021-09-30 -	14 000 000	63 316 400
2021-09-30	2021-10-31 -	8 000 000	37 062 000
2021-09-30	2021-10-31 -	14 000 000	64 858 500

Na dzień 30 września 2021 r. Spółka posiada dwie nierozliczone transakcje z datą zapadalności na 29.10.2021.

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

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na powiązania zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń.

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



**Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające**

w tysiącach złotych

	30.09.2021 niebadane				31.12.2020				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	-	5 006	530 000 (PLN)	(13 380)	-	18 386	530 000 (PLN)	14 861	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
	-	<b>5 006</b>		<b>(13 380)</b>	-	<b>18 386</b>		<b>14 861</b>		

w tysiącach złotych

## Wartość nominalna na dzień 30 września 2021 r.

	Poniżej 6 miesiący	6-12 miesiący	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Typ instrumentu:</b>					
<b>IRS</b>					
stała płaćność PLN sprzedaż	-	(200 000)	(75 000)	(255 000)	-
zmienna płaćność PLN	-	200 000	75 000	255 000	-

w tysiącach złotych

## Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Poniżej 6 miesiący	6-12 miesiący	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Typ instrumentu:</b>					
<b>IRS</b>					
stała płaćność PLN sprzedaż	-	-	(275 000)	(255 000)	-
zmienna płaćność PLN	-	-	275 000	255 000	-

w tysiącach złotych

## Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczonej na dzień 30 września 2021 r.

	Nominał pozycji zabezpieczonej	Zmiana wartości godzimej pozycji zabezpieczonej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	530 000	(13 380)	13 380	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	3 603

w tysiącach złotych

## Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godzimej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	530 000	18 386	(18 386)	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	3 603

## 01.01.2021-30.09.2021

w tysiącach złotych

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających			
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2021r.	(18 386)	3 603	(14 783)
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý	20 235	(867)	19 368
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(6 855)	-	(6 855)
-Koszty odsetkowe	(6 855)	-	(6 855)
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 września 2021r.	(5 005)	2 736	(2 269)

01.01.2020-31.12.2020

w tysiącach złotych

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
<b>Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających</b>			
<b>Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2020r.</b>	(3 525)	3 603	78
<b>Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat</b>	(10 439)	-	(10 439)
	(4 422)	-	(4 422)
-Koszty odsetkowe	(4 422)	-	(4 422)
-Reklasyfikacja różnic kursowych	-	-	-
<b>Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2020r.</b>	<b>(18 386)</b>	<b>3 603</b>	<b>(14 783)</b>

## 8.9. Instrumenty pochodne

W roku 2017 Spółka zawierała następujące rodzaje pochodnych instrumentów:

W 2017 r. Spółka zawarła dwa kontrakty walutowe transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS), w których Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Kontrakty zabezpieczają ryzyko walutowe oraz jednocześnie ryzyko stopy procentowej poprzez efektywną zmianę zadłużenia zaciągniętego w złotym na zobowiązania w euro.

Celem ich było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych (zabezpieczenie części kuponu dla 90 mln zł obligacji serii AA1 oraz 100 mln zł obligacji serii Z1) oraz aktywa denominowane w walucie wymiennej z tytułu zmian kursu walutowego (zabezpieczenie wpływów w EUR z inwestycji w jednostkach zależnych).

Na dzień 30 września 2021 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	90.000.000,00 PLN	kupno	2,97%	3,0% + WIBOR 3M	od 2017-01-13 do 2021-11-10

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS:

Nazwa banku	Spółka z Grupy Kruk	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	100.000.000,00 PLN	kupno	3,06%	3,1% + WIBOR 3M	od 2017-01-09 do 2021-06-04
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	90.000.000,00 PLN	kupno	2,97%	3,0% + WIBOR 3M	od 2017-01-13 do 2021-11-10

Płatność odsetek następuje co trzy miesiące.

Spółka oczekuje wystąpienia przepływów pieniężnych oraz wywarcia przez nie wpływu na wyniki w okresie do 2021 roku

## 8.10. Inwestycje w jednostki zależne

	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji	
		30.09.2021 niebadane	31.12.2020
<i>w tysiącach złotych</i>			
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	2 074 146	1 780 511
Prokura NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	970 449	936 579
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	315 187	241 417
Presco Investments S.a.r.l. <sup>3</sup>	Luksemburg	79 684	79 384
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	66 541	59 707
KRUK Italia S.r.l <sup>4</sup>	Włochy	27 209	36 339
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	36 874	39 772
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	32 313	31 713
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	9 120	22 838
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	24 878	20 186
BISON NS FIZ	Polska	10 852	18 077
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	9 046	9 904
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	8 508	9 772
RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>	Rumunia	8 129	7 456
Agecredit S.r.l.	Włochy	5 815	9 303
ProsperoCapital S.a.r.l. <sup>2</sup>	Luksemburg	627	655
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	-	(252)
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	2 677	12 095
		<b>3 682 056</b>	<b>3 315 459</b>

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

<sup>2</sup> Spółka ProsperoCapital S.a.r.l jest stroną wspólnego ustalenia umownego.

