



# **WYBRANE DANE FINANSOWE**

## **DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KRUK S.A.**

---

za okres od 1 stycznia 2024 roku  
do 30 września 2024 roku

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2024-	01.01.2023-	01.01.2024-	01.01.2023-
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	276 962	192 489	64 377	42 053
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	921 291	822 212	214 144	179 628
Zysk/(strata) netto	942 695	756 833	219 119	165 345
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 877)	(29 587)	(7 409)	(6 464)
Wpłaty od osób zadłużonych	21 977	25 136	5 108	5 491
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	228 584	(477 736)	53 132	(104 371)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(415 747)	494 172	(96 636)	107 961
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(219 040)	(13 151)	(50 913)	(2 873)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	46,06	37,30	10,71	8,15
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 323	19 319	19 323	19 319
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	48,79	39,18	11,34	8,56
<b>Stan na</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>		<b>niebadane</b>	
Aktywa razem	8 040 182	7 394 513	1 878 942	1 700 670
Zobowiązania długoterminowe	3 298 956	3 188 557	770 946	733 338
Zobowiązania krótkoterminowe	349 203	414 563	81 607	95 346
Kapitał własny	4 392 023	3 791 393	1 026 389	871 986
Kapitał akcyjny	19 382	19 319	4 529	4 443
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	226,60	196,25	52,96	45,14

### Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

pozycje dotyczące sprawozdania z zysków lub 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** **4,3022**  
**za okres porównawczy** **4,5773**

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

**na koniec okresu bieżącego** **4,2791**  
**na koniec okresu porównawczego** **4,3480**



# **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KRUK S.A.**

---

za okres od 1 stycznia 2024 roku  
do 30 września 2024 roku

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>6</b>
<b>II.</b>	<b>Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub 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.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	22
7.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres .....	23
8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	26
8.1.	Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności .....	26
8.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	29
8.3.	Usługi obce.....	29
8.4.	Inne koszty operacyjne.....	30
8.5.	Przychody finansowe .....	30
8.6.	Koszty finansowe.....	30
8.7.	Podatek dochodowy.....	31
8.8.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów ..	35
8.9.	Instrumenty zabezpieczające .....	37
8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności.....	43
8.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	44
8.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
8.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	45
8.14.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	45
8.15.	Rezerwy .....	46
8.16.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	47

9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe .....	49
10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych .....	50
10.1.	Ryzyko kredytowe .....	51
10.2.	Ryzyko płynności .....	52
10.3.	Ryzyko rynkowe .....	54
11.	Wartości godziwe .....	57
12.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	59
13.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności .....	64
14.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	64
15.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	65
16.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	65
17.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	66
18.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki .....	71

## I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2024 niebadane	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
<b>Aktywa</b>					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	8 603	18 986	227 643	8 857
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	109 843	129 510	98 428	47 705
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	93 349	25 939	33 932	27 478
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	1 818	2 894	2 582	3 255
Pozostałe należności	8.11.	6 126	8 269	11 664	21 437
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 038	3 772	16 232	6 738
Zapasy	7.	10 512	11 331	14 562	16 508
Inwestycje	7.	1 308 577	1 287 228	1 432 518	1 231 095
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	6 438 074	6 149 962	5 483 390	5 394 869
Rzeczowe aktywa trwałe		27 819	28 220	35 348	34 749
Wartości niematerialne		22 416	26 942	29 427	29 088
Pozostałe aktywa		7 007	8 393	8 787	7 775
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>8 040 182</b>	<b>7 701 446</b>	<b>7 394 513</b>	<b>6 829 554</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13.	33 359	40 486	35 452	40 036
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	21 988	2 615	20 883	7 694
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	32 006	34 341	38 196	27 809
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	3 351 056	3 313 851	3 265 472	2 770 930
Rezerwy	8.15.	29 939	38 755	40 810	12 348
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	179 811	177 771	202 307	245 145
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>3 648 159</b>	<b>3 607 819</b>	<b>3 603 120</b>	<b>3 103 962</b>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny		19 382	19 319	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		374 097	358 506	358 506	358 506
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	8.9.	74 942	106 371	62 774	31 940
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(127 289)	(105 971)	(95 871)	67 368
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(12 417)	10 323	(8 400)	24 257
Pozostałe kapitały rezerwowe		185 133	180 672	171 847	168 085
Zyski zatrzymane		3 878 175	3 524 407	3 283 218	3 056 117
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>4 392 023</b>	<b>4 093 627</b>	<b>3 791 393</b>	<b>3 725 592</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>8 040 182</b>	<b>7 701 446</b>	<b>7 394 513</b>	<b>6 829 554</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 lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.07.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.01.2023- 30.09.2023</b>	<b>01.07.2023- 30.09.2023</b>
		<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Przychody ze świadczenia usług	8.1.	250 685	136 053	166 507	55 869
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	8.1.	10 674	4 697	13 157	4 580
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	8.1.	12 906	4 275	12 379	4 157
Pozostałe przychody operacyjne	8.1.	3 115	327	738	74
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	8.1.	(418)	(198)	(292)	910
<b>Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności</b>		<b>276 962</b>	<b>145 154</b>	<b>192 489</b>	<b>65 590</b>
<b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>	8.10.	<b>1 008 029</b>	<b>341 001</b>	<b>922 944</b>	<b>294 165</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.2.	(172 724)	(56 363)	(158 722)	(54 455)
Amortyzacja		(20 918)	(6 855)	(19 253)	(6 282)
Usługi obce	8.3.	(73 994)	(24 963)	(52 497)	(18 743)
Inne koszty operacyjne	8.4.	(22 915)	(7 553)	(17 129)	(6 247)
		<b>(290 551)</b>	<b>(95 734)</b>	<b>(247 601)</b>	<b>(85 727)</b>
Przychody finansowe	8.5.	110 018	33 935	69 816	32 451
<i>w tym przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie</i>		<i>104 821</i>	<i>33 925</i>	<i>69 571</i>	<i>32 240</i>
Koszty finansowe	8.6.	(183 167)	(61 521)	(115 436)	(54 564)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		<i>(903)</i>	<i>(260)</i>	<i>(1 599)</i>	<i>(477)</i>
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(73 149)</b>	<b>(27 586)</b>	<b>(45 620)</b>	<b>(22 113)</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>921 291</b>	<b>362 835</b>	<b>822 212</b>	<b>251 915</b>
Podatek dochodowy	8.7.	21 404	(9 067)	(65 379)	(23 124)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>942 695</b>	<b>353 768</b>	<b>756 833</b>	<b>228 791</b>
<b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)	8.16.	48,79	18,31	39,18	11,84
Rozwodniony (zł)	8.16.	46,06	17,27	37,30	11,17

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

### III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		942 695	353 768	756 833	228 791
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>					
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego</b>					
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.9.	15 022	(38 802)	18 309	(65 261)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	(31 418)	(21 318)	(33 080)	90 491
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	(4 017)	(22 740)	4 346	1 475
		<u>(20 413)</u>	<u>(82 860)</u>	<u>(10 425)</u>	<u>26 705</u>
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.7.	(2 854)	7 373	(3 240)	11 924
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<u>(23 267)</u>	<u>(75 487)</u>	<u>(13 665)</u>	<u>38 629</u>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<u>919 428</u>	<u>278 281</u>	<u>743 168</u>	<u>267 420</u>

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



#### IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>		19 319	358 506	16 871	100 448	19 911	149 896	2 589 066	3 254 017
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	756 833	756 833
<b>Inne całkowite dochody</b>									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(33 080)	-	-	-	(33 080)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	-	-	-	-	4 346	-	-	4 346
- Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	15 069	-	-	-	-	15 069
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>		-	-	15 069	(33 080)	4 346	-	-	(13 665)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	-	15 069	(33 080)	4 346	-	756 833	743 168
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)
- Płatności w formie akcji	8.2.	-	-	-	-	-	18 189	-	18 189
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>		-	-	-	-	-	18 189	(289 782)	(271 593)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2023 r., niebadane</b>		19 319	358 506	31 940	67 368	24 257	168 085	3 056 117	3 725 592

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

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	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>		19 319	358 506	16 871	100 448	19 911	149 896	2 589 066	3 254 017
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	983 934	983 934
<b>Inne całkowite dochody</b>									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(196 319)	-	-	-	(196 319)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	-	-	-	-	(28 311)	-	-	(28 311)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	8.9.	-	-	45 903	-	-	-	-	45 903
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>		-	-	45 903	(196 319)	(28 311)	-	-	(178 727)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	-	45 903	(196 319)	(28 311)	-	983 934	805 207
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(289 782)	(289 782)
- Płatności w formie akcji		-	-	-	-	-	21 951	-	21 951
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>		-	-	-	-	-	21 951	(289 782)	(267 831)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>		19 319	358 506	62 774	(95 871)	(8 400)	171 847	3 283 218	3 791 393

