



**Wybrane dane finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 września 2022 r.**

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	149 486	139 520	31 887	30 607
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(70 404)	(37 947)	(15 018)	(8 324)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	690 460	638 823	147 282	140 139
Zysk/(strata) netto	676 858	565 475	144 381	124 049
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 526)	(10 320)	(8 005)	(2 264)
Wpłaty od osób zadłużonych	27 595	28 858	5 886	6 331
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	119 515	264 271	25 494	57 973
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(123 448)	(249 804)	(26 333)	(54 800)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(41 459)	4 147	(8 844)	910
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,36	29,33	7,33	6,43
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 077	19 011	19 077	19 011
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	35,48	29,74	7,57	6,53
	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Stan na</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Aktywa razem	5 210 085	4 414 079	1 069 877	959 708
Zobowiązania długoterminowe	1 818 593	1 231 645	373 443	267 784
Zobowiązania krótkoterminowe	259 505	581 617	53 289	126 455
Kapitał własny	3 131 987	2 600 817	643 145	565 469
Kapitał akcyjny	19 128	19 013	3 928	4 134
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	163,74	137,13	33,62	29,82

### 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** 4,6880  
**za okres porównawczy** 4,5585

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

**na koniec okresu bieżącego** 4,8698  
**na koniec okresu porównawczego** 4,5994



**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe KRUK S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 30 września 2022 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.	Dokonane osądy i szacunki .....	20
6.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres .....	23
7.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	26
7.1.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności.....	26
7.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych .....	29
7.3.	Usługi obce .....	30
7.4.	Inne koszty operacyjne .....	30
7.5.	Przychody finansowe .....	31
7.6.	Koszty finansowe .....	31
7.7.	Podatek dochodowy .....	32
7.8.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów .....	35
7.9.	Instrumenty zabezpieczające.....	36
7.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności .....	44
7.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	46
7.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	46
7.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	47
7.14.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	47
7.15.	Rezerwy .....	47
7.16.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	48
8.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe .....	50
9.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych .....	51
9.1.	Ryzyko kredytowe.....	52
9.2.	Ryzyko płynności.....	54

9.3.	Ryzyko rynkowe .....	56
10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	62
11.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności .....	66
12.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	66
13.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	68
14.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	69
15.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	70
16.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	75



## I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września, 30 czerwca i 31 grudnia

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2022 niebadane	30.06.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
<b>Aktywa</b>					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12.	12 239	9 566	53 698	10 743
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	24 710	29 316	13 803	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.11.	22 383	20 792	27 331	27 035
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7.11.	3 047	3 219	2 870	2 597
Pozostałe należności	7.11.	9 610	8 600	7 255	6 483
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 891	3 347	-	-
Zapasy	6.	15 512	18 894	18 970	27 677
Inwestycje	6.	447 444	439 182	419 983	348 593
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	7.10.	4 595 849	4 314 622	3 814 418	3 682 056
Rzeczowe aktywa trwałe		35 344	37 702	39 882	37 596
Wartości niematerialne		28 787	7 870	9 502	10 558
Pozostałe aktywa		6 269	6 672	6 367	5 310
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>5 210 085</b>	<b>4 899 782</b>	<b>4 414 079</b>	<b>4 158 648</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7.13.	37 817	34 152	29 170	33 760
Instrumenty pochodne		-	-	-	5 374
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	29 088	20 422	-	5 006
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.14.	24 590	26 899	24 153	21 676
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	14 995	18 611
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	7.8.	1 794 669	1 739 156	1 565 210	1 457 642
Rezerwy	7.15.	13 253	13 855	12 657	11 999
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.7.	178 681	182 623	167 077	178 442
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>2 078 098</b>	<b>2 017 107</b>	<b>1 813 262</b>	<b>1 732 510</b>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny		19 128	19 128	19 013	19 011
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		342 740	342 740	333 264	310 430
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	7.9.	(5 432)	12 158	17 885	(2 269)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		169 297	98 203	75 708	77 891
Pozostałe kapitały rezerwowe		145 312	137 524	122 202	117 613
Zyski zatrzymane		2 460 942	2 272 922	2 032 745	1 903 462
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>3 131 987</b>	<b>2 882 675</b>	<b>2 600 817</b>	<b>2 426 138</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>5 210 085</b>	<b>4 899 782</b>	<b>4 414 079</b>	<b>4 158 648</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 do 30 września

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	Nota	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	7.1.	13 220	4 605	12 855	2 123
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	7.1.	1 433	1 011	(305)	488
Przychody ze świadczenia innych usług	7.1.	118 770	40 234	107 832	34 360
Pozostałe przychody operacyjne	7.1.	1 048	475	453	77
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	7.1.	15 015	4 025	18 685	9 680
<b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności</b>		<b>149 486</b>	<b>50 350</b>	<b>139 520</b>	<b>46 728</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	7.2.	(145 483)	(48 466)	(119 134)	(41 299)
Amortyzacja		(14 734)	(5 724)	(12 576)	(4 259)
Usługi obce	7.3.	(37 131)	(12 615)	(28 431)	(12 004)
Inne koszty operacyjne	7.4.	(22 542)	(8 489)	(17 326)	(7 514)
		<b>(219 890)</b>	<b>(75 294)</b>	<b>(177 467)</b>	<b>(65 076)</b>
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(70 404)</b>	<b>(24 944)</b>	<b>(37 947)</b>	<b>(18 347)</b>
Przychody finansowe	7.5.	32 767	13 122	13 882	4 990
Koszty finansowe	7.6.	(81 755)	(29 256)	(42 449)	(21 529)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(1 066)	(497)	(596)	(195)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(48 988)</b>	<b>(16 134)</b>	<b>(28 567)</b>	<b>(16 539)</b>
<b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>	7.10.	<b>809 852</b>	<b>223 675</b>	<b>705 337</b>	<b>224 372</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>690 460</b>	<b>182 597</b>	<b>638 823</b>	<b>189 485</b>
Podatek dochodowy	7.7.	(13 602)	5 423	(73 348)	(19 793)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>676 858</b>	<b>188 020</b>	<b>565 475</b>	<b>169 692</b>
<b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)	7.16.	35,48	9,82	29,74	8,92
Rozwodniony (zł)	7.16.	34,36	9,59	29,33	9,06

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 do 30 września

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		676 858	188 020	565 475	169 692
<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		93 589	71 094	(3 469)	40 460
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	7.9.	(23 317)	(17 590)	12 513	2 531
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		70 272	53 504	9 044	42 991
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		747 130	241 524	574 519	212 683

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 sprawozdawczy kończący się 30 września 2021 r.

w tysiącach złotych	Nota	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 2021 r.</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
<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

## Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2021 r.

	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
<i>w tysiącach złotych</i>							
<i>Nota</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.</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	-	-	-	-	-	694 758	694 758
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających	-	-	-	(5 652)	-	-	(5 652)
Wycena instrumentów zabezpieczających	7.9.	-	32 668	-	-	-	32 668
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	32 668	(5 652)	-	694 758	721 774
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>							
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(206 140)	(206 140)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	18 576	-	18 576
- Emisja akcji	273	22 834	-	-	-	-	23 107
- Umorzenie akcji własnych	(271)	-	-	-	-	-	(271)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	2	22 834	-	-	18 576	(206 140)	(164 728)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>	19 013	333 264	17 885	75 708	122 202	2 032 745	2 600 817

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 30 września 2022 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
<i>Nota</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>	19 013	333 264	17 885	75 708	122 202	2 032 745	2 600 817
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	676 858	676 858
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających	-	-	-	93 589	-	-	93 589
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(23 317)	-	-	-	(23 317)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	(23 317)	93 589	-	676 858	747 130
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>							
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	23 110	-	23 110
- Emisja akcji	115	9 476	-	-	-	-	9 591
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	115	9 476	-	-	23 110	(248 661)	(215 960)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2022 r.</b>	19 128	342 740	(5 432)	169 297	145 312	2 460 942	3 131 987