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

<sup>4</sup> W ramach Kruk Italia S.r.l. zostały skonsolidowane kapitały Elleffe Capital S.r.l.

	30.09.2021 niebadane	31.12.2020
<b>Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu</b>	3 315 459	3 352 745
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy)	(335 270)	(474 251)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	705 337	325 386
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(3 469)	111 579
<b>Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu</b>	<b>3 682 056</b>	<b>3 315 459</b>

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku wyniosła 705 337 tys. zł i wynika przede wszystkim z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów od portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów.

w tysiącach złotych	Udział w kapitale i głosach %		
	Kraj	30.09.2021 niebadane	31.12.2020 niebadane
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Secapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji <sup>5</sup>	Polska	-	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. <sup>2</sup>	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. <sup>1</sup>	Włochy	100%	100%
BISON NS FIZ	Polska	100%	100%
Corbul S.r.l. <sup>3</sup>	Rumunia	0%	0%
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. <sup>3,4</sup>	Rumunia	0%	n/d
Kruk Investimenti s.r.l. <sup>6</sup>	Włochy	100%	n/d

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

<sup>2</sup> Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. jest stroną wspólnego ustalenia umownego.

<sup>3</sup> Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

<sup>4</sup> Kancelaria prawna utworzona w dniu 01.10.2020r. z siedzibą w Bukareszcie.

<sup>5</sup> W dniu 01.07.2020 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Secapital Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki w drodze postępowania likwidacyjnego. W dniu 25.02.2021 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Secapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego oraz zakończeniu likwidacji. W dniu 09.03.2021 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o wykreśleniu Secapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców.

<sup>6</sup> W dniu 29 kwietnia 2021 została podpisana umowa spółki KRUK INVESTIMENTI S.R.L. z siedzibą w Mediolanie. W dniu 6 maja 2021 r. spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców. Podstawowym przedmiotem działalności spółki są inwestycje w portfele wierzycielności. KRUK S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym nowo utworzonej spółki.

W dniu 9 września 2021 roku została podpisana umowa spółki Zielony Areał sp. o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 4 października 2021 roku spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości, w tym rolnych, na własny rachunek.

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

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niebadane</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	27 035	20 594
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 597	2 640
	<u>29 632</u>	<u>23 234</u>

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niebadane</b>	
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	4 416	4 308
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	2 067	3 561
	<u>6 483</u>	<u>7 869</u>

### 8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niebadane</b>	
Środki pieniężne w kasie	21	8
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	10 722	6 588
	<u>10 743</u>	<u>6 595</u>

### 8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niebadane</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	14 311	32 231
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	11 788	9 994
Przychody przyszłych okresów	5 433	5 296
Inne zobowiązania	1 652	2 832
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	529	750
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	49	760
	<u>33 761</u>	<u>51 863</u>



**8.14. Zobowiązania oraz rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych**

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niebadane</b>	
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	5 550	5 909
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 954	6 855
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	6 451	6 395
Zobowiązania z tytułu PIT	2 175	1 953
Fundusze specjalne	294	97
Zobowiązania z tytułu PPK	252	255
	<u>21 676</u>	<u>21 464</u>

**8.15. Rezerwy**

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niebadane</b>	
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	11 371	10 652
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	628	628
	<u>11 999</u>	<u>11 280</u>

**Zmiany rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych**

Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	628
Zwiększenia	-
Wykorzystanie	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>628</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	628
Zwiększenia	-
Wykorzystanie	-
Wartość na dzień 30 września 2021 r.	<u>628</u>

**Zmiany rezerw z tytułu programu lojalnościowego**

Wartość na dzień 1 stycznia 2020 r.	6 825
Zwiększenia	4 720
Wykorzystanie	(894)
Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	<u>10 652</u>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	10 652
Zwiększenia	1 400
Wykorzystanie	(681)
Wartość na dzień 30 września 2021 r.	<u>11 371</u>

## 8.16. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego oraz skonsolidowanego zysku/straty przypadającego na jedną akcję na 30 września 2021 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 565 475 tys. zł (30 września 2020 r.: 34 551 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 011 tys. (30 września 2020 r.: 18 972 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

### Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 31.12.2020 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	565 475	81 356	34 551
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	565 475	81 356	34 551

### Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 31.12.2020 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej (podstawowy)	565 475	81 356	34 551
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej (rozwodniony)	565 475	81 356	34 551

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 31.12.2020 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 011	18 972	18 972
Wpływ umorzenia i emisji	-	5	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 011	18 977	18 972

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	29,74	4,29	1,82
------------------------------	-------	------	------