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

<i>w tysiącach złotych</i>		Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<i>Nota</i>									
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>		19 319	358 506	62 774	(95 871)	(8 400)	171 847	3 283 218	3 791 393
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	942 695	942 695
<b>Inne całkowite dochody</b>									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		8.10.	-	-	(31 418)	-	-	-	(31 418)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		8.10.	-	-	-	(4 017)	-	-	(4 017)
- Wycena instrumentów zabezpieczających		8.9.	-	12 168	-	-	-	-	12 168
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>			-	12 168	(31 418)	(4 017)	-	-	(23 267)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>			-	12 168	(31 418)	(4 017)	-	942 695	919 428
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
- Wypłata dywidendy			-	-	-	-	-	(347 738)	(347 738)
- Płatności w formie akcji		8.2.	-	-	-	-	13 286	-	13 286
- Emisja akcji			63	15 591	-	-	-	-	15 654
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>			63	15 591	-	-	13 286	(347 738)	(318 798)
<b>Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2024 r., niebadane</b>			19 382	374 097	74 942	(127 289)	(12 417)	185 133	3 878 175

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

## V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>					
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		942 695	353 768	756 833	228 791
<b>Korekty</b>					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		12 676	4 071	11 203	3 600
Amortyzacja wartości niematerialnych		8 242	2 784	8 050	2 682
Koszty finansowe netto		72 760	27 717	44 975	21 137
Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	(1 008 029)	(341 001)	(922 944)	(294 165)
(Zysk)/strata z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych	8.1.	122	287	(1 090)	(543)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	8.4.	1 055	156	-	-
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	8.2.	13 286	4 461	18 189	8 901
Przychody odsetkowe	8.1.	(12 906)	(4 275)	(12 379)	(4 157)
Podatek dochodowy	8.7.	(21 404)	9 067	65 379	23 124
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	7.	(1 185)	(1 764)	(1 288)	(2 220)
Zmiana stanu zapasów	7.	4 050	819	(1 334)	(1 198)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8.11.	(44 938)	(58 361)	5 671	2 608
Zmiana stanu pozostałych aktywów		1 780	1 386	1 187	(849)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	8.13.	(2 175)	(7 163)	9 391	6 744
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	(6 190)	(2 335)	(1 165)	(1 890)
Zmiana stanu rezerw	8.15.	(10 871)	(8 816)	(305)	85
Otrzymane odsetki	8.1.	12 906	4 275	12 379	4 157
Podatek zapłacony/zwrócony		6 249	(1 919)	(22 339)	(7 895)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(31 877)</b>	<b>(16 843)</b>	<b>(29 587)</b>	<b>(11 088)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Odsetki otrzymane		75 909	22 739	26 058	20 166
Udzielone pożyczki	7.	(202 253)	(53 016)	(764 420)	(18 416)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 444	4 897	924	830
Dywidendy otrzymane	8.10.	16 011	5 322	19 014	4 258
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych	8.10.	137 023	-	353 685	331 905
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(9 711)	(3 973)	(12 547)	(5 221)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	8.10.	(130 066)	-	(176 288)	(70 867)
Splata udzielonych pożyczek	7.	336 227	35 529	75 838	20 944
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>228 584</b>	<b>11 498</b>	<b>(477 736)</b>	<b>283 599</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	8.8.	173 724	-	977 320	75 000
Wpływy z emisji akcji		15 654	15 654	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	8.8.	996 512	199 401	911 339	245 808
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	8.8.	(963 777)	(130 867)	(973 397)	(256 958)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	8.8.	(14 551)	(4 795)	(13 936)	(4 731)
Dywidendy wypłacone	8.16.	(347 738)	-	(289 782)	(289 782)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	8.8.	(102 500)	(25 000)	-	-
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających		64 582	21 262	51 318	19 289
Odsetki zapłacone		(237 653)	(80 693)	(168 690)	(64 969)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(415 747)</b>	<b>(5 038)</b>	<b>494 172</b>	<b>(276 343)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, ogółem</b>		<b>(219 040)</b>	<b>(10 383)</b>	<b>(13 151)</b>	<b>(3 832)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		227 643	18 986	22 008	12 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		<b>8 603</b>	<b>8 603</b>	<b>8 857</b>	<b>8 857</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(389)	131	(1 996)	(986)

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 2024 r. skład Zarządu KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

<b>Piotr Krupa</b>	Prezes Zarządu
<b>Piotr Kowalewski</b>	Członek Zarządu
<b>Adam Łodygowski</b>	Członek Zarządu
<b>Urszula Okarma</b>	Członkini Zarządu
<b>Michał Zasępa</b>	Członek Zarządu

W okresie III kwartału 2024 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 30 września 2024 r. skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

<b>Ewa Radkowska-Świętoń</b>	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
<b>Krzysztof Kawalec</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Katarzyna Beuch</b>	Członkini Rady Nadzorczej
<b>Izabela Felczak-Poturnicka</b>	Członkini Rady Nadzorczej
<b>Beata Stelmach</b>	Członkini Rady Nadzorczej
<b>Piotr Stępiak</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Piotr Szczepiórkowski</b>	Członek Rady Nadzorczej

W okresie III kwartału 2024 r. wystąpiły poniższe zmiany w Radzie Nadzorczej:

- w dniu 27 sierpnia 2024 r. Piotr Stępiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego i funkcję Przewodniczącej powierzono Ewie Radkowskiej-Świętoń.

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 2024 r. do 30 września 2024 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2024 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 września 2023 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r., natomiast okresy porównawcze to okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 września 2023 r.

Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 lipca 2024 r. do dnia 30 września 2024 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2023 r. do dnia 30 września 2023 r.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

## 3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętym przez Unię Europejską i powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30 września 2024 r. i za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 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 2023 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 28 października 2024 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 osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych (udzielone pożyczki), oraz
  - dla pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych,
- według kosztu historycznego dla pozostałych aktywów i zobowiązań niefinansowych.

#### Zmiany zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia za wyjątkiem zmian prezentacji pozycji opisanych w punkcie *Zmiana prezentacji*.

Spółka zastosowała również następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2024 r.:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców,
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe dotyczące wyceny zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.

Zmiany nie miały znaczącego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2024 r.



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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 19 Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnienia	Nowy standard określa zmniejszone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które uprawniona jednostka może stosować, zamiast wymogów dotyczących ujawnień przewidzianych w innych MSSF.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2027 r.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	Standard ma zastąpić MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych.	Spółka analizuje wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2027 r.
Roczny program poprawek do MSSF, część 11	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 r.
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)	Zmiany uwzględnią różnorodność w praktyce księgowej, czyniąc wymogi bardziej zrozumiałymi i spójnymi.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 r.
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut	Zmiany wyjaśniają sposób, w jaki Spółka powinna oceniać, czy dana waluta jest wymienialna, zasady ustalenia kursu wymiany waluty w przypadku braku wymienialności, ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym w przypadku braku wymienialności walut.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2025 r.

## Zmiana prezentacji

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej Spółka dokonała zmiany prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat pozycji *Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności*, a także dodała linię *Przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie*.

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółka dokonała również zmiany prezentacji zapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim, prezentowanych dotychczas w pozycji *Splata udzielonych pożyczek*, wykazując je w osobnej pozycji *Odsetki otrzymane*.

Dodatkowo, przepływy pieniężne z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających, prezentowane dotychczas w pozycji *Odsetki zapłacone*, zostały wydzielone i zaprezentowane w pozycji *Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających*.

W ocenie Zarządu powyższe zmiany spowodują wyższą jakość prezentowanych danych i zwiększą użyteczność dla czytelników niniejszego sprawozdania.

Dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

### Wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 dane doprowadzone do porównywalności niebadane	Zmiana prezentacji	01.01.2023- 30.09.2023 dane opublikowane niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane	26 058	25 813	245
Udzielone pożyczki	(764 420)	-	(764 420)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	924	-	924
Dywidendy otrzymane	19 014	-	19 014
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych	353 685	-	353 685
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(12 547)	-	(12 547)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(176 288)	-	(176 288)
Splata udzielonych pożyczek	75 838	(25 813)	101 651
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(477 736)</b>	<b>-</b>	<b>(477 736)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	977 320	-	977 320
Wpływy z emisji akcji	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	911 339	-	911 339
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(973 397)	-	(973 397)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	(13 936)	-	(13 936)
Dywidendy wypłacone	(289 782)	-	(289 782)
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających	51 318	51 318	-
Odsetki zapłacone	(168 690)	(51 318)	(117 372)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>494 172</b>	<b>-</b>	<b>494 172</b>