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

## V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września

w tysiącach złotych

Nota	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	676 858	188 020	565 475	169 692
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 515	3 541	8 996	3 097
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 219	2 183	3 580	1 162
Koszty finansowe netto	49 477	16 628	28 144	15 925
Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	7.10. (809 852)	(223 675)	(705 337)	(224 372)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(305)	(200)	(273)	(49)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	23 110	7 788	13 987	6 823
Podatek dochodowy	7.7. 13 602	(5 423)	73 348	19 793
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	6. (829)	472	204	(1 326)
Zmiana stanu zapasów	6. 3 458	3 382	1 077	(2 886)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	7.11. 5 349	(2 742)	14 175	17 492
Zmiana stanu pozostałych aktywów	98	403	646	(1 923)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	7.13. 11 552	6 570	(379)	1 951
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7.14. 437	(2 309)	212	(1 074)
Zmiana stanu rezerw	7.15. 596	(602)	719	400
Podatek zapłacony	(25 811)	(4 036)	(14 894)	(4 058)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(37 526)</b>	<b>(10 000)</b>	<b>(10 320)</b>	<b>647</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Odsetki otrzymane	7.5. 392	2	5	-
Udzielone pożyczki	6. (40 007)	(8 300)	(69 974)	(40 842)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	349	265	1 487	254
Dywidendy otrzymane	14 953	5 845	28 089	9 541
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	7.10. 119 185	1 793	459 969	32 365
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 999)	(2 820)	(3 790)	(811)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	7.10. (24 666)	(4 286)	(190 867)	(186 693)
Splata udzielonych pożyczek	6. 57 308	23 406	39 351	801
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>119 515</b>	<b>15 905</b>	<b>264 271</b>	<b>(185 386)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	7.8. 510 000	60 000	485 000	65 000
Wpływy netto z emisji akcji	9 591	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	7.8. 708 547	88 118	622 704	30 000
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	7.8. (615 043)	(116 533)	(690 566)	(7 043)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	7.8. (8 745)	(3 677)	(6 338)	(1 721)
Dywidendy wypłacone	(248 661)	-	(206 140)	(206 140)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	7.8. (392 926)	-	(400 000)	(35 001)
Odsetki zapłacone	(86 211)	(31 140)	(54 465)	(17 563)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(123 448)</b>	<b>(3 232)</b>	<b>(249 804)</b>	<b>(172 468)</b>
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(41 459)	2 673	4 147	(357 208)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	53 698	9 566	6 595	367 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 239	12 239	10 743	10 743

-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

(1 914) (1 376) (2 410) (3 867)

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

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

### 1. Dane Spółki

#### *Nazwa Spółki*

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

#### *Siedziba Spółki*

ul. Wołowska 8  
51-116 Wrocław

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

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

#### *Przedmiot działalności*

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

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

Na dzień 30 września 2022 r. skład Zarządu KRUK S.A. Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

W okresie III kwartału 2022 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 30 września 2022 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W okresie III kwartału 2022 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

## 2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 września 2021 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2022 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2022 r., 31 grudnia 2021 r. oraz 30 września 2021 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r., natomiast okresy porównawcze to okresy od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 września 2021 r. oraz od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.

Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 30 września 2022 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 30 września 2021 r.

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

## 3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętym przez Unię Europejską i powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30 września 2022 r. i za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, zatem należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KRUK S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne są na stronie:

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



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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 7 listopada 2022 r.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

#### 4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

Spółka KRUK S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

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 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

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
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze	Zmiany stanowią opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych, a tym samym poprawić użyteczność informacji porównawczych dla użytkowników sprawozdań finansowych.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji	Zmiany mają na celu wyjaśnienie w jaki sposób przedsiębiorstwa powinny rozliczać podatek odroczony od transakcji leasingowych i wygaśniętych zobowiązań.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, zmiany do MSSF 17	MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” zastąpi standard MSSF 4 „Umowy Ubezpieczeniowe”, który umożliwia kontynuowanie ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach i co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych. Zobowiązania wynikające z umów	Zmiany standardu nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

	<p>będą ujmowane w wartościach bieżących zamiast kosztu historycznego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym (jeżeli niemożliwe do zastosowania, jednostka powinna zastosować zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście według wartości godziwej). Zmiany mają na celu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• obniżenie kosztów poprzez uproszczenie niektórych wymogów standardu;</li> <li>• ułatwienie wyjaśnienia wyników finansowych; oraz</li> <li>• ułatwienie przejścia na nowy standard poprzez odroczenie daty wejścia w życie standardu na 2023 r. oraz wprowadzenie dodatkowych ułatwień w celu ułatwienia wdrożenia MSSF 17 po raz pierwszy.</li> </ul>		
Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych	<p>W zmianie do MSR 8 Definicja szacunków księgowych, definicja zmiany szacunków księgowych została zastąpiona definicją szacunków księgowych. Zgodnie z nową definicją szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny. Rada wyjaśniła również nową definicję poprzez dodatkowe wytyczne i przykłady, w jaki sposób zasady rachunkowości i szacunki księgowe są ze sobą powiązane oraz jak zmiana techniki wyceny stanowi zmianę szacunków księgowych. Wprowadzenie definicji szacunków księgowych oraz innych poprawek do MSR 8 miało na celu pomóc jednostkom odróżnić zmiany zasad rachunkowości od zmian w szacunkach księgowych.</p>	<p>Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2023 r.</p>
Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości	<p>Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 mają na celu pomóc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w podjęciu decyzji, które zasady rachunkowości ujawnić w swoich sprawozdaniach finansowych. Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości</p>	<p>Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2023 r.</p>

	<p>zamiast znaczących zasad rachunkowości. Zostały dodane wyjaśnienia i przykłady w jaki sposób jednostka może zidentyfikować istotne informacje dotyczące zasad rachunkowości. Zmiany wyjaśniają, że informacje o polityce rachunkowości mogą być istotne ze względu na swój charakter, nawet jeśli kwoty są nieistotne i jeżeli użytkownicy sprawozdań finansowych potrzebowaliby ich do zrozumienia innych istotnych informacji w sprawozdaniu finansowym.</p>		
--	---	--	--

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań	Zmiany dotyczą prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W szczególności wyjaśniają one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna opierać się na prawach istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Do zmian obowiązywać będzie podejście prospektywne.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe: sprzedaż aktywa i leasing zwrotny	Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2024 r.

## 5. Dokonane osądy i szacunki

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

Przyjęte przez Spółkę istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz zasady rachunkowości zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.09.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	4 595 849	3 814 418	7.10.	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 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



Inwestycje w pakiety wierzycelności	32 616	31 787	6.	<p>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 wierzycelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelową) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzycelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzycelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzycelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzycelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzycelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzycelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej 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>
---	--------	--------	----	---

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	30.09.2022 (tys. zł)	31.12.2021 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(178 681)	(167 077)	7.7.	<p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostki zależne, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego 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. Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A.,</li> <li>• pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych,</li> <li>• planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych,</li> <li>• planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych.</li> </ul> <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonego na <i>Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych</i> może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p>
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane według metody praw własności	-	61 474	7.10.	<p>W dniu 31 sierpnia 2022 r. Spółka KRUK S.A. poprzez spółkę zależną ProsperoCapital, będącą stroną wspólnego ustalenia umownego, dokonała całkowitego umorzenia 33% udziału we wspólnej inwestycji w nabyty portfel wierzytelności należącego dotychczas do jednostki niepowiązanej. W rezultacie Spółka KRUK S.A. od dnia 31 sierpnia 2022 r. poprzez swoją jednostkę zależną InvestCapital Ltd posiada prawo do 100% aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital.</p>

## 6. 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

	30.09.2022 niebadane	31.12.2021 niebadane	30.09.2021 niebadane
<b>Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 616	31 787	33 125
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	414 828	388 195	315 468
	<u>447 444</u>	<u>419 983</u>	<u>348 593</u>

### Inwestycje w pakiety wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności dzielą się na następujące najważniejsze kategorie:

w tysiącach złotych

	30.09.2022 niebadane	31.12.2021 niebadane	30.09.2021 niebadane
<b>Inwestycje w pakiety wierzytelności</b>			
Portfele niezabezpieczone	32 596	31 661	32 937
Portfele zabezpieczone	20	126	188
	<u>32 616</u>	<u>31 787</u>	<u>33 125</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 7.1.

### Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 27 595 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 28 858 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej.

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2021</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu</b>	31 787	33 329	33 329
Wpłaty od osób zadłużonych	(27 595)	(38 239)	(28 858)
Wynik ze sprzedaży/aktualizacji nieruchomości	(1 244)	3 261	(2 582)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	29 668	33 436	31 235
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu</b>	<b>32 616</b>	<b>31 787</b>	<b>33 125</b>

Przychody z inwestycji w pakiety wierzytelności zostały opisane w nocie 7.1.

### Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2021</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
<b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu</b>	253 075	232 859	232 859
Aktualizacja prognozy wpływów	8 907	12 555	9 434
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	6 108	7 661	9 250
<b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu</b>	<b>268 090</b>	<b>253 075</b>	<b>251 544</b>

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

### Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 30 września 2022 r. wyniosła 445 680 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 30 852 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 425 829 tys. zł, a wartość odpisu 37 635 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 9.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2022 niebadane</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2021 niebadane</b>
Nieruchomości	15 409	18 970	27 677
Pozostałe zapasy	103	-	-
	<b>15 512</b>	<b>18 970</b>	<b>27 677</b>

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 30.09.2022 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 1 839 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 5 628 tys. zł).