**Jednostkowy oraz skonsolidowany rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

Kalkulacja jednostkowego oraz skonsolidowanego rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 30 września 2021 r. dokonana została w oparciu o zysk/stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 565 475 tys. zł (30 września 2020 r.: 34 551 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 278 tys. (30 września 2020 r.: 19 263 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach akcji</i>	<b>01.01.2021- 30.09.2021 niebadane</b>	<b>01.01.2020- 31.12.2020 niebadane</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020 niebadane</b>
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 011	18 977	18 972
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	267	283	291
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 278	19 260	19 263
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	29,33	4,22	1,79

**Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2021- 30.09.2021 niebadane</b>	<b>01.01.2020- 31.12.2020 niebadane</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020 niebadane</b>
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków	206 140	-	-
<i>w złotych</i>	-	-	-
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	11,00	-	-

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

Na dzień 30 września 2021r.

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2021 niebadane	30.06.2021 niebadane	31.12.2020	30.09.2020 niebadane przekształcone
<b>Aktywa</b>					
<b>Aktywa długoterminowe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		37 596	34 469	37 521	39 943
Wartości niematerialne i prawne		10 558	11 536	12 841	13 715
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10	3 682 056	3 296 971	3 315 459	3 216 352
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	7	327 451	278 431	283 957	283 743
<b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>		<b>4 057 661</b>	<b>3 621 408</b>	<b>3 649 778</b>	<b>3 553 753</b>
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>					
Zapasy	7	27 677	24 791	28 755	28 079
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	7	21 142	23 568	36 563	38 277
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11	27 035	22 847	20 594	18 106
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11	2 597	2 102	2 640	3 828
Pozostałe należności	8.11	6 483	15 957	7 869	98 989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	10 743	367 950	6 595	17 778
Pozostałe aktywa		5 310	3 387	5 956	4 282
<b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>		<b>100 987</b>	<b>460 601</b>	<b>108 972</b>	<b>209 339</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>4 158 648</b>	<b>4 082 008</b>	<b>3 758 750</b>	<b>3 763 092</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny		19 011	19 011	19 011	18 972
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		310 430	310 430	310 430	307 192
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(2 269)	(4 800)	(14 783)	(17 441)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		77 891	37 431	81 360	60 333
Pozostałe kapitały rezerwowe		117 613	110 790	103 626	197 210
Zyski zatrzymane		1 903 462	1 733 770	1 544 127	1 497 322
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>2 426 138</b>	<b>2 206 632</b>	<b>2 043 771</b>	<b>2 063 587</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.6.	178 442	156 822	134 249	88 333
Rezerwy		11 999	11 599	11 156	11 220
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.7	1 097 498	1 013 115	884 146	973 071
Instrumenty pochodne	8.9	-	-	11 236	17 180
Instrumenty zabezpieczające	8.8	3 081	5 304	18 386	6 932
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>1 291 019</b>	<b>1 186 840</b>	<b>1 059 173</b>	<b>1 096 735</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Rezerwy	8.15, 5	-	-	124	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.7	360 144	400 932	577 997	523 582
Instrumenty pochodne		5 374	3 177	-	3 865
Instrumenty zabezpieczające		1 925	3 099	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13, 5	33 761	27 936	51 863	49 191
Zobowiązania z tytułu dywidend		-	206 140	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		18 611	24 504	4 358	6 074
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14, 5	21 676	22 749	21 464	20 058
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>441 490</b>	<b>688 537</b>	<b>655 806</b>	<b>602 769</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>1 732 509</b>	<b>1 875 376</b>	<b>1 714 979</b>	<b>1 699 504</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>		<b>4 158 648</b>	<b>4 082 008</b>	<b>3 758 750</b>	<b>3 763 092</b>

## 10. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

### *Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem*

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

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

### *Zarządzanie ryzykiem finansowym*

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

## 10.1. Ryzyko kredytowe

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

### *Ekspozycja na ryzyko kredytowe*

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niebadane</b>	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 125	33 329
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	315 468	287 191
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 115	31 103
	<u>384 708</u>	<u>351 623</u>

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>niebadane</b>	
Polska	315 576	260 099
Rumunia	52 924	82 724
Czechy i Słowacja	16 208	8 800
	<u>384 708</u>	<u>351 623</u>

### *Jakość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności*

Jakość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9		Wartość na dzień 30.09.2021 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2020 (MSSF 9)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Koszyk 1	36 115	31 103
	Koszyk 2	358	436
	Koszyk 3	-	-
		<u>36 473</u>	<u>31 539</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	358	436
	Koszyk 3	-	-
		<u>358</u>	<u>436</u>
Wartość netto	Koszyk 1	36 115	31 103
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	-	-
		<u>36 115</u>	<u>31 103</u>