## Wpływ dokonanej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

	01.01.2023- 30.09.2023 dane doprowadzone do porównywalności niebadane	Zmiana prezentacji	01.01.2023- 30.09.2023 dane opublikowane niebadane
Przychody ze świadczenia usług	166 507	-	166 507
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	13 157	-	13 157
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	12 379	-	12 379
Pozostałe przychody operacyjne	738	-	738
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	(292)	-	(292)
<b>Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności</b>	<b>192 489</b>	<b>-</b>	<b>192 489</b>
<b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>922 944</b>	<b>922 944</b>	<b>-</b>
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(158 722)	-	(158 722)
Amortyzacja	(19 253)	-	(19 253)
Usługi obce	(52 497)	-	(52 497)
Inne koszty operacyjne	(17 129)	-	(17 129)
	<b>(247 601)</b>	<b>-</b>	<b>(247 601)</b>
Przychody finansowe	69 816	-	69 816
<i>w tym przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie</i>	<i>69 571</i>	<i>69 571</i>	<i>-</i>
Koszty finansowe	(115 436)	-	(115 436)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>	<i>(1 599)</i>	<i>-</i>	<i>(1 599)</i>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(45 620)</b>	<b>-</b>	<b>(45 620)</b>
<b>Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>(922 944)</b>	<b>922 944</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>822 212</b>	<b>-</b>	<b>822 212</b>
Podatek dochodowy	(65 379)	-	(65 379)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>756 833</b>	<b>-</b>	<b>756 833</b>
<b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)	39,18		39,18
Rozwodniony (zł)	37,30		37,30

## 5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.09.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według metody praw własności	6 438 074	5 483 390	8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadza nie rzadziej niż raz w roku test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostkach zależnych w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena inwestycji w jednostkach zależnych oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostkach

Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 932	31 747	7.	<p>zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia) wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>
---	--------	--------	----	--

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	30.09.2024 (tys. zł)	31.12.2023 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	179 811	202 307	8.7.	<p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in. od:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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 zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p>

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

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

### Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych	30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
<b>Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 275 645	1 400 771	1 198 616
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 932	31 747	32 479
	<u>1 308 577</u>	<u>1 432 518</u>	<u>1 231 095</u>

### Inwestycje w pakiety wierzytelności

W ramach inwestycji w pakiety wierzytelności spółka posiada portfele niezabezpieczone. Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności oraz zakładany harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyktowana) zaprezentowane zostały w nocie 8.1.

#### Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 21 977 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 25 136 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 r. – 32 988 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej:

w tysiącach złotych	30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu</b>	31 747	31 191	31 191
Wpłaty od osób zadłużonych	(21 977)	(32 988)	(25 136)
Wartość sprzedanych nieruchomości*	-	1 146	1 180
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności*	23 162	32 398	25 244
<b>Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu</b>	<u>32 932</u>	<u>31 747</u>	<u>32 479</u>

\*Od 01.01.2024 r. dokonano reklasyfikacji prezentacji wyniku na sprzedaży nieruchomości z pozycji Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności do pozycji Pozostałe przychody operacyjne. Zmiana nie ma wpływu na wartość inwestycji w pakiety wierzytelności.

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

**Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych**

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

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2024</b> niebadane	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2023</b> niebadane
<b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu</b>	289 597	270 745	270 745
Aktualizacja prognozy wpływów	7 359	11 359	8 663
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	3 315	7 493	5 680
<b>Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu</b>	<b>300 271</b>	<b>289 597</b>	<b>285 088</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 2024 r. wyniosła 1 288 993 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 13 348 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 1 404 666 tys. zł, a wartość odpisu 3 895 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym są następujące:

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

Salda pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zostały zaprezentowane w nocie 12.

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



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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2024</b> niebadane	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2023</b> niebadane
Nieruchomości	10 330	14 418	15 116
Pozostałe zapasy	182	144	1 392
	<u>10 512</u>	<u>14 562</u>	<u>16 508</u>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2024</b> niebadane	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2023</b> niebadane
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu</b>	14 418	15 049	15 049
Wartość przejętych nieruchomości	2 426	6 438	4 766
Wartość sprzedanych nieruchomości	(4 993)	(3 630)	(1 992)
Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości	(1 521)	(3 439)	(2 707)
<b>Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu</b>	<u>10 330</u>	<u>14 418</u>	<u>15 116</u>

Na dzień 30 września 2024 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 1 521 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku – 2 707 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 r.: 3 439 tys. zł).

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

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

#### Przychody ze świadczenia usług

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	177 889	104 522	112 579	38 001
Przychody z pozostałych usług	72 704	31 523	53 893	17 852
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	92	8	35	16
	<u>250 685</u>	<u>136 053</u>	<u>166 507</u>	<u>55 869</u>

Wzrost przychodów z usług windykacyjnych wynika z dokonania rozliczeń będących konsekwencją zmiany metodologii wyznaczania ceny transferowej między podmiotami powiązаныmi za usługę zarządzania oraz windykacji ze stosowanej dotychczas metody porównywalnej ceny niekontrolowanej (PCN), wyrażonej jako procentowe wynagrodzenie od odzysku, na metodologię koszt plus zapewniającą pokrycie uzasadnionych kosztów związanych ze świadczeniem usługi, zgodnie z wynikami kontroli otrzymanymi od Urzędu Celno-Skarbowego.

#### Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	12 906	4 275	12 379	4 157
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	10 674	4 697	13 157	4 580
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	(418)	(198)	(292)	910
	<u>23 162</u>	<u>8 774</u>	<u>25 244</u>	<u>9 647</u>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	7 359	3 657	8 663	3 466
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	3 315	1 040	4 494	1 114
	<u>10 674</u>	<u>4 697</u>	<u>13 157</u>	<u>4 580</u>

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

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

#### Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	<b>30.09.2024</b> niebadane	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2023</b> niebadane
Stopa dyskontowa*	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2024- grudzień 2039	styczeń 2024- grudzień 2038	październik 2023- grudzień 2038
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów w tysiącach złotych	119 188	112 069	112 374

\*zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2024</b> niebadane	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2023</b> niebadane
stopa dyskontowa:			
poniżej 25%	55	33	49
25% - 50%	15 200	13 489	13 211
powyżej 50%	103 933	98 547	99 114
	<b>119 188</b>	<b>112 069</b>	<b>112 374</b>

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

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

	30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
<b>Okres</b>			
Do 12 miesięcy	23 469	22 523	22 632
Od 1 do 2 lat	17 759	17 342	18 446
Od 2 do 3 lat	14 686	14 184	14 890
Od 3 do 4 lat	12 353	11 696	12 195
Od 4 do 5 lat	10 186	9 655	9 986
Od 5 do 6 lat	8 245	7 819	7 983
Od 6 do 7 lat	6 656	6 197	6 252
Od 7 do 8 lat	5 633	5 009	4 840
Od 8 do 9 lat	4 772	4 193	3 941
Od 9 do 10 lat	4 071	3 519	3 205
Od 10 do 11 lat	3 474	2 970	2 615
Od 11 do 12 lat	3 021	2 518	2 052
Od 12 do 13 lat	2 624	2 125	1 578
Od 13 do 14 lat	1 831	1 558	1 185
Od 14 do 15 lat	407	761	567
Powyżej 15 lat	1	-	7
	<b>119 188</b>	<b>112 069</b>	<b>112 374</b>

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(418)	(198)	(292)	910
	<b>(418)</b>	<b>(198)</b>	<b>(292)</b>	<b>910</b>

**Pozostałe przychody operacyjne**

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Wynik na sprzedaży nieruchomości*	3 195	231	-	-
Pozostałe	99	44	33	5
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	35	35	-	-
Przychody/(koszty) z tytułu refaktur	(92)	304	(385)	(474)
Zysk/(strata) z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(122)	(287)	1 090	543
	<b>3 115</b>	<b>327</b>	<b>738</b>	<b>74</b>

\*Od 01.01.2024 r. wydzielono pozycję Wynik na sprzedaży nieruchomości, prezentowaną dotychczas jako Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności.

## 8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Wynagrodzenia	(126 024)	(41 552)	(112 707)	(36 670)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(19 823)	(6 482)	(17 575)	(5 712)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(13 286)	(4 461)	(18 189)	(8 901)
Pozostałe koszty pracownicze	(7 144)	(2 372)	(5 472)	(1 807)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(5 427)	(1 126)	(3 776)	(1 020)
Składka na PFRON	(1 020)	(370)	(1 003)	(345)
	<b>(172 724)</b>	<b>(56 363)</b>	<b>(158 722)</b>	<b>(54 455)</b>

## 8.3. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Usługi informatyczne	(33 516)	(12 195)	(23 126)	(8 826)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(13 558)	(3 712)	(4 569)	(1 540)
Usługi windykacyjne	(9 535)	(2 973)	(9 446)	(3 057)
Usługi pocztowe i kurierskie	(5 515)	(1 913)	(4 957)	(1 820)
Usługi łączności	(2 812)	(895)	(2 293)	(680)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(2 602)	(1 031)	(2 734)	(1 152)
Usługi wsparcia prawnego	(1 804)	(540)	(1 661)	(405)
Usługi bankowe	(748)	(227)	(792)	(352)
Ochrona	(721)	(266)	(665)	(219)
Usługi rekrutacyjne	(673)	(182)	(584)	(190)
Usługi pomocnicze pozostałe	(609)	(205)	(488)	(164)
Najem pozostały	(534)	(324)	(207)	(54)
Naprawa samochodów	(476)	(133)	(343)	(94)
Usługi drukowania	(346)	(149)	(226)	(59)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(318)	(144)	(149)	(58)
Usługi transportowe	(101)	(30)	(122)	(27)
Usługi pakowania	(89)	(31)	(83)	(29)
Usługi marketingowe i zarządzania	(37)	(13)	(52)	(17)
	<b>(73 994)</b>	<b>(24 963)</b>	<b>(52 497)</b>	<b>(18 743)</b>