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2022 niebadane</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2021 niebadane</b>
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu</b>	<b>18 970</b>	<b>28 755</b>	<b>28 755</b>
Wartość przejętych nieruchomości	3 719	6 136	9 038
Wartość sprzedanych nieruchomości	(5 441)	(10 292)	(10 116)
Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości	(1 839)	(5 628)	-
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu</b>	<b>15 409</b>	<b>18 970</b>	<b>27 677</b>

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

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

#### Podział według rodzajów działalności

w tysiącach złotych	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	87 323	28 863	81 051	27 488
Przychody z pozostałych usług	31 435	11 363	26 697	6 873
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	29 668	9 641	31 235	12 291
Pozostałe przychody operacyjne	1 048	475	453	77
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12	8	85	-
	<b>149 486</b>	<b>50 350</b>	<b>139 520</b>	<b>46 728</b>

#### Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	15 015	4 025	18 685	9 680
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	13 220	4 605	12 855	2 123
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	1 433	1 011	(305)	488
	<b>29 668</b>	<b>9 641</b>	<b>31 235</b>	<b>12 291</b>

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

w tysiącach złotych	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	8 907	1 243	9 434	4 689
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	6 108	2 782	9 250	4 991
	<b>15 015</b>	<b>4 025</b>	<b>18 685</b>	<b>9 680</b>



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

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

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

### Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.09.2022 niebadne	31.12.2021	30.09.2021 niebadne
Stopa dyskontowa	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2022- czerwiec 2037	styczeń 2022- grudzień 2036	październik 2021 - grudzień 2036
Wartość niezdyktowanych przyszłych wpływów	93 499	86 162	85 115

### Zakładany, szacunkowy harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyktowana)

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2022 niebadne	31.12.2021	30.09.2021 niebadne
<b>Okres</b>			
Do 12 miesięcy	25 121	24 708	26 656
Od 1 do 2 lat	16 702	16 200	15 905
Od 2 do 3 lat	12 642	11 863	11 427
Od 3 do 4 lat	9 636	8 749	8 374
Od 4 do 5 lat	7 382	6 516	6 197
Od 5 do 6 lat	5 633	4 882	4 622
Od 6 do 7 lat	4 268	3 629	3 412
Od 7 do 8 lat	3 254	2 672	2 468
Od 8 do 9 lat	2 484	1 996	1 785
Od 9 do 10 lat	1 907	1 496	1 299
Od 10 do 11 lat	1 468	1 133	959
Od 11 do 12 lat	1 121	859	711
Od 12 do 13 lat	843	639	531
Od 13 do 14 lat	642	468	398
Od 14 do 15 lat	396	351	305
Powyżej 15 lat	-	-	66
	93 499	86 162	85 115

w tysiącach złotych

	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
stopa dyskontowa:			
poniżej 25%	15	37	22
25% - 50%	12 860	12 590	11 322
powyżej 50%	80 624	73 535	73 771
	<u>93 499</u>	<u>86 162</u>	<u>85 115</u>

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

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

### Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 433	1 011	(305)	488
	<u>1 433</u>	<u>1 011</u>	<u>(305)</u>	<u>488</u>

### Przychody ze świadczenia innych usług

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	87 323	28 863	81 051	27 488
Przychody z pozostałych usług	31 435	11 363	26 697	6 873
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12	8	85	-
	<u>118 770</u>	<u>40 234</u>	<u>107 832</u>	<u>34 360</u>

### 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 3,77% przychodów z windykacji pakietów zleconych, wśród jednostek powiązanych 85,24% (30.09.2021 r. odpowiednio: 1,61%, 67%).

Przychody z pozostałych usług

Na przychody z pozostałych usług składają się usługi wsparcia, usługi informatyczne oraz wynagrodzenie za udzielenie gwarancji. Płatność za świadczone usługi następuje w okresie 14-30 dni od daty wystawienia faktury.

*Pozostałe przychody operacyjne*

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody z tytułu refaktur	475	280	202	120
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	305	200	(151)	(139)
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	242	-	244	75
Pozostałe	26	(5)	79	12
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	-	62	8
Spisanie należności	-	-	18	-
	<b>1 048</b>	<b>475</b>	<b>453</b>	<b>77</b>

**7.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych**

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Wynagrodzenia	(98 720)	(32 827)	(84 771)	(27 840)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(23 110)	(7 788)	(13 987)	(6 823)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(15 216)	(5 068)	(13 117)	(4 362)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(7 591)	(2 495)	(6 452)	(2 005)
Składka na PFRON	(846)	(288)	(806)	(268)
	<b>(145 483)</b>	<b>(48 466)</b>	<b>(119 134)</b>	<b>(41 299)</b>

### 7.3. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Usługi informatyczne	(9 999)	(2 876)	(8 100)	(3 410)
Usługi doradcze	(8 786)	(3 593)	(1 901)	(798)
Usługi windykacyjne	(7 389)	(2 621)	(7 211)	(2 920)
Usługi pocztowe i kurierskie	(3 101)	(975)	(4 086)	(2 374)
Usługi łączności	(2 082)	(715)	(1 832)	(687)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(2 028)	(591)	(1 928)	(670)
Usługi bankowe	(808)	(288)	(814)	(349)
Usługi rekrutacyjne	(788)	(270)	(142)	79
Ochrona	(468)	(135)	(483)	(213)
Usługi pomocnicze pozostałe	(438)	(152)	(343)	(156)
Naprawa samochodów	(394)	(124)	(679)	(198)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(345)	(114)	(327)	(80)
Usługi drukowania	(236)	(70)	(78)	(45)
Usługi transportowe	(86)	(19)	(29)	(22)
Usługi marketingowe i zarządzania	(74)	(26)	(139)	(17)
Usługi pakowania	(67)	(22)	(163)	(27)
Najem pozostały	(42)	(24)	(176)	(117)
	<b>(37 131)</b>	<b>(12 615)</b>	<b>(28 431)</b>	<b>(12 004)</b>

### 7.4. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Podatki i opłaty	(8 252)	(2 956)	(7 231)	(2 872)
Zużycie materiałów i energii	(4 817)	(2 070)	(2 813)	(1 082)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(1 820)	(669)	(958)	(576)
Reklama	(1 679)	(709)	(2 552)	(1 263)
Szkolenie pracowników	(1 472)	(533)	(216)	(107)
Ubezpieczenia samochodów	(873)	(288)	(797)	(519)
Zwrot kosztów procesu	(625)	(190)	(433)	(198)
Opłaty sądowe	(623)	(226)	(524)	(234)
Koszty reprezentacji	(514)	(238)	(464)	(287)
Podróże służbowe	(473)	(148)	(118)	(77)
Darowizny	(436)	(20)	-	-
Zakaz konkurencji	(275)	(82)	(178)	(64)
Ubezpieczenia majątkowe	(230)	(80)	(198)	125
Pozostałe	(172)	(108)	(474)	(260)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(144)	(42)	(305)	(99)
Składki na rzecz organizacji	(137)	(130)	(28)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	(37)	-
	<b>(22 542)</b>	<b>(8 489)</b>	<b>(17 326)</b>	<b>(7 514)</b>

## 7.5. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	32 375	13 120	13 876	4 990
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	392	2	5	-
	<u>32 767</u>	<u>13 122</u>	<u>13 882</u>	<u>4 990</u>

## 7.6. Koszty finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(95 216)	(40 493)	(40 662)	(14 920)
<i>w tym odsetki</i>	(92 914)	(39 912)	(37 558)	(13 766)
Różnice kursowe netto	(998)	(917)	1 217	(2 109)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	(177)	(171)	-	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	-	-	3 851	(2 173)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	5 363	3 876	(6 855)	(2 327)
Koszty hedgingu	9 273	8 449	-	-
	<u>(81 755)</u>	<u>(29 256)</u>	<u>(42 449)</u>	<u>(21 529)</u>

Istotny wzrost odsetek w III kwartale 2022 r. w porównaniu do III kwartału 2021 r. wynika z wyższego stanu zadłużenia (kredyty i obligacje) oraz znacząco wyższych stawek WIBOR 1M/3M w 2022 r.

## Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności	1 433	1 011	(305)	488
Zrealizowane różnice kursowe	916	458	3 627	1 758
Niezrealizowane różnice kursowe	(1 914)	(1 375)	(2 410)	(3 867)
	<u>435</u>	<u>94</u>	<u>912</u>	<u>(1 621)</u>

## 7.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca ujęta w zysku lub stracie)</b>				
Podatek dochodowy <sup>1</sup>	(1 998)	1 481	(29 155)	1 827
<b>Podatek dochodowy (część odroczone ujęta w zysku lub stracie)</b>				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(11 604)	3 942	(44 193)	(21 620)
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>	<b>(13 602)</b>	<b>5 423</b>	<b>(73 348)</b>	<b>(19 793)</b>

<sup>1</sup> Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu zawiera podatek dochodowy, podatek u źródła oraz podatek CFC.

## Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	690 460	638 823
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(13 602)	(73 348)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(131 187)	(121 376)
Różnice wynikające z kontroli nad terminami odwracania się różnic przejściowych w zakresie wyceny aktywów netto spółek zależnych i prawdopodobieństwa ich realizacji w dającej się przewidzieć przyszłości oraz inne koszty/przychody niestanowiące podstawy opodatkowania	117 585	48 028
	(13 602)	(73 348)
Efektywna stopa podatkowa	1,97%	11,48%



**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	
	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2022 niebadane	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	8 935	6 279	(4 498)	(6 198)	4 437	81
Wartości niematerialne	-	-	(5 390)	(1 712)	(5 390)	(1 712)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(402)	(245)	(402)	(245)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	14 559	7 775	-	-	14 559	7 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 105	2 282	-	-	2 105	2 282
Rezerwy i zobowiązania	-	40	(58)	-	(58)	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(7 339)	(6 974)	(7 339)	(6 974)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	-	-	(186 593)	(168 325)	(186 593)	(168 325)
<b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>25 599</b>	<b>16 376</b>	<b>(204 280)</b>	<b>(183 453)</b>	<b>(178 681)</b>	<b>(167 077)</b>
Kompensata	(25 599)	(16 376)	25 599	16 376	-	-
<b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(178 681)</b>	<b>(167 077)</b>	<b>(178 681)</b>	<b>(167 077)</b>

**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 30.09.2022 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2021	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	81	4 356	4 437	(78)	159	81
Wartości niematerialne	(1 712)	(3 678)	(5 390)	(1 540)	(172)	(1 712)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(245)	(157)	(402)	(268)	24	(245)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	7 775	6 784	14 559	21 112	(13 337)	7 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 282	(177)	2 105	2 309	(27)	2 282
Rezerwy i zobowiązania	40	(98)	(58)	56	(16)	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(6 974)	(365)	(7 339)	(6 984)	10	(6 974)
Inwestycje w jednostki zależne wyceniane metodą praw własności	(168 325)	(18 268)	(186 593)	(148 857)	(19 468)	(168 325)
	(167 077)	(11 604)	(178 681)	(134 249)	(32 828)	(167 077)

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 30.09.2022 r. wynosi 3 493 559 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 2 332 410 tys. zł).

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

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

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

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

w tysiącach złotych	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	229 467	196 000	31 052
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 338 617	833 032	1 043 771
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 538	22 929	22 675
	<b>1 597 622</b>	<b>1 051 962</b>	<b>1 097 498</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	94 955	31 465	336
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	84 606	471 727	350 771
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 486	10 057	9 037
	<b>197 047</b>	<b>513 249</b>	<b>360 144</b>
	<b>1 794 669</b>	<b>1 565 210</b>	<b>1 457 642</b>

### Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności <sup>1</sup>	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN/EUR	WIBOR 1M + marża 1,0-2,5 p.p. WIBOR 3M + marża 2,0-2,7 p.p. EURIBOR1M + marża 2,2-2,4 p.p.	2022-2028	324 422	227 465	31 388
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,2-4,0 p.p.; 4,00% - 4,80 % <sup>2</sup>	2022-2028	1 423 223	1 304 759	1 394 543
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN/EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p. 3,3-4,7%	2022-2026	47 024	32 986	31 711
				<b>1 794 669</b>	<b>1 565 210</b>	<b>1 457 642</b>

<sup>1</sup> data zapadalności ostatniego zobowiązania

<sup>2</sup>oprocentowanie stałe

## 7.9. Instrumenty zabezpieczające

### 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 9.3.).

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

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

W ramach zarządzania ryzykiem stóp procentowych Spółka zawiera kontrakty IRS.

Na dzień 30.09.2022 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 330 000 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)	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

ING Bank Śląski 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
ING Bank Śląski 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
ING Bank Śląski 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
<b>SUMA na dzień 30.09.2022</b>	<b>KRUK S.A.</b>	<b>IRS (Interest Rate Swap)</b>	<b>330 000 000,00 PLN</b>				

\*W II kwartale 2022 r. transakcje zostały przeniesione z DNB Polska S.A. do ING Bank Śląski S.A., bez zmiany warunków transakcji.

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.

W III kwartale 2022 r. Spółka zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 285 000 tys. PLN, w których Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową EUR, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową PLN. Celem zawierania transakcji CIRS jest:

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

Na dzień 30 września 2022 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominale 855 000 tys. zł:

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	330 000 000 PLN	kupno	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24

ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	kupno	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	kupno	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	kupno	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	kupno	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	kupno	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	kupno	0,955%	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	kupno	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	kupno	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
<b>SUMA na dzień 30.09.2022</b>	<b>KRUK S.A.</b>	<b>CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)</b>	<b>855 000 000 PLN</b>					

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

### Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązania finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 9.3.).

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 2021 oraz 2019 r. Spółka podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przepływów z zagranicznych jednostek zależnych poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających. Celem Spółki jest ograniczenie wpływu różnic kursowych z przepływów uzyskiwanych ze spółek zależnych. Transakcje, zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty. Szczegóły dotyczące zawartych i zrealizowanych transakcji zostały zaprezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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, 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).

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

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

w tysiącach złotych

	30.09.2022 niebadane				31.12.2021				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczenia kwoty nieefektywności		
<b>Typ instrumentu:</b>										
IRS	24 710	-	330 000 (PLN)	10 907	13 803	-	530 000 (PLN)	32 189	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpiecznie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	-	29 088	855 000 (PLN)	(29 088)	-	-	- PLN	-	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpiecznie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej
	<b>24 710</b>	<b>29 088</b>		<b>(18 181)</b>	<b>13 803</b>	<b>-</b>		<b>32 189</b>		



w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 września 2022 r.  
niebadane

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	330 000	10 907	24 710	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	855 000	(29 088)	(34 224)	-

w tysiącach złotych

## Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	530 000	32 189	13 803	-
Zabezpieczanie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2022 r.  
niebadane

	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Typ instrumentu:</b>					
<b>IRS</b>					
stała płatność PLN sprzedaż	(83 432)	(9 912)	(269 556)	-	-
zmienna płatność PLN	83 432	9 912	269 556	-	-
<b>CIRS</b>					
płatności odsetkowe	(31 055)	(33 194)	(136 029)	(881 576)	-

w tysiącach złotych

## Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Typ instrumentu:</b>					
<b>IRS</b>					
stała płatność PLN sprzedaż	(203 479)	(77 672)	(69 721)	(191 613)	-
zmienna płatność PLN	203 479	77 672	69 721	191 613	-

w tysiącach złotych

	01.01.2022-30.09.2022			Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
	niebadane			
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2022 r.	13 803	4 082	-	17 885
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	16 270	-	(28 903)	(12 633)
Koszt zabezpieczenia	-	-	3 754	3 754
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(5 363)	-	(9 075)	(14 438)
-Koszty/przychody odsetkowe	(5 363)	-	198	(5 165)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(9 273)	(9 273)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 września 2022 r.	24 710	4 082	(34 224)	(5 432)

w tysiącach złotych

	01.01.2021-31.12.2021		
	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2021r.	(18 386)	3 603	(14 783)
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	41 368	479	41 846
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(9 179)	-	(9 179)
-Koszty/przychody odsetkowe	(9 179)	-	(9 179)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2021r.	13 803	4 082	17 885

## 7.10. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

w tysiącach złotych	Kraj	30.09.2022 niebadane	31.12.2021
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	2 583 998	2 160 283
Prokura NS FIZ <sup>1</sup>	Polska	1 218 894	1 008 030
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	428 329	340 837
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	89 588	73 351
Presco Investments S.a.r.l. <sup>3</sup>	Luksemburg	80 934	65 341
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	40 390	38 751
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	38 950	28 412
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	33 789	32 579
KRUK Italia S.r.l. <sup>4</sup>	Włochy	31 458	16 089
BISON NS FIZ	Polska	9 383	10 704
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	9 330	7 824
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	8 469	9 324
RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>	Rumunia	8 241	7 851
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	7 225	8 305
Agecredit S.r.l.	Włochy	5 870	6 105
ProsperoCapital S.a.r.l. <sup>2</sup>	Luksemburg	632	632
KRUK TECH s.r.l. <sup>1,5</sup>	Rumunia	369	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Polska	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	-	-
		4 595 849	3 814 418

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

<sup>2</sup> Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. była stroną wspólnego ustalenia umownego do sierpnia 2022 r.

<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.

<sup>5</sup> Z dniem 31 stycznia 2022 r. KRUK S.A. w 99% został udziałowcem spółki KRUK Tech s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie.

Przedmiotem działalności spółki są usługi IT i tworzenie oprogramowania.

w tysiącach złotych	30.09.2022 niebadane	31.12.2021
<b>Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu</b>	3 814 418	3 315 459
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych	809 852	864 412
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	93 589	(5 652)
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy)	(122 010)	(359 802)
<b>Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu</b>	4 595 849	3 814 418

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 r. wyniosła 809 852 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 (od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 r.: 705 337 tys. zł).

w tysiącach złotych	Udział w kapitale i głosach %		
	Kraj	30.09.2022 niebadane	31.12.2021
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>	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</sup>	Rumunia	0%	0%
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. <sup>1,4</sup>	Rumunia	100%	n/a

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

<sup>2</sup> Spółka ProsperoCapital S.a.r.l. była stroną wspólnego ustalenia umownego do sierpnia 2022 r.