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	30.09.2021 niebadane	31.12.2020 niebadane
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	436	80
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	37	373
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(62)	(17)
Wykorzystanie odpisu	(54)	-
Wartość odpisu na dzień 30 września/grudnia	<u>358</u>	<u>436</u>

Zmiany odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim kształtowały się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9		Wartość na dzień 30.09.2021 (MSSF 9)	Wartość na dzień 31.12.2020 (MSSF 9)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	Koszyk 1	42 600	96 080
	Koszyk 2	308 324	213 151
	Koszyk 3	1 505	1 655
		<u>352 429</u>	<u>310 886</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	35 455	22 362
	Koszyk 3	1 505	1 333
		<u>36 960</u>	<u>23 695</u>
Wartość netto	Koszyk 1	42 600	96 080
	Koszyk 2	272 868	190 790
	Koszyk 3	-	322
		<u>315 468</u>	<u>287 191</u>

## 10.2. Ryzyko płynności

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

### Ekspozycja na ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki wypływów związanych zobowiązaniami finansowymi oraz planowane wpływy wynikające z aktywów finansowych:

**Na dzień 30 września 2021r.**

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 125	85 115	15 738	10 919	15 905	25 999	16 555
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(31 388)	(31 848)	(144)	(145)	(6 889)	(24 669)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 394 543)	(1 563 170)	(312 791)	(268 998)	(109 872)	(360 346)	(511 163)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(31 711)	(31 331)	(5 222)	(4 850)	(11 347)	(9 877)	(35)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(33 761)	(33 761)	(33 761)	-	-	-	-
	<b>(1 458 278)</b>	<b>(1 574 995)</b>	<b>(336 180)</b>	<b>(263 074)</b>	<b>(112 204)</b>	<b>(368 894)</b>	<b>(494 643)</b>

**Na dzień 31 grudnia 2020 r.**

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	87 508	13 833	11 721	17 715	27 899	16 341
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(117 452)	(99 196)	(573)	(582)	(1 155)	(96 886)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 400 573)	(391 113)	(188 776)	(491 441)	(329 243)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(30 444)	(30 597)	(4 182)	(4 775)	(9 174)	(11 710)	(756)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(51 863)	(51 863)	(51 863)	-	-	-	-
	<b>(1 480 677)</b>	<b>(1 494 720)</b>	<b>(433 897)</b>	<b>(182 412)</b>	<b>(484 056)</b>	<b>(409 940)</b>	<b>15 585</b>

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

Ryzyko dla instrumentów zabezpieczających zostało wskazane w nocie 8.8.



Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

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

Spółka posiada na dzień 30 września 2021 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 383 950 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 354 291 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 października 2025 r.

### 10.3. Ryzyko rynkowe

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

#### Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach jednostek	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	30.09.2021 niebadane			31.12.2020		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	2	-	-
Środki pieniężne	2 409	982	57	150	642	407
Inwestycje w pakiety wierzytelności	172	24 726	1 344	224	27 078	1 557
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(185 316)	-	-	(202 480)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 047)	-	-	-	(13)	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(184 782)	25 708	1 402	(202 104)	27 707	1 964
Efekt zabezpieczenia	101 921	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	(82 862)	25 708	1 402	(202 104)	27 707	1 964

Aktywa w walucie obcej stanowiły na dzień 30 września 2021 r. 0,7% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 4,6% pasywów ogółem (31.12.2020 r.: odpowiednio 0,8% i 5,4%).

Umocnienie się o 10% złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 30 września 2021 r. spowodowałyby wzrost (spadek) zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane poniżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach jednostek	30.09.2021 niebadane			31.12.2020		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	241	98	6	15	64	41
Inwestycje w pakiety wierzytelności	17	2 473	134	22	2 708	156
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(18 532)	-	-	(20 248)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(205)	-	-	-	(1)	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(18 478)	2 571	140	(20 210)	2 771	196
Efekt zabezpieczenia	10 192	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	(8 286)	2 571	140	(20 210)	2 771	196

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	30.09.2021 niebadane	31.12.2020
1 EUR	4,5585	4,4420	4,6329	4,6148
1 USD	3,8179	3,9337	3,9925	3,7584
1 RON	0,9270	0,9191	0,9365	0,9479
1 CZK	0,1771	0,1677	0,1816	0,1753

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

**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	
	30.09.2021	31.12.2020
	<b>niebadane</b>	
<b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej<sup>1</sup></b>		
Aktywa finansowe	69 240	64 432
Zobowiązania finansowe	(398 507)	(264 148)
	(329 268)	(199 716)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(530 000)	(530 000)
	(859 268)	(729 716)
<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej<sup>2</sup></b>		
Aktywa finansowe	315 468	287 191
Zobowiązania finansowe	(1 092 895)	(1 249 858)
	(777 427)	(962 666)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	530 000	530 000
	(247 427)	(432 666)

<sup>1</sup> W pozycji aktywa finansowe o stałej stopie procentowej zaprezentowane zostały inwestycje w pakiety wierzytelności oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe. W pozycji zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej zaprezentowane zostały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, a także zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej.