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

**8.4. Inne koszty operacyjne**

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Szkolenie pracowników	(4 480)	(1 541)	(1 991)	(779)
Zużycie materiałów i energii	(4 403)	(1 424)	(4 492)	(1 555)
Reklama	(2 451)	(897)	(2 852)	(1 048)
Podatki i opłaty	(1 717)	(520)	(518)	(428)
Podróże służbowe	(1 679)	(579)	(1 197)	(426)
Koszty reprezentacji	(1 625)	(430)	(984)	(206)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(1 592)	(455)	(1 817)	(670)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	(1 055)	(156)	-	-
Opłaty sądowe	(685)	(243)	(651)	(248)
Zwrot kosztów procesu	(656)	(114)	(513)	(216)
Darowizny	(646)	(470)	(609)	(318)
Ubezpieczenia samochodów	(536)	(179)	(552)	(180)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(420)	(184)	(69)	(12)
Ubezpieczenia majątkowe	(377)	(137)	(299)	(107)
Pozostałe	(230)	(21)	(299)	34
Zakaz konkurencji	(208)	(78)	(271)	(83)
Składki na rzecz organizacji	(155)	(125)	(15)	(5)
	<b>(22 915)</b>	<b>(7 553)</b>	<b>(17 129)</b>	<b>(6 247)</b>

**8.5. Przychody finansowe**

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	104 821	33 925	69 571	32 240
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	5 197	10	245	211
	<b>110 018</b>	<b>33 935</b>	<b>69 816</b>	<b>32 451</b>

**8.6. Koszty finansowe**

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(241 225)	(82 257)	(167 690)	(66 697)
<i>w tym odsetki</i>	<i>(231 594)</i>	<i>(78 054)</i>	<i>(161 888)</i>	<i>(64 802)</i>
Różnice kursowe netto	(1 812)	(289)	(254)	(7 004)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	1 252	1 136	2 344	1 852
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	10 346	2 954	10 915	3 999
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	48 272	16 935	39 249	13 286
	<b>(183 167)</b>	<b>(61 521)</b>	<b>(115 436)</b>	<b>(54 564)</b>

Istotny wzrost odsetek w trzech kwartałach 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 wynika z wyższego stanu zadłużenia (obligacje i kredyty).

**Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.07.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.01.2023- 30.09.2023</b>	<b>01.07.2023- 30.09.2023</b>
		<b>niebadane</b>			
Zrealizowane różnice kursowe		(4 440)	(495)	(4 560)	(7 684)
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	8.1.	(418)	(198)	(292)	910
Niezrealizowane różnice kursowe		2 628	206	4 306	680
		<b>(2 230)</b>	<b>(487)</b>	<b>(546)</b>	<b>(6 094)</b>

**8.7. Podatek dochodowy**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.07.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.01.2023- 30.09.2023</b>	<b>01.07.2023- 30.09.2023</b>
	<b>niebadane</b>			
<b>Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 945)	346	(24 893)	(24 978)
<b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	25 349	(9 413)	(40 486)	1 854
<b>Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>	<b>21 404</b>	<b>(9 067)</b>	<b>(65 379)</b>	<b>(23 124)</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(2 854)	7 373	(3 240)	11 924
<b>Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(2 854)</b>	<b>7 373)</b>	<b>(3 240)</b>	<b>11 924)</b>
<b>Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach</b>	<b>18 550</b>	<b>(1 694)</b>	<b>(68 619)</b>	<b>(11 200)</b>

**Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.01.2023- 30.09.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	921 291	822 212
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	21 404	(65 379)
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(175 045)	(156 220)
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	196 449	90 841
	<b>21 404</b>	<b>(65 379)</b>
Efektywna stopa podatkowa	(2,32%)	7,95%

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

**Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2024 niebadane	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	3 045	5 222	(3 166)	(4 234)	(121)	988
Wartości niematerialne	-	-	(3 560)	(5 000)	(3 560)	(5 000)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(273)	(241)	(273)	(241)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	17 502	21 776	-	-	17 502	21 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 363	4 582	-	-	2 363	4 582
Rezerwy i zobowiązania	179	186	-	-	179	186
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(7 721)	(7 411)	(7 721)	(7 411)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	-	-	(171 559)	(203 420)	(171 559)	(203 420)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(16 621)	(13 767)	(16 621)	(13 767)
<b>Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>23 089</b>	<b>31 766</b>	<b>(202 900)</b>	<b>(234 073)</b>	<b>(179 811)</b>	<b>(202 307)</b>
Kompensata	(23 089)	(31 766)	23 089	31 766	-	-
<b>Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(179 811)</b>	<b>(202 307)</b>	<b>(179 811)</b>	<b>(202 307)</b>



**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2024	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 30.09.2024 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	988	(1 109)	(121)	3 742	(2 754)	988
Wartości niematerialne	(5 000)	1 440	(3 560)	(5 051)	51	(5 000)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(241)	(32)	(273)	(413)	172	(241)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	21 776	(4 274)	17 502	16 633	5 143	21 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 582	(2 219)	2 363	2 416	2 166	4 582
Rezerwy i zobowiązania	186	(7)	179	(109)	295	186
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(7 411)	(310)	(7 721)	(7 058)	(353)	(7 411)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	(203 420)	31 861	(171 559)	(208 285)	4 866	(203 420)
	(188 540)	25 349	(163 190)	(198 125)	9 586	(188 540)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2024	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 30.09.2024 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2023	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2023
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(13 767)	(2 854)	(16 621)	(3 294)	(10 473)	(13 767)
	(13 767)	(2 854)	(16 621)	(3 294)	(10 473)	(13 767)

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

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

Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

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

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

Spadek rezerwy z powyższego tytułu w bieżącym okresie wynika:

- ze zmniejszenia zakładanych wpływów ze spółek zależnych,
- ze wzrostu kosztu uzyskania przychodów z tytułu prognozowanych wpływów z inwestycji w jednostki zależne.

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30 września 2024 r. wynosi 4 863 585 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 3 727 864 tys. zł).

Opublikowany projekt ustawy o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych implementujący dyrektywę Rady (UE) 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej jest na finalnym etapie prac legislacyjnych i przewiduje się, że zostanie wdrożony do końca roku 2024. Projekt zakłada, że efektywny poziom opodatkowania międzynarodowych grup kapitałowych, których przychody ze sprawozdania skonsolidowanego przekraczają 750 mln euro oraz których działalność operacyjna prowadzona jest w więcej niż sześciu krajach (możliwość skorzystania dla części dochodów z odroczenia stosowania przepisów na okres pięciu lat) powinien być na poziomie nie niższym niż 15%. Na dzień publikacji jednostkowego raportu powyższe przepisy nie dotyczą Grupy Kapitałowej KRUK, gdyż nie jest spełnione kryterium przychodowe.

Grupa KRUK spodziewa się wpływu wyżej wspomnianej regulacji na sprawozdanie w przyszłości. Z uwagi na brak ostatecznych przepisów Grupa nie jest w stanie na daną chwilę oszacować ich potencjalnego wpływu na sprawozdanie finansowane.

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

w tysiącach złotych

	30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	397 344	170 239	164 908
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 696 092	2 773 264	2 236 633
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 487	9 759	12 096
	<b>3 095 923</b>	<b>2 953 262</b>	<b>2 413 637</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	24 038	216 548	203 412
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	217 558	77 938	134 739
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 537	17 724	19 142
	<b>255 133</b>	<b>312 210</b>	<b>357 293</b>
	<b>3 351 056</b>	<b>3 265 472</b>	<b>2 770 930</b>

### Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności *	30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN/EUR	WIBOR 1M + marża 1,9-2,5 p.p. WIBOR 3M + marża 1,8-2,7 p.p. EURIBOR1M + marża 2,3-2,5 p.p. EURIBOR3M + marża 2,0-2,2 p.p.	2024-2029	421 382	386 787	368 320
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 3,2-4,65 p.p.; 4,00% - 4,80 %** EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.	2024-2029	2 913 650	2 851 202	2 371 372
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN/EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 3,26 -4,58 p.p.; 3,90%-8,95%	2024-2028	16 024	27 483	31 238
				<b>3 351 056</b>	<b>3 265 472</b>	<b>2 770 930</b>