<sup>3</sup> Spółka KRUK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

<sup>4</sup> Z dniem 31 stycznia 2022 r. KRUK S.A. w 99% został udziałowcem spółki KRUK Tech s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie. Przedmiotem działalności spółki są usługi IT i tworzenie oprogramowania.

### Wspólne ustalenia umowne

W dniu 31 sierpnia 2022 r., Spółka KRUK S.A. poprzez spółkę zależną ProsperoCapital, będącą stroną wspólnego ustalenia umownego, dokonała całkowitego umorzenia 33% udziału we wspólnej inwestycji w nabyty portfel wierzytelności spółki International Finance Corporation (jednostka powiązana z Bankiem Światowym; „IFC”). W rezultacie Spółka KRUK S.A. poprzez swoją jednostkę zależną InvestCapital Ltd posiada prawo do 100% aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital.

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

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	22 383	27 331
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 047	2 870
	<u>25 430</u>	<u>30 200</u>

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	6 465	4 954
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	3 076	2 223
Udzielone pożyczki pracownicze	69	78
	<u>9 610</u>	<u>7 255</u>

### 7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	43	1
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	12 196	14 766
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim <sup>1</sup>	-	38 931
	<u>12 239</u>	<u>53 698</u>

<sup>1</sup> Środki pieniężne pozyskane z emisji obligacji serii AM1, które wpłynęły na rachunek bankowy Spółki po dniu bilansowym, w dniu 4 stycznia 2022 r.

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

	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>niebadane</b>	
	<hr/>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	17 832	8 145
Przychody przyszłych okresów	5 754	5 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	7 447	10 302
Inne zobowiązania	5 725	2 758
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	962	1 751
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	97	918
	<hr/>	<hr/>
	37 817	29 170

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

	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>niebadane</b>	
	<hr/>	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 993	6 892
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	7 905	8 172
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	5 359	5 569
Zobowiązania z tytułu PIT	2 488	2 855
Fundusze specjalne	522	340
Zobowiązania z tytułu PPK	323	326
	<hr/>	<hr/>
	24 590	24 153

**Zmiany rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów***w tysiącach złotych*

	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>niebadane</b>	
	<hr/>	
Wartość na początek okres sprawozdawczego	5 569	5 909
Zwiększenia	5 913	5 778
Wykorzystanie	(6 123)	(6 118)
Wartość na koniec okres sprawozdawczego	<hr/>	<hr/>
	5 359	5 569

**7.15. Rezerwy***w tysiącach złotych*

	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>niebadane</b>	
	<hr/>	
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	12 346	11 750
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	907	907
	<hr/>	<hr/>
	13 253	12 657

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych</b>	<b>Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	628	10 652
Zwiększenia	279	1 779
Wykorzystanie	-	(681)
Wartość na dzień 31 grudnia 2021 r.	907	11 750
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	907	11 750
Zwiększenia	-	1 865
Wykorzystanie	-	(1 269)
Wartość na dzień 30 września 2022 r.	907	12 346

### 7.16. Zysk przypadający na jedną akcję

#### Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję na 30 września 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 676 858 tys. zł (30 września 2021 r.: 565 475 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 077 tys. (30 września 2021 r.: 19 011 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

#### Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022- 30.09.2022 niebadane</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021 niebadane</b>	<b>01.01.2021- 30.09.2021 niebadane</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	676 858	694 758	565 475
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	676 858	694 758	565 475



**Średnia ważona liczba akcji zwykłych**

<i>w tysiącach akcji</i>	<b>01.01.2022- 30.09.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 013	19 011	19 011
Wpływ umorzenia i emisji	65	(45)	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 077	18 966	19 011
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	35,48	36,63	29,74

**Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

Kalkulacja jednostkowego rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na 30 września 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w 676 858 tys. zł (30 września 2021 r.: 565 475 tys. zł) oraz o średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w liczbie 19 697 tys. (30 września 2021 r.: 19 278 tys.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach akcji</i>	<b>01.01.2022- 30.09.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 077	18 966	19 011
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	620	441	267
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	19 697	19 407	19 278
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	34,36	35,80	29,33

**Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022- 30.09.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	248 661	206 140	206 140
<i>w złotych</i>			
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	13,00	11,00	11,00

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

Na dzień 30 września, 30 czerwca i 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2022 niebadane	30.06.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
<b>Aktywa</b>					
<b>Aktywa długoterminowe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		35 344	37 702	39 882	37 596
Wartości niematerialne		28 787	7 870	9 502	10 558
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	24 710	29 316	12 804	-
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	7.10.	4 595 849	4 314 622	3 814 418	3 682 056
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	6.	376 574	373 880	361 879	327 451
<b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>		<b>5 061 264</b>	<b>4 763 390</b>	<b>4 238 485</b>	<b>4 057 661</b>
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>					
Zapasy		15 512	18 894	18 970	27 677
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	6.	70 870	65 302	58 104	21 142
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.11.	22 383	20 792	27 331	27 035
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7.11.	3 047	3 219	2 870	2 597
Pozostałe należności	7.11.	9 610	8 600	7 255	6 483
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 891	3 347	-	-
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	-	-	999	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12.	12 239	9 566	53 698	10 743
Pozostałe aktywa		6 269	6 672	6 367	5 310
<b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>		<b>148 821</b>	<b>136 392</b>	<b>175 594</b>	<b>100 987</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>5 210 085</b>	<b>4 899 782</b>	<b>4 414 079</b>	<b>4 158 648</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny		19 128	19 128	19 013	19 011
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		342 740	342 740	333 264	310 430
Kapitał rezerwow y z wyceny instrumentów zabezpieczających	7.9.	(5 432)	12 158	17 885	(2 269)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		169 297	98 203	75 708	77 891
Pozostałe kapitały rezerwowe		145 312	137 524	122 202	117 613
Zyski zatrzymane		2 460 942	2 272 922	2 032 745	1 903 462
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>3 131 987</b>	<b>2 882 675</b>	<b>2 600 817</b>	<b>2 426 138</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.7.	178 681	182 623	167 077	178 442
Rezerwy	7.15.	13 202	13 804	12 606	11 999
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	7.8.	1 597 622	1 527 493	1 051 962	1 097 498
Instrumenty zabezpieczające	7.9.	29 088	20 422	-	3 081
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>1 818 593</b>	<b>1 744 342</b>	<b>1 231 645</b>	<b>1 291 020</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Rezerwy	7.15.	51	51	51	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	7.8.	197 047	211 663	513 249	360 144
Instrumenty pochodne		-	-	-	5 374
Instrumenty zabezpieczające		-	-	-	1 925
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7.13.	37 817	34 152	29 170	33 760
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	14 995	18 611
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.14.	24 590	26 899	24 153	21 676
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>259 505</b>	<b>272 765</b>	<b>581 617</b>	<b>441 490</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>2 078 098</b>	<b>2 017 107</b>	<b>1 813 262</b>	<b>1 732 510</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>		<b>5 210 085</b>	<b>4 899 782</b>	<b>4 414 079</b>	<b>4 158 648</b>

## 9. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

Nota przedstawia skrócone informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, 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 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

## 9.1. 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

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 616	31 787
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	414 828	388 195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	34 623	37 407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 239	53 698
Instrumenty zabezpieczające	24 710	13 803
	519 016	524 890

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

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Polska	416 708	411 824
Rumunia	69 104	68 135
Czechy i Słowacja	33 204	44 931
	519 016	524 890

### Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
<b>Rodzaj portfela</b>		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	32 596	31 661
Portfele detaliczne zabezpieczone	-	40
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	-	-
Portfele korporacyjne zabezpieczone	20	86
	32 616	31 787

**Odpis na oczekiwane straty kredytowe**

Podział per klasy należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności pomniejszonych o należności z tytułu podatków na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

<b>Klasyfikacja MSSF 9</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>Okres przeterminowania</b> <b>dla Koszyk 1 &lt;0</b> <b>dla Koszyk 2 &lt;0;90&gt;</b> <b>dla Koszyk 3 &gt; 90</b>	<b>Wartość na dzień</b> <b>30.09.2022 (MSSF 9)</b> <b>niebadane</b>	<b>Wartość na dzień</b> <b>31.12.2021 (MSSF 9)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	Koszyk 1	34 623	37 407
	Koszyk 2	171	216
	Koszyk 3	-	-
		<u>34 794</u>	<u>37 623</u>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	171	216
	Koszyk 3	-	-
		<u>171</u>	<u>216</u>
Wartość netto	Koszyk 1	34 623	37 407
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	-	-
		<u>34 623</u>	<u>37 407</u>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2022</b> <b>niebadane</b>	<b>31.12.2021</b>
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	216	436
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	63	23
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	(243)
Wykorzystanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	(108)	-
Wartość odpisu na dzień 30 września/31 grudnia	<u>171</u>	<u>216</u>

Podział per klasy pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9 w tysiącach złotych	Okres przeterminowania dla Koszyk 1 <0 dla Koszyk 2 <0;90> dla Koszyk 3 > 90	Wartość na dzień	Wartość na dzień
		30.09.2022 (MSSF 9) niebadane	31.12.2021 (MSSF 9)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	Koszyk 1	76 068	88 073
	Koszyk 2	369 612	337 757
	Koszyk 3	-	-
		<u>445 680</u>	<u>425 829</u>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	30 852	37 635
	Koszyk 3	-	-
		<u>30 852</u>	<u>37 635</u>
Wartość netto	Koszyk 1	76 068	88 073
	Koszyk 2	338 760	300 122
	Koszyk 3	-	-
		<u>414 828</u>	<u>388 195</u>

## 9.2. Ryzyko płynności

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

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

Głównym celem zarządzania płynnością jest zabezpieczenie Spółki przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań.