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

**Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej**

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

**Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej**

Spółka nabywa instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

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

## Zysk lub strata bieżącego okresu

w tysiącach złotych

	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
<b>30 września 2021 r.</b>		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 155	(3 155)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(10 929)	10 929
<b>31 grudnia 2020 r.</b>		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	2 872	(2 872)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(12 499)	12 499

## Wartości godziwe

## Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

	30.09.2021 niebadane		31.12.2020	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<i>w tysiącach złotych</i>				
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty pochodne	(5 374)	(5 374)	(11 236)	(11 236)
Instrumenty zabezpieczające	(5 006)	(5 006)	(18 386)	(18 386)
	<u>(10 379)</u>	<u>(10 379)</u>	<u>(29 622)</u>	<u>(29 622)</u>
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 125	31 425	33 329	32 112
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	315 468	315 468	287 191	283 360
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(31 388)	(31 388)	(117 452)	(117 452)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	<u>(1 394 543)</u>	<u>(1 403 743)</u>	<u>(1 314 247)</u>	<u>(1 319 748)</u>
	<u>(1 077 338)</u>	<u>(1 088 238)</u>	<u>(1 111 179)</u>	<u>(1 121 728)</u>

*Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej*

	<b>30.09.2021</b> <b>niebadane</b>	<b>31.12.2020</b>
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,12% - 55,14%	5,77% - 273,80%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	1,18% - 2,21%	1,19% - 2,19%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3,23% - 4,80%	3,21% - 4,80%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	1,51% - 6,81%	1,51% - 6,81%

*Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej*

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

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

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2020-2021.

w tysiącach złotych

	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Poziom 3</b>		
<b>Stan na dzień 30 września 2021 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 125	31 425
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	315 468	315 468
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 329	32 112
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	287 191	283 360

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

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

w tysiącach złotych

**Poziom 2**

	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Stan na dzień 30 września 2021 r.</b>		
Instrumenty pochodne	(5 374)	(5 374)
Instrumenty zabezpieczające	(5 006)	(5 006)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(31 388)	(31 388)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 394 543)	(1 403 743)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>		
Instrumenty pochodne	(11 236)	(11 236)
Instrumenty zabezpieczające	(18 386)	(18 386)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(117 452)	(117 452)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 314 247)	(1 319 748)

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.

Dla kredytów bankowych, obligacji wyemitowanych, zobowiązań z tytułu leasingu oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 2.

Spółka nie identyfikuje aktywów w ramach poziomu 1.

Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową wyliczaną według metody amortyzowanego 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.

## 11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	4 381	1 565	4 356	1 475
Dodatkowe świadczenia	51	17	80	27
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji <sup>1</sup>	13 987	6 823	3 116	1 238
	18 419	8 405	7 552	2 740

<sup>1</sup> Uchwałą z dnia 2 czerwca 2021 Zarząd Spółki ustalił drugą listę Osób Uprawnionych, będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019. Uchwała została zaakceptowana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 czerwca 2021 i na jej podstawie członkom Zarządu przyznane zostały dodatkowe 32 992 warrantów subskrypcyjne. Uchwałą z dnia 22 czerwca 2021 Zarząd ustalił trzecią listę Osób Uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w Transzy V za 2019 rok w ramach Programu Opcji na lata 2015-2019, na podstawie której Osobom Uprawnionym przyznane zostało 9 097 szt. Warrantów subskrypcyjnych.

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

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

w tysiącach złotych

	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane	01.01.2020- 30.09.2020 niebadane	01.07.2020- 30.09.2020 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	699	233	641	214
Dodatkowe świadczenia	10	8	14	5
	709	241	655	219

### Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 września 2021 r. posiadały 10,32% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2020 r.: 10,32%).

W roku 2021 oraz 2020 nie wystąpiły transakcje z bliskimi członkami rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki nie udzielali gwarancji, poręczeń innym spółkom powiązanym.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki nie otrzymali gwarancji, poręczeń od innych spółek powiązanych.

## Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 30 września 2021 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 30 września 2021 oraz 31 grudnia 2021r.