\* data zapadalności ostatniego zobowiązania

\*\*oprocentowanie stałe

### Wpływ reformy IBOR

W czerwcu 2024 r. Narodowa Grupa Robocza rozpoczęła publiczne konsultacje w sprawie przeglądu i oceny alternatywnych indeksów stopy procentowej, które mają stanowić podstawę do przeprowadzenia weryfikacji decyzji NGR z września 2022 r. w zakresie wyboru WIRON jako optymalnego zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR. Przedmiotem konsultacji były indeksy: WIRON, WIRON+, WIRF, WIRF+ oraz WRR, które uczestnicy konsultacji mogli ocenić z perspektywy kryteriów dotyczących jakości indeksów, ich charakterystyki, potencjału dla rozwoju rynku

finansowego i rynku produktów bankowych. Uczestnicy mieli również okazję wypowiedzieć się o obecnych uwarunkowaniach rynkowych i regulacyjnych oraz związanych z nimi inicjatywach, które mogłyby pomóc wzmocnić nowy wskaźnik, rynek, który opisuje i instrumenty na nim oparte. 9 lipca 2024 r. Narodowa Grupa Robocza poinformowała o zakończeniu z dniem 1 lipca 2024 r. zbierania opinii w ramach procesu konsultacji publicznych. Wyniki konsultacji publicznych stanowiąc będą element brany pod uwagę przy decyzji o wyborze wskaźnika referencyjnego alternatywnego dla WIBOR oraz opracowaniu zaktualizowanej Mapy Drogowej reformy wskaźników referencyjnych w Polsce, obejmującej wymagane działania dla dalszego rozwoju krajowego rynku pieniężnego.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
<b>Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR</b>		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	387 384	179 048
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	2 129 547	2 159 898
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 607	7 922
<b>Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR</b>		
CIRS	1 832 500	1 750 000
IRS	-	190 000

## 8.9. Instrumenty zabezpieczające

### Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Na dzień 30 września 2024 r. KRUK S.A. posiada następujące otwarte nierozliczone kontrakty CIRS, o łącznym nominale 1 832 500 tys. zł:

Nazwa Banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	330 000 000 PLN	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	52 500 000 PLN	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2025-03-26
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,475%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,435%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-06-07
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,61%	WIBOR 3M	2023-09-22	2028-03-29

ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	85 000 000 PLN	2,48%	WIBOR 3M	2023-10-31	2026-12-10
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	355 000 000 PLN	2,34%	WIBOR 3M	2023-10-31	2029-10-11
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	70 000 000 PLN	6,046%	WIBOR 3M + 4%	2024-03-21	2029-02-16
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	90 000 000 PLN	6,19%	WIBOR 3M + 4%	2024-03-21	2028-09-26

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Celem zawarcia powyższych transakcji CIRS było:

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

Ponadto celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych Spółka zawiera kontrakty IRS.

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

Na dzień 30 września 2024 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 184 000 tys. EUR.

Nazwa banku	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
DNB Bank ASA	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10
DNB Bank ASA	IRS (Interest Rate Swap)	10 000 000 EUR	2,255%	EURIBOR 3M	od 2023-12-21 do 2028-12-11
ING Bank Śląski S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	24 000 000 EUR	2,405%	EURIBOR 3M	od 2024-08-21 do 2029-02-01

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

### **Zabezpieczenie ryzyka walutowego**

W latach 2019–2024 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 ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

W dniu 2 sierpnia 2024 r. pomiędzy KRUK S.A. a mBank S.A. zostało zawarte porozumienie do Umowy Zabezpieczającej nr 09/012/19/L/NK regulującej zasady ustanawiania zabezpieczenia w ramach umowy ramowej z dnia 7 lutego 2019 r. dla transakcji rynku finansowego.

W wyniku porozumienia z dniem 22 sierpnia 2024 r. następuje rozwiązanie Umowy Zabezpieczającej za porozumieniem stron.

KRUK S.A. nie posiada czynnych transakcji zawartych na podstawie powyższej umowy ramowej.

## Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	30.09.2024 niebadane				31.12.2023				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	-	-	-	(4 954)	4 954	-	190 000 (PLN)	(13 852)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	-	19 707	184 000 (EUR)	(3 042)	29	16 694	160 000 (EUR)	(16 665)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	109 843	2 281	1 832 500 (PLN)	18 306	93 445	4 189	1 750 000 (PLN)	87 551	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej
	<b>109 843</b>	<b>21 988</b>		<b>10 310</b>	<b>98 428</b>	<b>20 883</b>		<b>57 034</b>		



## Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 września 2024 r., niebadane

w tysiącach złotych

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	-	(4 954)	-	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	184 000 (EUR)	(3 042)	(15 962)	-
Zabezpieczenie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 832 500 (PLN)	18 306	86 822	-

w tysiącach złotych

## Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	190 000 (PLN)	(13 852)	7 180	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	160 000 (EUR)	(16 665)	(16 665)	-
Zabezpieczenie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 750 000 (PLN)	87 551	68 177	-

w tysiącach złotych

## Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2024 r.

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 września 2024 r., niebadane

01.01.2024- 30.09.2024

niebadane

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 rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
(9 485)	4 082	68 177	62 774
2 349	-	48 659	51 008
-	-	23 884	23 884
1 520	-	(4 374)	(2 854)
(10 346)	-	(49 524)	(59 870)
(10 346)	-	(1 252)	(11 598)
-	-	(48 272)	(48 272)
(15 962)	4 082	86 822	74 942

w tysiącach złotych

## Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2023 r.

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2023 r.

01.01.2023- 31.12.2023

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
18 806	4 082	(6 017)	16 871
(15 331)	-	59 126	43 795
-	-	83 040	83 040
2 225	-	(12 698)	(10 473)
(15 185)	-	(55 274)	(70 459)
(15 185)	-	(995)	(16 180)
-	-	(54 279)	(54 279)
(9 485)	4 082	68 177	62 774

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

w tysiącach złotych	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji		
		30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	3 749 046	3 109 906	3 073 491
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) <sup>1</sup>	Polska	1 584 833	1 494 600	1 407 250
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	732 774	574 722	535 865
Presco Investments S.a.r.l. <sup>2</sup>	Luksemburg	76 302	69 062	75 272
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	63 333	48 405	47 524
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	62 860	57 517	73 074
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	53 506	44 020	56 046
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	39 526	37 109	36 575
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	27 835	9 844	-
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	24 339	12 389	53 607
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	10 165	3 671	10 053
RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>	Rumunia	5 482	6 677	7 166
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	4 056	3 740	5 247
Agecredit S.r.l.	Włochy	4 017	4 863	5 090
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	Polska	-	6 362	8 553
KRUK TECH s.r.l. <sup>1</sup>	Rumunia	-	503	198
Kruk Immobiliare S.r.l.	Włochy	-	-	(142)
ItaCapital S.r.l.	Włochy	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Polska	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	-	-	-
Zielony Areal Sp. z o.o.	Polska	-	-	-
		6 438 074	5 483 390	5 394 869

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

<sup>2</sup> W ramach Presco Investments S.a.r.l. zostały skonsolidowane kapitały Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ).

w tysiącach złotych	30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
<b>Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu</b>	5 483 390	4 735 762	4 735 762
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	1 008 029	1 192 612	922 944
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(31 418)	(196 319)	(33 080)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(4 017)	(28 311)	4 346
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy, sprzedaż)	(17 910)	(220 354)	(235 103)
<b>Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu</b>	6 438 074	5 483 390	5 394 869

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 r. wyniosła 1 008 029 tys. zł i wynika przede wszystkim z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów z portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów (w analogicznym okresie ubiegłego roku: 922 944 tys. zł, od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r.: 1 192 612 tys. zł).

w tysiącach złotych	Kraj	Udział w kapitale i głosach %		
		30.09.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
Secapital S.a.r.l. <sup>1</sup>	Luksemburg	100%	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Polska	100%	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%	100%
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ) <sup>1</sup>	Polska	100%	100%	100%
InvestCapital Ltd <sup>1</sup>	Malta	100%	100%	100%
RoCapital IFN S.A. <sup>1</sup>	Rumunia	100%	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%	100%
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ) <sup>1</sup>	Polska	100%	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. <sup>3</sup>	Włochy	-	-	100%
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	Polska	-	100%	100%
Corbul S.r.l. <sup>2</sup>	Rumunia	n/d	n/d	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. <sup>2</sup>	Rumunia	n/d	n/d	n/d
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. <sup>1</sup>	Rumunia	100%	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%

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

<sup>2</sup> KRUK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

<sup>3</sup> W dniu 20 września 2023 r. jednostka zależna została sprzedana.

W III kwartale 2024 r. doszło do połączenia funduszy Prokura NFW FIZ i Bison NFW FIZ. Z dniem 30 lipca 2024 r. fundusz Bison został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

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

w tysiącach złotych	30.09.2024 niebadane	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	93 349	33 932
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 818	2 582
	<u>95 167</u>	<u>36 514</u>

Przyczyna wzrostu należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych została wyjaśniona w nocie 8.1.