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

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

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

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

**Ekspozycja na ryzyko płynności**

Na dzień 30 września 2022 r.  
niebadane

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	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>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 239	12 239	12 239	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	34 623	34 623	34 623	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 616	93 499	14 494	10 627	16 702	29 659	22 017
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(324 422)	(374 419)	(18 440)	(74 709)	(97 531)	(177 332)	(6 407)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 423 223)	(1 986 207)	(142 924)	(66 452)	(240 970)	(1 167 493)	(368 368)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(47 024)	(49 329)	(13 002)	(9 232)	(17 481)	(9 614)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(31 004)	(31 004)	(31 004)	-	-	-	-
	(1 746 195)	(2 300 598)	(144 014)	(139 766)	(339 280)	(1 324 780)	(352 758)

Na dzień 31 grudnia 2021r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	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>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 698	53 698	53 698	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	37 407	37 407	37 407	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 787	86 162	14 454	10 254	16 200	27 129	18 124
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(227 465)	(238 490)	(68 286)	(9 185)	(69 724)	(91 295)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 304 759)	(1 528 742)	(427 331)	(101 969)	(114 327)	(527 527)	(357 588)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(32 986)	(32 804)	(5 831)	(7 098)	(11 420)	(8 455)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(21 205)	(21 205)	(21 205)	-	-	-	-
	(1 463 523)	(1 643 975)	(417 094)	(107 998)	(179 271)	(600 148)	(339 464)

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.

Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 września 2022 r. i 31 grudnia 2021 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 2022 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 146 081 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 280 932 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 stycznia 2028 r.

### 9.3. Ryzyko rynkowe

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

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

#### Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach jednostek	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	30.09.2022			31.12.2021		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	65	947	98	741	844	397
Inwestycje w pakiety wierzytelności	158	24 999	1 082	310	23 417	1 609
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(101 138)	-	-	(191 780)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(255)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(100 915)	25 946	1 180	(190 984)	24 261	2 006
Efekt zabezpieczenia	855 000	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	754 085	25 946	1 180	(190 984)	24 261	2 006



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

<i>w tysiącach jednostek</i>	<b>30.09.2022</b>			<b>31.12.2021</b>		
	<b>niebadane</b>					
	<b>EUR</b>	<b>RON</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>RON</b>	<b>CZK</b>
Środki pieniężne	7	95	10	74	84	40
Inwestycje w pakiety wierzytelności	16	2 500	108	31	2 342	161
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(10 114)	-	-	(19 178)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(26)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(10 092)	2 595	118	(19 098)	2 426	201
Efekt zabezpieczenia	85 500	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	75 409	2 595	118	(19 098)	2 426	201

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

Aktywa w walucie obcej stanowiły na dzień 30 września 2022 r. 0,5% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 1,9% sumy bilansowej ogółem (31.12.2021 r.: odpowiednio 0,6% i 10,6%).

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

<i>w złotych</i>	<b>Średnie kursy walut*</b>		<b>Koniec okresu sprawozdawczego</b>	
	<b>01.01.2022- 30.09.2022</b>	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>	
1 EUR	4,6880	4,5585	4,8698	4,5994
1 USD	4,4413	3,8179	4,9533	4,0600
1 RON	0,9497	0,9270	0,9838	0,9293
1 CZK	0,1904	0,1771	0,1980	0,1850

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

Umocnienie się o 10% złotego w odniesieniu do EUR, RON i CZK na dzień 30 września 2022 r. spowodowałoby wzrost (spadek) zysku bieżącego okresu o kwoty zaprezentowane poniżej. Analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

w tysiącach złotych

	Inne całkowite dochody	Zysk lub strata bieżącego okresu
<b>30 września 2022 r.</b>		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(10 092)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 595
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	118
<b>31 grudnia 2021 r.</b>		
EUR (umocnienie się zł o 10%)	-	(19 098)
RON (umocnienie się zł o 10%)	-	2 426
CZK (umocnienie się zł o 10%)	-	201

**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	30.09.2022	31.12.2021
	<b>niebadane</b>	
<b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej<sup>1</sup></b>		
Aktywa finansowe	79 478	122 892
Zobowiązania finansowe	(209 027)	(386 477)
	<u>(129 549)</u>	<u>(263 585)</u>
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(1 185 000)	(530 000)
	<u>(1 314 549)</u>	<u>(793 585)</u>
<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej<sup>2</sup></b>		
Aktywa finansowe	439 538	401 998
Zobowiązania finansowe	(1 645 734)	(1 199 938)
	<u>(1 206 196)</u>	<u>(797 940)</u>
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	1 185 000	530 000
	<u>(21 196)</u>	<u>(267 940)</u>

<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 pomniejszone o należności z tytułu podatków, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W pozycji zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej zaprezentowane zostały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, a także zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej.

<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.

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

**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.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zysk lub strata	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
<b>30 września 2022 r.</b>		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 395	(4 395)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(16 457)	16 457
<b>31 grudnia 2021 r.</b>		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 020	(4 020)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(11 999)	11 999

**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:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2022		31.12.2021	
	niebadane			
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	24 710	24 710	13 803	13 803
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(29 088)	(29 088)	-	-
	(4 378)	(4 378)	13 803	13 803
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 616	30 508	31 787	30 285
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	414 828	414 828	388 195	388 195
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(324 422)	(324 422)	(227 465)	(225 158)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 423 223)	(1 412 870)	(1 304 759)	(1 330 251)
	(1 300 201)	(1 291 956)	(1 112 241)	(1 136 929)

*Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej*

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,59% - 55,14%	0,32% - 55,14%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2,88% - 9,91%	4,54% - 5,04%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	2,00% - 13,61%	2,00% - 8,94%

*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).

w tysiącach złotych

**Poziom 3**

	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Stan na dzień 30 września 2022 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 616	30 508
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	414 828	414 828
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 787	30 285
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	388 195	388 195

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

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

w tysiącach złotych

**Poziom 2**

	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Stan na dzień 30 września 2022 r.</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	24 710	24 710
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(29 088)	(29 088)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(324 422)	(324 422)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	13 803	13 803
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(227 465)	(225 158)

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

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

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

w tysiącach złotych

Poziom 1

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 30 września 2022 r.</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 423 223)	(1 412 870)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 304 759)	(1 330 251)

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

## 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	5 002	1 749	4 381	1 565
Dodatkowe świadczenia	64	22	51	17
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	23 110	7 788	13 987	6 823
	<u>28 176</u>	<u>9 559</u>	<u>18 419</u>	<u>8 405</u>

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	827	301	699	233
Dodatkowe świadczenia	14	10	10	8
	<u>841</u>	<u>311</u>	<u>709</u>	<u>241</u>

### Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 września 2022 r. posiadały 10,67 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (31.12.2021 r.: 10,05%).

### Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień i za okres kończący się 30 września 2022 r., 31 grudnia 2021 r. oraz 30 września 2021 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 30 września 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

w tysiącach złotych	30.09.2022 niebadane							31.12.2021						
	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek
Secapital S.a.r.l.	3 324	49	-	-	-	-	-	3 456	23	-	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	-	67	-	-	-	-	-	-	17	-	8	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	195	465	42 042	1 222	(30)	-	-	141	545	33 742	119	(96)	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	131	1 144	-	-	-	-	-	71	2 496	-	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	431	2 432	38 653	428	-	-	-	459	1 230	39 762	300	-	-	-
ERIF BIG S.A.	-	123	-	-	-	6 600	157	24	177	-	-	-	7 600	-
NSFIZ PROKURA	1 848	10 215	-	-	-	-	-	2 334	10 907	-	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	20	1 541	31 456	507	-	-	-	27	745	43 013	-	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	7 570	-	-	-	-	-	-	10 464	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	335	-	-	-	-	-	-	316	-	-	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	12	-	-	-	-	-	-	14	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	4 919	105	-	-	-	-	1	4 647	44	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	-	369	-	-	-	-	-	-	228	-	-	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	1 340	-	-	-	-	-	-	1 292	-	-	-	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	11 785	1 445	-	-	-	-	-	1 604	2 142	-	-	-	-	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	36	229	-	-	-	-	-	26	255	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	23	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	1 496	-	-	-	-	-	-	1 383	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	12	-	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	60	-	325 548	-	(30 484)	-	-	-	2	303 895	-	(37 527)	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	-	2	800	-	(338)	-	-	-	2	300	-	(11)	-	-
	17 832	28 848	443 418	2 262	(30 852)	6 600	157	8 145	32 284	425 358	472	(37 635)	7 600	-

## Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 września 2022 r. oraz 30 września 2021 r.

w tysiącach złotych	01.01.2022 - 30.09.2022 niebadane			01.01.2021 - 30.09.2021 niebadane		
	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki	Przychody ze sprzedaży materiałów i usług	Przychody ze sprzedaży usług windykacyjnych	Odsetki
Secapital S.a.r.l	3	41	-	9	48	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	132	-	-	76	-	25
Novum Finance Sp. z o.o.	1 345	1 216	2 794	1 144	815	1 277
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	6 252	-	-	4 609	-	-
KRUK Romania S.r.l.	1 850	-	1 150	2 464	383	805
ERIF BIG S.A.	674	-	-	566	-	-
NSFIZ PROKURA	6 301	-	-	2 842	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	1 139	-	1 454	236	294	165
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	191	74 430	-	173	71 982	-
InvestCapital Ltd.	11 108	-	-	12 757	839	-
KRUK Deutschland GmbH	6	-	-	2	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	286	-	-	130
KRUK Italia S.r.l.	1 971	-	-	643	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	2 260	-	-	1 086	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	3	974	-	9	1 358	-
P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ	-	-	-	-	-	-
ProsperoCapital S.a.r.l.	3	-	-	9	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-
NSFIZ BISON	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	12	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	-	26 655	-	5	11 474
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	12	-	36	-	-	-
	33 262	76 661	32 375	26 626	75 725	13 876



## Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 września 2022 r. oraz 30 września 2021 r.

	01.01.2022 - 30.09.2022		01.01.2021 - 30.09.2021	
	niebadane		niebadane	
<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	1 129	-	995	-
KRUK Romania S.r.l.	4 080	-	4 755	-
ERIF BIG S.A.	178	372	107	126
Secapital S.a.r.l	-	4	-	37
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	248	-	328	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	1	-	2	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	17	-	19	-
KRUK Italia S.r.l.	-	-	-	103
KRUK Espana S.L.	24	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	294	-	-	-
	<u>5 971</u>	<u>376</u>	<u>6 206</u>	<u>266</u>

## 11. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Spółka KRUK S.A. poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 676 858 tys. zł zysku (01.01.2022-30.09.2021: 565 475 tys. zł).

Na dzień 30 września 2022 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Spółkę KRUK S.A. wyniosła 27 595 tys. zł, czyli o 4% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym oraz o 9 % mniej od spłat w II kwartale 2022 r.

Na dzień 30 września 2022 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowi 0,63 % wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 60,1 % źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,72% oraz 58,9%.

### Wpływ inflacji na działalność Spółki KRUK S.A.

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Spółki KRUK S.A. W szczególności na koszty wynagrodzeń i pośrednio przez wzrost stóp procentowych na koszty finansowe. Potencjalny wpływ inflacji na przychody Spółki KRUK S.A. jest odroczone w czasie i na daną chwilę trudny w ocenie.

### Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki KRUK S.A.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na działalność operacyjną Spółki KRUK S.A. w wielu wymiarach. Poniżej najważniejsze aspekty z trzech kwartałów 2022 r.:

- Większość pracowników ma możliwość skorzystania z pracy zdalnej i z niej korzysta. Efektywnie i szybko przeszliśmy w tryb pracy zdalnej w 2020 r.
- Zadbaliśmy o bezpieczeństwo pracowników dostosowując pomieszczenia lub zaopatrując je w wymagane środki sanitarne; ograniczamy konieczność bezpośrednich spotkań i ich częstotliwość.
- Doradcy terenowi, z zachowaniem wymagań sanitarnych, spotykali się z klientami.
- Nadal rozwijamy posiadane już narzędzia online (e-KRUK, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online, proces self service) umożliwiające efektywne prowadzenie procesu, a dla klientów bezpieczeństwo i komfort regulowania zobowiązań niezależnie od możliwości przemieszczania się.

Pandemia COVID-19 zwiększyła poziom niepewności. Konsekwencje dla gospodarki światowej oraz środki podjęte przez rządy oraz organy regulacyjne wpływały na wyniki finansowe i sytuację Spółki KRUK S.A. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Spółka KRUK S.A. nie zidentyfikowała dodatkowych negatywnych skutków związanych z pandemią COVID. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój wypadków i uwzględnia je w bieżącym okresie.

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

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

#### *Spłaty z wierzytelności nabytych*

Spółka nie zaobserwowała zmian zachowań płatniczych klientów po wybuchu konfliktu. Wzrostowi cen w Polsce i Rumunii towarzyszy silny wzrost wynagrodzeń, nie rośnie bezrobocie i w związku z tym Spółka nie oczekuje pogorszenia trendu spłat.

#### *Inwestycje w portfele wierzytelności*

Spółka nie zaobserwowała dotychczas wpływu konfliktu ani na podaż portfeli ani na poziom cen za portfele.

#### *Dostęp do finansowania dłużnego*

Spółka nie identyfikuje wpływu konfliktu na dostępność finansowania.

#### *Zarządzanie płynnością*

W ocenie Spółki aktualna sytuacja na Ukrainie nie ma i nie powinna mieć istotnego negatywnego wpływu na wymienione poniżej obszary działalności Spółki:

- 1) utrzymanie wymaganego poziomu wskaźników zadłużenia w stosunku do zobowiązań umownych – obecnie wskaźniki są na poziomach istotnie niższym niż ich wartości graniczne wynikające z umów kredytowych lub warunków emisji obligacji.
- 2) bezpieczeństwo płynności finansowej Grupy Kapitałowej – Grupa utrzymuje wysoki poziom wskaźników płynności, dzięki czemu zwiększone koszty finansowania czy wzrost kursu EUR/PLN nie mają istotnego wpływu na bieżącą płynność Grupy. Dodatkowymi czynnikami zmniejszającym podatność na zmiany kursów walutowych i stopy WIBOR są finansowanie przez Grupę inwestycji w aktywa EUR z kredytów w EUR oraz środków własnych w EUR oraz zawarcie kontraktów zabezpieczających ryzyka walutowe i stopy procentowej. Ponadto, zadłużenie Grupy wrażliwe na zmianę stopy WIBOR stanowi jedynie 18% całego zadłużenia (według stanu na 30.09.2022), co wynika z faktu, że część długu jest oparta na stopie stałej lub EURIBOR, lub podlega zabezpieczeniu instrumentami IRS lub CIRS.

#### *Bezpieczeństwo cyfrowe*

Wszystkie systemy działają sprawnie i podlegają nie tylko rutynowym, ale w obecnej sytuacji również wzmożonym testom i zabezpieczeniom. Spółka podjęła szereg działań z zakresu bezpieczeństwa cyfrowego:

- 1) Nawiązano współpracę z CERT.PL (zespół powołany do reagowania na zdarzenia naruszające bezpieczeństwo w sieci) oraz wdrożono rekomendacje CERT wydane w związku z konfliktem.
- 2) Szczególną ochroną objęte zostały kopie bezpieczeństwa (backup) krytycznych systemów.
- 3) Podjęto kroki w zakresie stałej współpracy z zewnętrznym centrum bezpieczeństwa operacyjnego (Security Operations Center).

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AA2 w dniu 7 marca 2022 r. w wartości nominalnej 150 000 tys. zł,
- obligacje serii AC1 w dniu 9 maja 2022 r. w wartości nominalnej 57 900 tys. zł,
- obligacje serii AE1 w dniu 10 maja 2022 r. w wartości nominalnej 20 000 tys. EUR,
- obligacje serii AE2 w dniu 8 czerwca 2022 r. w wartości nominalnej 20 000 tys. EUR.

W raportowanym okresie Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- w dniu 2 lutego 2022 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL2 w wartości nominalnej 350 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,20 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 2 lutego 2028 r.,
- w dniu 8 lutego 2022 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AM2 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,30 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 8 lutego 2027 r.,
- w dniu 2 czerwca 2022 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii AM3 w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,30 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 2 czerwca 2027 r.
- w dniu 12 sierpnia 2022 r. dokonano publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji AM4 w wartości nominalnej 60 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,30 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 12 sierpnia 2027 r.

W dniu 13 maja 2022 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia IX Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 000 tys. zł, w ramach którego Spółka 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 24 sierpnia 2022 r. Zarząd KRUK S.A. otrzymał informację o zatwierdzeniu w dniu 23 sierpnia 2022 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z realizacją IX Programu.

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

W dniu 4 marca 2022 r. Zarząd Kruk S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 13,00 zł na jedną akcję. Wypłata nastąpi z zysku netto Spółki osiągniętego w 2021 r. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy jest zgodna z przyjętą przez Zarząd KRUK S.A. 2 grudnia 2021 r. Polityką Dywidendową. Wniosek został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 15 marca 2022 r.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględnia obecną sytuację finansową oraz dalszą realizację strategii, planów i perspektyw rozwoju Spółki KRUK S.A.