w tysiącach złotych	30.09.2021 niebadane						31.12.2020					
	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek
Secapital S.a.r.l.	3 014	9	-	-	-	-	7 838	2 080	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	78	-	-	-	-	-	59	172	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	99	636	31 903	-	-	-	-	239	31 242	-	-	-
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	150	-	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	285	718	-	-	-	-	2 976	1 560	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	810	2 362	22 982	203	-	-	520	751	52 494	535	-	-
ERIF BIG S.A.	-	208	-	-	6 600	-	24	230	-	-	7 100	-
NSFIZ PROKURA	2 153	8 602	-	-	-	-	5 552	7 511	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	35	462	14 692	-	-	-	65	240	7 020	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	8 389	-	-	-	-	-	9 980	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	6 889	-	-	-	-	531	245	-	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	16	-	-	-	-	-	21	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 683	41	-	-	-	-	4 740	49	-	-
KRUK Italia S.r.l.	69	-	-	-	234	1	-	152	-	-	14 209	1
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	127	-	-	-	-	-	102	-	-	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	7 810	21	-	-	-	-	14 714	1 408	-	-	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	27	198	-	-	-	-	10	256	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	20	-	-	-	-	-	13	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	2 663	-	-	-	-	-	18	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	7	52	-	-	-	-	-	20	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	-	240 965	-	-	-	-	7	190 790	-	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	14 311	31 451	315 224	244	6 834	1	32 231	24 902	286 608	584	21 309	1



## Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 września 2021 r. oraz 30 września 2020 r.

	01.01.2021 - 30.09.2021			01.01.2020 - 30.09.2020		
	niebadane			niebadane		
<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l	9	48	-	11	53	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	76	-	25	73	-	34
Novum Finance Sp. z o.o.	1 144	815	1 277	877	807	1 661
Secapital Polska Sp. z o.o.	-	-	-	8	-	3
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	4 609	-	-	3 738	-	-
KRUK Romania S.r.l.	2 464	383	805	1 248	-	1 994
ERIF BIG S.A.	566	-	-	507	-	-
NSFIZ PROKURA	2 842	-	-	2 715	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	236	294	165	589	-	281
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	173	71 982	-	112	58 944	-
InvestCapital Ltd.	12 757	839	-	3 047	-	-
KRUK Deutschland GmbH	2	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	130	-	-	162
KRUK Italia S.r.l.	643	-	-	768	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	1 086	-	-	951	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	9	1 358	-	9	1 270	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	9	-	-	9	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	5	11 474	6	54	11 878
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
	26 626	75 725	13 876	14 667	61 128	16 013

**Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 września 2021 r. oraz 30 września 2020 r.**

	01.01.2021 - 30.09.2021 niebadane		01.01.2020 - 30.09.2020 niebadane	
	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
<i>w tysiącach złotych</i>				
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	995	-	1 095	-
KRUK Romania S.r.l.	4 755	-	3 604	-
ERIF BIG S.A.	107	126	178	172
Secapital S.a.r.l	-	37	-	88
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	328	-	284	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	2	-	1	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	19	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	-	103	-	30
Secapital S.a.r.l	-	37	-	-
	<b>6 206</b>	<b>304</b>	<b>5 162</b>	<b>289</b>

## 12. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W III kwartale Spółka KRUK S.A. poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 169 692 tys. zł zysku (III kwartał 2020: 53 844 tys. zł).

W III kwartale 2021 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę Kruk wyniosła 10 547 tys. zł, czyli o 14% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 14 % więcej od spłat w II kwartale 2021 roku.

Na dzień 30 września 2021 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 0,80 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 54 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,89% oraz 54,4%.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AB1 w dniu 24 marca 2021 r. w wartości nominalnej 65 000 tys. zł,
- obligacje serii AB2 w dniu 19 maja 2021 r. w wartości nominalnej 135 000 tys. zł,
- obligacje serii Z1 w dniu 8 czerwca 2021 r. w wartości nominalnej 100 000 tys. zł,
- obligacje serii AB3 w dniu 29 czerwca 2021 r. w wartości nominalnej 65 000 tys. zł,
- obligacje serii AB4 w dniu 30 września 2021 r. w wartości nominalnej 35 000 tys. zł,

W raportowanym okresie Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- w dniu 18 lutego 2021 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AK2 w wartości nominalnej 20 000 tys. zł o stałym oprocentowaniu 4,20% i terminie wykupu przypadającym na dzień 18 lutego 2026 r.,
- w dniu 10 czerwca 2021 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AK3 w wartości nominalnej 70 000 tys. zł o stałym oprocentowaniu 4,00% i terminie wykupu przypadającym na dzień 10 czerwca 2026 r.,
- w dniu 28 czerwca 2021 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL1 w wartości nominalnej 330 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,70 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 28 czerwca 2027 r.,
- w dniu 9 lipca 2021 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AK4 w wartości nominalnej 65 000 tys. zł o oprocentowaniu o stałym oprocentowaniu 4,00% i terminie wykupu przypadającym na dzień 9 lipca 2026 r.

W dniu 27 kwietnia 2021 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia VIII Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 000 tys. zł, w ramach którego Jednostka dominująca może emitować obligacje publiczne. Prospekt Emisyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie zostanie przesłany do Komisji Nadzoru Finansowego.

Emisje poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Programu będą realizowane w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poszczególne emisje Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji w szczególności w zakresie zasad ustalania oprocentowania i jego wysokości, przy czym szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w Prospekcie Emisyjnym i ostatecznych warunkach poszczególnych emisji Obligacji.