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	1 576	4 656
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	4 550	6 954
Udzielone pożyczki pracownicze	-	54
	<b>6 126</b>	<b>11 664</b>

**8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
Środki pieniężne w kasie	105	3
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	8 498	7 640
Depozyty terminowe	-	220 000
	<b>8 603</b>	<b>227 643</b>

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

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	13 013	10 606
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	11 171	15 830
Przychody przyszłych okresów	5 294	5 296
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	1 932	1 394
Inne zobowiązania	1 829	2 215
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	120	111
	<b>33 359</b>	<b>35 452</b>

**8.14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

w tysiącach złotych

	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	10 209	9 189
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 618	16 833
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	7 057	7 982
Zobowiązania z tytułu PIT	3 823	3 101
Fundusze specjalne	685	538
Zobowiązania z tytułu PPK	614	553
	<b>32 006</b>	<b>38 196</b>

**Zmiany rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024- 30.09.2024 niebadane</b>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>
Wartość na początek okresu sprawozdawczego	7 982	6 213
Zwiększenia	7 509	8 347
Wykorzystanie	(8 434)	(6 578)
Wartość na koniec okresu sprawozdawczego	7 057	7 982

**8.15. Rezerwy**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2024 niebadane</b>	<b>31.12.2023</b>
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	28 554	28 554
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	-	10 871
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	1 385	1 385
	29 939	40 810

**Zmiany rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, programu lojalnościowego oraz rezerwy na wynik kontroli podatkowej**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych</b>	<b>Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego</b>	<b>Rezerwa na wynik kontroli podatkowej</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 r.	907	11 746	-
Zwiększenia	478	402	28 554
Wykorzystanie	-	(1 277)	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 r.	1 385	10 871	28 554
Wartość na dzień 1 stycznia 2024 r.	1 385	10 871	28 554
Zwiększenia	-	329	-
Wykorzystanie	-	(2 248)	-
Rozwiązanie	-	(8 952)	-
Wartość na dzień 30 września 2024 r., niebadane	1 385	-	28 554

W związku z prowadzoną przez Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie kontrolą rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2018-2020, Kruk S.A. uwzględnił w wyniku roku 2023 rezerwę w łącznej kwocie 28 554 tys. zł na potencjalną zaległość podatkową za lata objęte kontrolą jak i lata następne wraz z odsetkami. Konsekwencją prowadzonego postępowania będzie zmiana metodologii wyznaczania cen transferowych między podmiotami powiązаныmi za usługę zarządzania i windykacji wykonywaną przez Spółkę dla podmiotów powiązanych, która zostanie zaimplementowana do końca 2024 r. Spółka stosuje konsekwentnie od wielu lat metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej (PCN) do wyznaczania wynagrodzenia za usługę zarządzania i windykacji. Urząd wskazuje na konieczność zmiany tej metody na metodę odkosztową dążącą do pokrycia kosztów usługi wraz z narzutem marży. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka otrzymała protokół z kontroli za rok 2018

i 2019 (pozostałe lata nadal pozostają przedmiotem kontroli). Wyniki kontroli za rok 2018 i 2019 pozostają zbieżne z kalkulacją rezerwy, jaką Spółka założyła na wyżej wymienione ryzyko z końcem roku 2023.

Rozliczenie zobowiązania z tytułu kontroli za rok 2019 nastąpiło po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

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

## 8.16. Zysk przypadający na jedną akcję

### Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	942 695	983 934	756 833
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	942 695	983 934	756 833

### Podstawowy zysk przypadający na akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 319	19 319	19 319
Wpływ umorzenia i emisji	5	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 323	19 319	19 319
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	48,79	50,93	39,18

### Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 323	19 319	19 319
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 144	1 024	969
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 468	20 343	20 288
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	46,06	48,37	37,30

W dniu 10 października 2024 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 62 878 zł, w drodze emisji akcji serii H, do kwoty 19 381 668 zł. Wpis podwyższenia kapitału zakładowego w KRS ma charakter deklaratoryjny. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło 23 września 2024 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r., poprzez emisję 62 878 akcji serii H Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii H zostały wyemitowane w związku z wykonaniem przez uprawnione osoby prawa do objęcia akcji wynikającego z posiadanych warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego adresowanego do kluczowych członków kadry menedżerskiej KRUK S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK.

### Wyplacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

w tysiącach złotych

01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane
--	---------------------------	--

Wyplacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych

347 738	289 782	289 782
---------	---------	---------

w złotych

Dywidenda przypadająca na 1 akcję

18,00	15,00	15,00
-------	-------	-------



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

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2024 niebadane	30.06.2024 niebadane	31.12.2023	30.09.2023 niebadane
<b>Aktywa</b>					
<b>Aktywa długoterminowe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		27 819	28 220	35 348	34 749
Wartości niematerialne		22 416	26 942	29 427	29 088
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	96 685	114 955	82 848	36 774
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	6 438 074	6 149 962	5 483 390	5 394 869
Inwestycje	7.	1 273 227	913 088	1 157 433	1 198 597
<b>Aktywa długoterminowe ogółem</b>		<b>7 858 221</b>	<b>7 233 167</b>	<b>6 788 446</b>	<b>6 694 077</b>
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>					
Zapasy	7.	10 512	11 331	14 562	16 508
Inwestycje	7.	35 350	374 140	275 085	32 498
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	93 349	25 939	33 932	27 478
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	1 818	2 894	2 582	3 255
Pozostałe należności	8.11.	6 126	8 269	11 664	21 437
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 038	3 772	16 232	6 738
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	13 158	14 555	15 580	10 931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	8 603	18 986	227 643	8 857
Pozostałe aktywa		7 007	8 393	8 787	7 775
<b>Aktywa krótkoterminowe ogółem</b>		<b>181 961</b>	<b>468 279</b>	<b>606 067</b>	<b>135 477</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>8 040 182</b>	<b>7 701 446</b>	<b>7 394 513</b>	<b>6 829 554</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny		19 382	19 319	19 319	19 319
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		374 097	358 506	358 506	358 506
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	8.9.	74 942	106 371	62 774	31 940
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(127 289)	(105 971)	(95 871)	67 368
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(12 417)	10 323	(8 400)	24 257
Pozostałe kapitały rezerwowe		185 133	180 672	171 847	168 085
Zyski zatrzymane		3 878 175	3 524 407	3 283 218	3 056 117
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>4 392 023</b>	<b>4 093 627</b>	<b>3 791 393</b>	<b>3 725 592</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	179 811	177 771	202 307	245 145
Rezerwy	8.15.	1 234	1 234	12 105	12 297
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	3 095 923	3 051 669	2 953 262	2 413 637
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	21 988	2 615	20 883	7 694
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>3 298 956</b>	<b>3 233 289</b>	<b>3 188 557</b>	<b>2 678 773</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Rezerwy	8.15.	28 705	37 521	28 705	51
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	255 133	262 182	312 210	357 293
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.13.	33 359	40 486	35 452	40 036
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.14.	32 006	34 341	38 196	27 809
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>349 203</b>	<b>374 530</b>	<b>414 563</b>	<b>425 189</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>3 648 159</b>	<b>3 607 819</b>	<b>3 603 120</b>	<b>3 103 962</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>		<b>8 040 182</b>	<b>7 701 446</b>	<b>7 394 513</b>	<b>6 829 554</b>

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

## 10. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

### *Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem*

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

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

## 10.1. Ryzyko kredytowe

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

### Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 275 645	1 400 771
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 603	227 643
Instrumenty zabezpieczające	109 843	98 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	99 917	44 975
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 932	31 747
	<b>1 526 940</b>	<b>1 803 564</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
Malta	778 114	887 126
Polska	669 387	780 168
Rumunia	30 331	67 249
Czechy i Słowacja	49 108	69 021
	<b>1 526 940</b>	<b>1 803 564</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>niebadane</b>	
<b>Rodzaj portfela</b>		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	32 490	31 370
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	442	377
	<b>32 932</b>	<b>31 747</b>

## 10.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

### Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 30 września 2024 r., niebadane

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niezdyskontowane 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	8 603	8 603	8 603	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	99 917	99 917	99 917	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	32 932	119 188	12 626	10 843	17 759	37 225	40 735
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 275 645	1 579 156	45 107	37 242	126 633	1 359 222	10 952
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(421 382)	(461 409)	(45 993)	(26 320)	(88 682)	(236 771)	(63 643)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 913 650)	(3 866 311)	(303 757)	(200 732)	(456 890)	(2 443 011)	(461 921)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(16 024)	(17 942)	(8 116)	(6 881)	(2 323)	(622)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(26 013)	(26 013)	(26 013)	-	-	-	-
	(1 959 972)	(2 564 811)	(217 626)	(185 848)	(403 503)	(1 283 957)	(473 877)
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe</b>							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(4 835 439)	(4 835 439)	(4 640 439)	-	-	(195 000)	-
	(6 795 411)	(7 400 250)	(4 858 065)	(185 848)	(403 503)	(1 478 957)	(473 877)

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	227 643	227 643	227 643	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	44 975	44 975	44 975	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	31 747	112 069	12 281	10 242	17 342	35 535	36 669
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	1 727 662	43 639	286 143	121 914	1 275 966	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(386 787)	(462 789)	(40 668)	(33 737)	(101 856)	(286 528)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(4 012 618)	(159 822)	(160 134)	(445 792)	(2 626 389)	(620 481)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(27 483)	(29 180)	(10 056)	(8 870)	(8 233)	(2 021)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 651)	(28 651)	(28 651)	-	-	-	-
	(1 588 987)	(2 420 889)	89 341	93 644	(416 625)	(1 603 437)	(583 812)
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe</b>							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(4 658 995)	(4 658 995)	(4 604 095)	-	-	(54 900)	-
	(6 247 982)	(7 079 884)	(4 514 754)	93 644	(416 625)	(1 658 337)	(583 812)

\* Przepływy pieniężne wynikające z szacunków.