W dniu 14 kwietnia 2022 r. Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 13,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 248 660 490,00 zł nastąpiła z zysku netto Spółki osiągniętego w 2021 r. Wypłaty dywidendy dokonano w dniu 28 kwietnia 2022 r. Dywidendą objętych zostało 19 127 730 akcji KRUK S.A.

## 15. 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 30.09.2022 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewalingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a mBank S.A.	mBank S.A.	119 700 tys. PLN	Nie później niż do dnia 03.07.2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewalingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	162 398 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	54 900 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCo Sp. Z o.o.	292 tys. EUR oraz 204 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2022 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 zawartej w dniu 20 grudnia 2018, wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a ING Bank Śląski S.A.	ING Bank Śląski S.A.	300 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 maja 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy kredytowej

<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 rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.</p>	<p>DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.</p>	<p>589 500 tys. EUR</p>	<p>Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego</p>	<p>Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego</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 PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>37 944 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>77 220 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.</p>	<p>Pekao S.A.</p>	<p>120 000 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym</p>
<p>Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.</p>	<p>PKO BP S.A.</p>	<p>79 200 tys. PLN</p>	<p>Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.</p>	<p>Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny</p>

### Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W związku z zawarciem w dniach 14 września oraz 21 grudnia 2021 r. umów kredytowych pomiędzy PROKURA NS FIZ oraz KRUK S.A. i bankiem PKO BP S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartych umów:

- w dniu 10 stycznia 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z PKO BP S.A. dwie umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). W dniu 12 stycznia 2022 r. zostały złożone wnioski do sądu o wpis zastawów do rejestru zastawów. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, zastaw dotyczący umowy kredytowej z dnia 14 września 2021 r. został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 44 640 tys. zł, natomiast zastaw dotyczący umowy kredytowej z dnia 21 grudnia 2021 r. został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 85 800 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 100 180 tys. zł.

W dniu 1 lutego 2022 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy PROKURANS FIZ jako kredytobiorcą, KRUK S.A. jako poręczycielem a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 80 000 tys. zł. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 lutego 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z Kredytodawcą umowę zastawu finansowego na wybranym rachunku bankowym prowadzonym w banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz udzieliła Kredytodawcy pełnomocnictwa do tego rachunku.
- w dniu 8 lutego 2022 r. KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NS FIZ wynikające z umowy o kredyt. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 120 000 tys. zł i wygaśnie nie później niż w dniu 31 stycznia 2031 r. W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 120 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2031 r.
- w dniu 21 lutego 2022 r. PROKURA NS FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 120 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2030 r.
- w dniach 18 maja oraz 16 sierpnia 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z Kredytodawcą umowy zastawu rejestrowego na zbiorach praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). Zastawy zostały ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 120 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. wynosiła 71 132 tys. zł.

W dniu 1 lutego 2022 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KRUK S.A. jako kredytobiorcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 40 000 tys. zł. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:



- w dniu 4 lutego 2022 r. KRUK S.A. udzielił Kredytodawcy pełnomocnictwa do rachunku prowadzonego w banku Polska Kasa Opieki S.A.
- w dniu 21 lutego 2022 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 60 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2030 r.
- w dniu 1 lipca 2022 r. KRUK S.A. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez PROKURA NS FIZ i objętych przez KRUK S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2022 r. wartość certyfikatów zastawionych na mocy tej umowy wynosiła 63 954 tys. zł.

W związku z zawarciem w dniu 22 grudnia 2021 r. umowy kredytowej pomiędzy Getin Noble Bank S.A. a KRUK S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 15 lutego 2022 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2029 r.
- w dniu 21 kwietnia 2022 r. KRUK S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. Umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez PROKURA NS FIZ i objętych przez KRUK S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2022 r. wartość certyfikatów zastawionych na mocy tej umowy wynosiła 139 900 tys. zł.

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

1) celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniach 28 oraz 29 marca 2022 r. PROKURA NS FIZ zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). Zastawy zostały ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz ING Bank Śląski S.A. wynosiła 394 119 tys. zł.

2) w dniu 23 maja 2022 r. została zawarta umowa uzupełniająca nr 5, na podstawie której:

- wyznaczone zostały nowe daty końcowe, dla:
  - kredytu udzielonego do kwoty 225 mln zł na dzień 20 maja 2027 r. oraz,
  - kredytu udzielonego do kwoty 25 mln zł, na dzień 20 maja 2028 r.
- KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ wynikające z umowy do kwoty 300 000 tys. zł i do dnia 20 maja 2031 r. Zgodnie z postanowieniami umowy, Kruk S.A. (w związku z udzielonym poręczeniem) oraz Prokura NS FIZ złożyli oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 300 000 tys. zł, które wygasną nie później niż 20 maja 2032 r.

W związku z zawarciem w dniu 22 sierpnia 2022 r. umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny do wysokości 52 800 tys. zł, pomiędzy Prokura NS FIZ, KRUK S.A. a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie (PKO BP S.A.), celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NS FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 22 sierpnia 2022 r. Kruk S.A.:
  - zawarł z PKO BP S.A. umowę poręczenia. Poręczenie zostało udzielone do łącznej kwoty 79 200 tys. zł, z zastrzeżeniem, że kwota poręczenia jest malejąca i wynosi 150 % kwoty zadłużenia z tytułu kredytu. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 21 sierpnia 2030 r.,
  - zawarł z PKO BP S.A. aneks do umowy zastawu finansowego z dnia 5 października 2021 r. na wybranym rachunku bankowym Kruk S.A. prowadzonym w tymże Banku,
  - udzielił PKO BP S.A. pełnomocnictwa do wybranych rachunków prowadzonych w tymże banku.
- w dniu 22 sierpnia 2022 r. Prokura NS FIZ zawarł z PKO BP S.A. aneks do umowy zastawu finansowego z dnia 5 października 2021 r. na wybranym rachunku bankowym Prokura NS FIZ prowadzony w banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz udzielił PKO BP S.A. pełnomocnictwa do tego rachunku.
- w dniu 30 sierpnia 2022 r. KRUK S.A. w związku z udzielonym poręczeniem oraz Prokura NS FIZ złożyli oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 79 200 tys. zł, które wygasną nie później niż 21 sierpnia 2029 r.

W związku z zawarciem w dniu 15 września 2022 r. aneksu do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. pomiędzy Prokura NS FIZ, KRUK S.A. a bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 120 000 tys. zł oraz przedłużenie dostępności kredytu do 15 września 2027 r., celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NS FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 15 września 2022 r. Kruk S.A. zawarł z bankiem mBank S.A. aneks do umowy poręczenia z dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. Poręczenie zostało udzielone do łącznej kwoty 180 000 tys. zł, z zastrzeżeniem, że kwota poręczenia jest malejąca i wynosi 150% aktualnej kwoty kredytu wynikającej z umowy o kredyt rewolwingowy. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 3 lipca 2030 r.
- w dniu 15 września 2022 r. Prokura NS FIZ zawarł z bankiem mBank S.A. aneks do umowy zastawu finansowego z dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. na wybranym rachunku bankowym Prokura NS FIZ prowadzonym w banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna. Zastaw finansowy wygaśnie nie później niż 3 lipca 2030 r.
- w dniu 27 września 2022 r. KRUK S.A., w związku z udzielonym poręczeniem oraz Prokura NS FIZ złożyli oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 180 000 tys. zł, które wygasną nie później niż 31 grudnia 2030 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 25 maja 2022 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 110 000 tys. zł, które uprawomocniło się do dnia 9 września 2022 r., KRUK S.A. w dniu 24 maja 2022 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 110 000 tys. zł. Gwarancja wygasła w dniu 9 września 2022 r. Celem udzielonej gwarancji było

zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 września 2022 r.

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

W dniu 5 października 2022 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego KRUK S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału poprzez emisję 191 060 akcji serii F Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda. Rejestracja podwyższenia przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 20 października 2022 r., w wyniku czego zarejestrowany kapitał zakładowy KRUK S.A. wynosi 19 318 790 zł i dzieli się na 19 318 790 akcji.

Po okresie sprawozdawczym, tj. 3 października 2022 r. opublikowano projekt Ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora. KRUK S.A. jest obecnie w trakcie analizy projektu i jego potencjalnego wpływu na Spółkę.

W okresie po zamknięciu III kwartału 2022 r. nie nastąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

**Piotr Krupa**  
*Prezes Zarządu*

**Urszula Okarma**  
*Członek Zarządu*

**Piotr Kowalewski**  
*Członek Zarządu*

**Adam Łodygowski**  
*Członek Zarządu*

**Michał Zasepa**  
*Członek Zarządu*

**Sylwia Bomba**

*Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Hanna Stempień**

*Osoba sporządzająca  
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 7 listopada 2022 r.