W dniu 6 września 2021 r. Zarząd KRUK S.A. otrzymał informację o zatwierdzeniu w dniu 3 września 2021 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z realizacją VIII Programu.

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

W dniu 17 marca 2021 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki dominującej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 8 zł na jedną akcję. Uchwałą z dnia 24 marca 2021 r. Zarząd Jednostki dominującej zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu podział zysku netto Jednostki Dominującej za rok 2020 w wysokości 81 356 tys. zł i przeznaczenie go w całości na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki dominującej w wysokości 8,00 zł na jedną akcję. Wniosek został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej w dniu 25 marca 2021 r.

W dniu 5 maja 2021 r. Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę dotyczącą zmiany rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Jednostki dominującej kwoty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki dominującej z kwoty 8,00 zł do kwoty 11,00 zł na jedną akcję. W podziale zysku uczestniczyć będzie 18 740 tys. akcji. W wypłacie dywidendy nie będzie uczestniczyć 271 tys. akcji własnych skupionych przez Jednostkę dominującą na podstawie Uchwały nr 7/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kruk S.A. z dnia 31 sierpnia 2020 r. Uchwałą 7/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r. rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy została zaakceptowana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kruk S.A.

Wypłata dywidendy w wysokości 206 140 tys. zł nastąpiła z zysku netto Jednostki dominującej osiągniętego w 2020 roku, powiększonego o kwoty przeniesionego z utworzonego z zysków kapitału zapasowego. Zgodnie z uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku został ustalony na 24 czerwca 2021 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony się na dzień 2 lipca 2021 roku. Dywidendą objętych zostało 18 740 tys. akcji KRUK S.A i w tym dniu dywidenda została wypłacona.

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

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

Ustanowione na majątku spółki KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 30.09.2021 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Banku mBank z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej PROKURA NS FIZ	mBank S.A.	210 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 01.07.2026 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 397 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.	162 397 tys. PLN Kwota dotyczy InvestCapital LTD oraz Kruk SA	Nie później niż do dnia 31.10.2021 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r.
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	291 tys. EUR oraz 197 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2021 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec ING Bank Śląski SA wynikające z tytułu Umowy Kredytowej udzielonej funduszowi PROKURA NS FIZ	ING Bank Śląski SA	300 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 grudnia 2029 r.	Niezapłacone przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy Kredytu

<p>Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewalingowego 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. oraz PKO BP S.A.</p>	<p>DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz PKO BP S.A.</p>	<p>447 000 tys. EUR</p>	<p>Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej.</p>	<p>Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy Kredytu</p>
<p>Weksel in blanco</p>	<p>mBank S.A.</p>	<p>7 500 tys. PLN</p>	<p>Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających</p>	<p>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.</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji rynku finansowego na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy InvestCapital LTD oraz DNB Bank Polska S.A.</p>	<p>DNB Bank Polska S.A.</p>	<p>15 300 tys. EUR</p>	<p>Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających</p>	<p>Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy Ramowej zawartej dnia 28 lutego 2019 r.</p>

### Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W związku z Umową kredytową zawartą dnia 20 grudnia 2018 r., z późn. zm., pomiędzy Prokura NS FIZ, Kruk S.A. a ING Bank Śląski S.A.:

- w dniu 20 maja 2021 roku została zawarta umowa uzupełniająca nr 3, na podstawie której:
  - wyznaczone zostały nowe daty końcowe, dla:
    - kredytu udzielonego do kwoty 175 mln zł na dzień 20 grudnia 2025 roku oraz,
    - kredytu udzielonego do kwoty 25 mln zł, na dzień 20 grudnia 2026 roku.
  - KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ wynikające z umowy do kwoty 240 mln złotych i do dnia 20 grudnia 2029 roku. Zgodnie

z postanowieniami umowy, Kruk S.A. (w związku z udzielonym poręczeniem) oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 240 mln złotych, które wygasną nie później niż 20 grudnia 2030 roku.

- w dniu 26 maja 2021 roku, celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NS FIZ wynikających z zawartej umowy, Prokura NS FIZ zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez Prokura NS FIZ). W dniu 1 czerwca 2021 roku zostały złożone wnioski do sądu o wpis zastawów do rejestru zastawów. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, zastawy zostały ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 240 mln złotych.
- w dniu 22 lipca 2021 roku została zawarta umowa uzupełniająca nr 4, na podstawie której:
  - Została zwiększona kwota przyznanego limitu kredytowego o 50 mln PLN i poszczególne sublimity przedstawiają się następująco:
    - kredyt udzielony do kwoty 225 mln zł z datą spłaty na 20 grudnia 2025 roku oraz,
    - kredyt udzielony do kwoty 25 mln zł, z datą spłaty na 20 grudnia 2026 roku.
  - KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ wynikające z umowy do kwoty 300 mln złotych i do dnia 20 grudnia 2029 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy, Kruk S.A. (w związku z udzielonym poręczeniem) oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 300 mln złotych, które wygasną nie później niż 20 grudnia 2030 roku.