\*\*Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym zostały wykazane w wartościach nominalnych. Wartość poręczeń stanowi 150% wartości posiadanego zadłużenia. Realizacja zobowiązania nastąpi w momencie niespełnienia kowenantów, niespłacenia zadłużenia. Na dzień 30 września 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń.

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

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

Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 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 2024 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 382 990 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 207 855 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 października 2029 r.

### 10.3. Ryzyko rynkowe

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

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

#### Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach złotych	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	30.09.2024			31.12.2023		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	229	307	94	497	1 124	897
Inwestycje w pakiety wierzytelności	93	25 955	673	158	25 223	787
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	811 421	4 416	15 035	945 986	26 515	24 766
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(827 301)	-	-	(912 096)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(15 558)	30 678	15 802	34 545	52 862	26 450

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

w tysiącach złotych	Ekspozycja na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%					
	30.09.2024			31.12.2023		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	23	31	9	50	112	90
Inwestycje w pakiety wierzytelności	9	2 596	67	16	2 522	79
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	81 142	442	1 504	94 599	2 652	2 477
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(82 730)	-	-	(91 210)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(1 556)	3 069	1 580	3 455	5 286	2 646

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

w tysiącach złotych	30.09.2024			31.12.2023		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	(23)	(31)	(9)	(50)	(112)	(90)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(9)	(2 596)	(67)	(16)	(2 522)	(79)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	(81 142)	(442)	(1 504)	(94 599)	(2 652)	(2 477)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	82 730	-	-	91 210	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>1 556</b>	<b>(3 069)</b>	<b>(1 580)</b>	<b>(3 455)</b>	<b>(5 286)</b>	<b>(2 646)</b>

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

Aktywa finansowe w walucie obcej stanowiły na dzień 30 września 2024 r. 10,7 % aktywów ogółem, natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 10,3 % sumy bilansowej ogółem (na dzień 31 grudnia 2023 r.: odpowiednio 13,9% i 12,3% ).

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023
	niebadane		niebadane	
1 EUR	4,3068	4,5773	4,2791	4,3480
1 USD	3,9575	4,2337	3,8193	3,9350
1 RON	0,8657	0,9255	0,8600	0,8742
1 CZK	0,1718	0,1923	0,1700	0,1759

\*Średnie kursy walut ustalono jako średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; od 1 stycznia 2024 r. w kalkulacji uwzględniony został również kurs z dnia kończącego poprzedni rok obrotowy.

**Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	30.09.2024	31.12.2023
	niebadane	
<b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej*</b>		
Aktywa finansowe	776 893	953 462
Zobowiązania finansowe	(205 757)	(207 904)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	571 136	745 558
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(2 619 854)	(2 635 680)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(2 048 718)	(1 890 122)
<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej**</b>		
Aktywa finansowe	750 047	850 102
Zobowiązania finansowe	(3 193 300)	(3 107 102)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(2 443 253)	(2 257 000)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	2 619 854	2 635 680
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	176 601	378 680

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

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

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



## 11. Wartości godziwe

### Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

w tysiącach złotych	30.09.2024 niebadane		31.12.2023	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(19 707)	(19 707)	(11 711)	(11 711)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	107 562	107 562	89 256	89 256
	87 855	87 855	77 545	77 545
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 932	33 191	31 747	33 021
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 275 645	1 275 645	1 400 771	1 400 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	99 917	99 917	44 975	44 975
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(26 013)	(26 013)	(28 651)	(28 651)
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(421 382)	(421 382)	(386 787)	(386 787)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 913 650)	(3 065 740)	(2 851 202)	(2 869 113)
	(1 952 551)	(2 104 382)	(1 789 147)	(1 805 784)

### Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.09.2024 niebadane	31.12.2023
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	8,21%-138,79%	8,32%-138,90%
Zabezieczone kredyty i pożyczki	5,28%-8,55%	4,41%-8,58%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	5,80%-12,26%	5,95%-12,28%

\*dotyczy 99,6% wartości pakietów wierzytelności

### 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, bezpośrednio lub pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

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

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 1</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 30 września 2024 r., niebadane</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 913 650)	(3 065 740)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(2 851 202)	(2 869 113)

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

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 2</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 30 września 2024 r., niebadane</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(19 707)	(19 707)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	107 562	107 562
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(11 711)	(11 711)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	89 256	89 256

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.

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 3</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
<b>Stan na dzień 30 września 2024 r., niebadane</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 932	33 191
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 275 645	1 275 645
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	99 917	99 917
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(26 013)	(26 013)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(421 382)	(421 382)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	31 747	33 021
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 400 771	1 400 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	44 975	44 975
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 651)	(28 651)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(386 787)	(386 787)

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

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

Wartość godziwa udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności pomniejszonych o należności z tytułu podatków oraz dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań, Spółka wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 3. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter przyjęto, że wartość bilansowa jest równa wartości godziwej.

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

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanimi

### Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	01.07.2023- 30.09.2023 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	6 028	2 139	5 249	1 750
Dodatkowe świadczenia (m.in. ZUS)	125	44	85	23
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	13 286	4 461	18 189	8 901
	19 439	6 644	23 523	10 674

**Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza**

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	<b>01.01.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.07.2024- 30.09.2024</b>	<b>01.01.2023- 30.09.2023</b>	<b>01.07.2023- 30.09.2023</b>
	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 190	589	901	300
Dodatkowe świadczenia	26	10	13	5
	<b>1 216</b>	<b>599</b>	<b>914</b>	<b>305</b>

**Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą**

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 września 2024 r. posiadały 9,9% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 10,2%).

## Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. oraz za okres kończący się 30 września 2024 r. oraz 30 września 2023 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 30 września 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

w tysiącach złotych	30.09.2024 niebadane						31.12.2023							
	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	4 098	-	-	-	-	-	-	4 389	56	-	-	-	-	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	26	297	82 242	-	(855)	-	-	542	-	65 742	-	(2 463)	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	346	639	9 100	-	(32)	-	-	652	5 147	-	-	-	-	-
KRUK Romania S.r.l.	-	4 100	-	53	-	-	-	19	1 722	37 073	518	-	-	-
ERIF BIG S.A.*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	6 077	12 858	-	-	-	-	-	3 922	12 230	-	-	-	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	41	475	48 029	722	(409)	-	-	20	684	66 875	1 201	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	71 537	-	-	-	-	-	-	9 997	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	687	773 929	10 395	(6 211)	-	-	-	1 044	877 887	9 239	-	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	29	4 300	98	(34)	-	-	-	-	4 371	104	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	131	656	-	-	-	2 140	61	94	1 184	-	-	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	-	3 255	-	-	-	21 396	288	-	2 712	-	-	-	15 218	230
Presco Investments S.a.r.l.	2 286	-	-	-	-	-	-	888	1 934	-	-	-	-	-
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ)	6	278	-	-	-	-	-	34	331	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	-	-	-	-	-	-	-	-	1 488	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	-	10	-	-	-	-	-	-	42	-	-	-	348	7
Wonga.pl Sp. z o.o.	-	99	359 005	-	(5 850)	-	-	44	12	339 910	6	-	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII S.P.A.R.L	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	-	4	1 120	-	43	-	-	-	3	1 740	-	(1 432)	-	-
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	13 013	94 925	1 277 725	11 268	(13 348)	23 536	349	10 606	38 588	1 393 598	11 068	(3 895)	15 566	237

## Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 września 2024 r. oraz 30 września 2023 r.

w tysiącach złotych	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane			01.01.2023- 30.09.2023 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	8	33	-	7	36	-
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.*	-	-	-	9	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	1 246	1 021	6 298	1 656	1 487	4 397
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	17 259	-	154	11 502	-	16
KRUK Romania S.r.l.	6 100	-	845	4 701	-	1 654
ERIF BIG S.A.*	-	-	-	67	-	-
Prokura NFW FIZ (dawniej Prokura NS FIZ)	5 696	-	-	3 948	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	1 437	-	2 799	2 108	-	3 725
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	242	161 351	-	204	99 241	-
InvestCapital Ltd.	29 511	-	62 772	21 725	-	27 759
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-	3	-	-
Rocapital IFN S.A.	62	-	295	-	-	326
KRUK Italia S.r.l.	5 270	-	68	3 383	-	-
ItaCapital S.r.l.	4	-	-	2	-	-
KRUK Espana S.L.	5 376	-	-	3 879	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	8	567	-	7	677	-
Presco NFW FIZ (dawniej P.R.E.S.C.O INVESTMENT I NS FIZ)	-	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
Elleffe Capital S.r.l.**	-	-	-	-	-	-
Bison NFW FIZ (dawniej BISON NS FIZ)	-	-	-	-	-	-
Agecredit S.r.l.	73	-	-	57	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	283	47	31 495	63	51	31 618
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	27	-	95	24	-	76
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-
	72 602	163 019	104 821	53 345	101 492	69 571

**Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 września 2024 r. oraz 30 września 2023 r.**

w tysiącach złotych	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane		01.01.2023- 30.09.2023 niebadane	
	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	3 637	-	2 534	-
KRUK Romania S.r.l.	3 161	-	3 633	-
ERIF BIG S.A.*	-	-	20	39
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	370	-	214	-
GANTOI, FURCULITA SI	16	-	17	-
KRUK Italia S.r.l.	398	188	78	394
KRUK Espana S.L.	-	786	-	382
Wonga.pl Sp. z o.o.	253	-	326	-
Agecredit S.r.l.	-	6	-	-
	<b>7 835</b>	<b>980</b>	<b>6 822</b>	<b>815</b>

\* Jednostka zależna sprzedana w okresie I kwartału 2023 r.

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

### 13. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2024 r. Spółka poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 1 008 029 tys. zł zysku (w analogicznym okresie roku 2023: 922 944 tys. zł).

W okresie I-III kwartału 2024 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez KRUK S.A. wyniosła 21 977 tys. zł, czyli o 13% mniej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Wartość spłat w III kwartale była o 7% niższa od spłat w II kwartale 2024 r.

Na dzień 30 września 2024 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowiła 0,4% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 54,6% źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,4% oraz 51,3%.

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

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Spółki, w szczególności na koszty wynagrodzeń, a także pośrednio przez wzrost stóp procentowych na wyższe koszty obsługi posiadanych zobowiązań finansowych. Wpływ inflacji na przychody jest trudny w ocenie i może być:

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

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

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

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



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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AL2 w dniu 2 lutego 2024 r. w wartości nominalnej 52 500 tys. zł (I rata wykupu);
- obligacje serii AG2 w dniu 6 lutego 2024 r. w wartości nominalnej 25 000 tys. zł;
- obligacje serii AJ1 w dniu 2 września 2024 r. w wartości nominalnej 25 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 r. Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- W dniu 1 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO5EUR w wartości nominalnej 10 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 1 lutego 2029 r.;
- W dniu 12 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO6EUR w wartości nominalnej 14 000 tys. EUR o oprocentowaniu zmiennym opartym o EURIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 1 lutego 2029 r.;
- W dniu 23 lutego 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AO7 w wartości nominalnej 70 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 4,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 23 lutego 2029 r.

Ponadto z dniem 25 marca 2024 r. dokonano asymilacji obligacji serii AO3 i AO4 o łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. EUR oraz z dniem 3 czerwca 2024 r. dokonano asymilacji obligacji serii AO5 i AO6 o łącznej wartości nominalnej 14 000 tys. EUR.

W dniu 19 kwietnia 2024 r. roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia XI Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 900 000 tys. zł, w ramach którego Spółka może emitować obligacje publiczne.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 21 października 2024 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AP1 w wartości nominalnej 75 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 21 października 2029 r.

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

W dniu 27 marca 2024 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy KRUK S.A. w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Pozostałą część zysku netto Spółki za 2023 r. Zarząd rekomendował przeznaczyć na kapitał zapasowy. 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 27 marca 2024 r.

W dniu 10 maja 2024 r., zgodnie z rekomendacją Zarządu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6/2024 dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 347 738 tys. zł nastąpiła z zysku netto Spółki osiągniętego w 2023 r. Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 r., został ustalony na 15 maja 2024 r. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 20 maja 2024 r. Dywidenda została wypłacona w dniu wypłaty, a objętych nią zostało 19 318 790 akcji KRUK S.A.

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

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

Ustanowione na majątku KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 30 września 2024 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
<b>Gwarancje udzielone/weksle wystawione</b>				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A., a mBank S.A.	mBank S.A.	210 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 18.12.2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	195 000 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	do 195 000 tys. PLN*	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018r.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NFW FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., PEKAO S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., PEKAO S.A.	975 000 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego; Nie później niż do dnia 31.12.2032 r.	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	17 856 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	38 610 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. a Pekao S.A.	Pekao S.A.	105 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	47 520 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	1 600 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 8 lutego 2024 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	55 847 tys. PLN	Nie później niż do dnia 7 lutego 2032 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
<b>Gwarancje pozyskane</b>				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCO Sp. z o.o.	325 tys. EUR oraz 245 tys. PLN	Nie później niż do dnia 30 grudnia 2024 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

\* na dzień 30 września 2024 r. spółka InvestCapital Ltd nie posiadała zobowiązań będących przedmiotem poręczenia.

### Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 19 grudnia 2023 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt rewalwingowy z dnia 2 lipca 2015 r. z późn. zm. pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. oraz bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 140 000 tys. zł oraz przedłużenie dostępności kredytu do 18 grudnia 2028 r.

W związku z powyższym:

- w dniu 10 stycznia 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku z dnia 2 lipca 2015 r., zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a mBank S.A., na podstawie którego wydłużono okres zabezpieczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2031 r.,
- w dniu 10 stycznia 2024 r. został zawarty aneks do Umowy poręczenia z dnia 2 lipca 2015 r., zawartej pomiędzy mBank S.A. a KRUK S.A. na podstawie którego została zwiększona kwota

poręczenia do 210 000 tys. zł oraz wydłużono datę wygaśnięcia poręczenia maksymalnie do dnia 18 grudnia 2031 r.,

- w dniu 11 stycznia 2024 r. spółka KRUK S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 19 grudnia 2031 r.,
- w dniu 12 stycznia 2024 r. Prokura NFW FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 210 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 19 grudnia 2031 r.,
- w dniu 12 stycznia 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu rejestrowego na zbiorze praw z dnia 20 marca 2023 r., zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ oraz mBank S.A., na podstawie którego zwiększona została najwyższa suma zabezpieczenia do kwoty 210 000 tys. zł,
- dodatkowo, celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy, w dniu 11 stycznia 2024 r., Prokura NFW FIZ zawarła z mBank S.A. umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ). Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 210 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 240 538 tys. zł.

W dniu 28 grudnia 2023 r. została zawarta umowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 100 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2028 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 11 stycznia 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2031 r.,
- w dniu 14 lutego 2024 r. została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł.

W dniu 8 lutego 2024 r. została zawarta umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 39 300 tys. zł do dnia 7 lutego 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A.,
- w dniu 8 lutego 2024 r. została zawarta Umowa poręczenia pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A., na podstawie której KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy maksymalnie do kwoty 58 950 tys. zł,
- w dniu 14 lutego 2024 r. Prokura NFW FIZ oraz spółka KRUK S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 58 950 tys. zł, które wygasną nie później niż 7 lutego 2032 r.,

- w dniu 10 lipca 2024 r. została zawarta Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ) pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 58 950 tys. zł.

Na dzień 30 września 2024 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 176 478 tys. zł.

W dniu 28 lutego 2024 r. została zawarta umowa o kredyt obrotowy odnawialny pomiędzy KRUK S.A. a bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 118 000 tys. zł do dnia 28 lutego 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy w dniu 7 marca 2024 r.:

- KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 177 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 1 marca 2031 r.,
- została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a VeloBank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 177 000 tys. zł.

W dniu 28 lutego 2024 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 22 grudnia 2021 r. pomiędzy KRUK S.A. oraz bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było przedłużenie dostępności kredytu do 31 grudnia 2028 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy w dniu 7 marca 2024 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2030 r.

W dniu 26 kwietnia 2024 r. nastąpiła całkowita przedterminowa spłata wszelkich zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej 31 marca 2014 r. przez KRUK S.A. z VeloBank S.A. (wcześniej Getin Noble Bank S.A.). Zgodnie z umową termin ostatecznej spłaty przypadał na 1 maja 2024 r.

W związku z zawartą dnia 8 kwietnia 2011 r. z późn. zm. umową o kredyt rewolwingowy nr K0007111 pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A. w dniu 2 września 2024 r. został zawarty aneks nr 25, na podstawie którego została zwiększona kwota przyznanego limitu kredytowego o 150 000 tys. zł. Aktualne limity kredytowe wyglądają następująco:

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

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

- został zawarty aneks do Umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach z dnia 20 listopada 2017 r., zawartej pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A., na

podstawie którego zwiększona została najwyższa suma zabezpieczenia do kwoty 562 500 tys. zł,

- KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 405 000 tys. zł z tytułu Kredytu, do dnia 31 października 2029 r. oraz do kwoty 157 500 tys. zł z tytułu Kredytu Dodatkowego, które wygaśnie nie później niż 29 października 2027 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 14 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 60 000 tys. zł, KRUK S.A. w dniu 14 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 60 000 tys. zł. Gwarancja wygasła w dniu 9 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 stycznia 2024 r.

W związku z przeprowadzonym w dniu 22 września 2023 r. umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd. w wysokości 180 000 tys. zł, KRUK S.A. w dniu 22 września 2023 r. udzielił spółce InvestCapital Ltd gwarancji korporacyjnej do kwoty 180 000 tys. zł. Gwarancja wygasła w dniu 9 stycznia 2024 r. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 9 stycznia 2024 r.

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

W okresie po zamknięciu III kwartału 2024 r. nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

**Piotr Krupa**  
Prezes Zarządu

**Urszula Okarma**  
Członkini 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, 28 października 2024 r.