Na dzień 30 września 2021 roku wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz ING Bank Śląski S.A. wynosiła 370 741 tys. zł.

W związku z zawartą dnia 8 kwietnia 2011r. z późn. zm. umową o kredyt rewolwingowy nr K0007111 pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A. w dniu 23 lipca 2021 roku został zawarty aneks nr 21, na podstawie którego została zwiększona kwota przyznanego limitu kredytowego o 35 mln PLN. Aktualne limity kredytowe wyglądają następująco:

- Kredyt – do kwoty 120 mln zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty na dzień 31 października 2025r.,
- Kredyt Dodatkowy – do kwoty 55 mln zł lub do jej równowartości w EUR, koniec okresu dostępności oraz termin ostatecznej spłaty na dzień 31 października 2023 r.

W związku z powyższym:

- w dniu 11 sierpnia 2021 roku, został zawarty aneks do Umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach z dnia 20 listopada 2017 roku, zawartej pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A., na podstawie którego zwiększona została najwyższa suma zabezpieczenia do kwoty 262,5 mln zł.
- w dniu 18 sierpnia 2021 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 180 mln zł z tytułu Kredytu, do dnia 31.10.2028 roku oraz do kwoty 82,5 mln zł z tytułu Kredytu Dodatkowego, do dnia 31.10.2026 roku.

W związku z zawarciem w dniu 21 września 2021 roku umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy Prokura NS FIZ, KRUK S.A. a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NS FIZ wynikających z zawartej umowy:

- Po dacie bilansowej w dniu 5 października 2021 roku Kruk S.A.:
  - zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) umowę poręczenia (Umowa Poręczenia). Zgodnie z treścią Umowy Poręczenia KRUK S.A. poręcza za zobowiązania wobec Banku wynikające z Umowy Kredytu, istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości, w szczególności odsetki oraz poniesione przez Bank koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym tych zobowiązań. Poręczenie zostaje udzielone do kwoty 44,64 mln zł, z zastrzeżeniem że kwota poręczenia, w dniu spłaty ulega pomniejszeniu o kwotę spłaconego kredytu i wynosi 150,00 % kwoty zadłużenia z tytułu kredytu na wyżej wskazany dzień. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 20 września 2029 roku,
  - zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) umowę zastawu finansowego na wybranym rachunku bankowym Kruk S.A. prowadzonym w Banku,
  - udzielił Bankowi pełnomocnictwa do wybranych rachunków prowadzonych w Banku.
  
- Po dacie bilansowej w dniu 5 października 2021 roku Prokura NS FIZ zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) umowę zastawu finansowego na wybranym rachunku bankowym Prokura NS FIZ prowadzony w banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz udzielił Bankowi pełnomocnictwa do tego rachunku.
  
- Po dacie bilansowej w dniu 8 października 2021 KRUK S.A. oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 44,64 mln zł, które wygasają nie później niż 20 września 2028 roku.



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

W dniu 16 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę. Walne Zgromadzenie postanowiło umorzyć dobrowolnie 271 tys. akcji Spółki zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 271 tys. zł, zdematerializowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLKRK0000010, które Spółka nabyła w ramach realizowanego przez nią nabycia akcji własnych w celu umorzenia na podstawie uchwały nr 7/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 31 sierpnia 2020 w sprawie podziału zysku netto Spółki KRUK S.A. oraz upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na cele nabycia tych akcji, a także uchwały nr 187/2020 Zarządu Spółki z dnia 13 października 2020 w sprawie zaproszenia do składania przez akcjonariuszy ofert zbycia akcji KRUK S.A. W związku z podjęciem uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 16 czerwca 2021 roku w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę, Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 271 tys. zł, tj. z kwoty 19 011 tys. zł do kwoty 18 740 tys. zł, w drodze umorzenia dobrowolnego 271 tys. akcji własnych spółki KRUK S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, zdematerializowanych i oznaczonych przez KDPW kodem ISIN PLKRK0000010, w drodze zmiany Statutu Spółki. Po dniu bilansowym, w dniu 1 października 2021 właściwy sąd rejestrowy zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego. Decyzją Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dniem 19.10.2021 r. wycofano z depozytu papierów wartościowych 271 tys. akcji KRUK SA.

**Piotr Krupa**  
*Prezes Zarządu*

**Urszula Okarma**  
*Członek Zarządu*

**Piotr Kowalewski**  
*Członek Zarządu*

**Adam Łodygowski**  
*Członek Zarządu*

**Michał Zasępa**  
*Członek Zarządu*

**Sylwia Bomba**

*Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Hanna Stempień**

*Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 2 listopada 2021 r.