



WYBRANE DANE FINANSOWE **DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO** **SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres od 1 stycznia 2022 roku
do 30 września 2022 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	1 610 818	1 341 238	343 605	294 229
Zysk na działalności operacyjnej	838 014	707 345	178 757	155 171
Zysk przed opodatkowaniem	710 662	650 491	151 592	142 699
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	676 858	565 475	144 381	124 049
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(141 977)	114 083	(30 285)	25 027
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	(1 350 526)	(932 576)	(288 081)	(204 580)
Wpłaty od osób zadłużonych	1 927 722	1 614 855	411 203	354 252
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 221)	(6 366)	(2 820)	(1 397)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 064	(76 157)	32 650	(16 707)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(2 134)	31 560	(455)	6 923
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,36	29,33	7,33	6,43
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 077	19 011	19 077	19 011
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	35,48	29,74	7,57	6,52
Stan na	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane		niebadane	
Aktywa razem	7 042 739	5 909 400	1 446 207	1 284 820
Zobowiązania długoterminowe	3 359 483	2 467 139	689 861	536 405
Zobowiązania krótkoterminowe	551 800	842 034	113 311	183 075
Kapitał własny	3 131 456	2 600 227	643 036	565 340
Kapitał akcyjny	19 128	19 013	3 928	4 134
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	163,71	136,76	33,62	29,73

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

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

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

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



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 1 stycznia 2022 roku
do 30 września 2022 roku

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT.....	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK.....	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem	17
3.	Oświadczenie o zgodności.....	18
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	18
5.	Dokonane osądy i szacunki	23
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	24
7.	Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych	27
8.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	30
9.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych wywierające istotny wpływ na bieżący okres.....	30
10.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	38
11.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
12.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	60
13.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	72
14.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	75
15.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	76
16.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	77

17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	82
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2022 niebadane	30.06.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.16	197 030	176 625	199 164	177 113
Instrumenty zabezpieczające	10.10	24 710	29 316	13 803	-
Należności z tytułu dostaw i usług	10.15	19 523	20 134	22 873	16 868
Pozostałe należności	10.15	43 601	38 283	35 079	24 804
Zapasy	10.14	16 913	20 100	20 295	29 013
Inwestycje	9	6 518 360	5 979 813	5 416 512	4 835 846
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	46 352	43 437	37 560	34 944
Rzeczowe aktywa trwałe		69 052	73 114	80 249	80 813
Wartość firmy	10.13	25 177	24 241	23 840	24 006
Inne wartości niematerialne		62 990	41 986	43 474	43 526
Pozostałe aktywa		19 031	18 482	16 551	16 168
Aktywa ogółem		7 042 739	6 465 531	5 909 400	5 283 100
Kapitały i zobowiązania					
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.18	154 738	155 360	162 986	116 121
Instrumenty pochodne		-	-	-	5 374
Instrumenty zabezpieczające	10.10	29 088	20 422	-	5 006
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.17	53 650	55 080	48 661	45 936
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		12 658	10 747	18 369	20 897
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	10.9	3 438 356	3 115 579	2 869 020	2 427 034
Rezerwy	10.19	44 113	43 822	43 060	58 580
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	178 680	182 623	167 077	178 442
Zobowiązania ogółem		3 911 283	3 583 633	3 309 173	2 857 389
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny		19 128	19 128	19 013	19 011
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		342 740	342 740	333 264	310 430
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(5 432)	12 158	17 885	(2 269)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		169 297	98 203	75 708	77 891
Pozostałe kapitały rezerwowe		145 312	137 524	122 202	117 613
Zyski zatrzymane		2 460 942	2 272 922	2 032 745	1 903 462
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		3 131 987	2 882 675	2 600 817	2 426 138
Udziały niekontrolujące		(531)	(777)	(590)	(427)
Kapitał własny ogółem		3 131 456	2 881 898	2 600 227	2 425 710
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		7 042 739	6 465 531	5 909 400	5 283 100

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

II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Działalność kontynuowana					
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10.1	1 005 263	364 613	786 398	277 487
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	10.1	10 422	2 604	31 303	8 358
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	10.1	12 903	1 277	5 077	1 303
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	10.1	(11 174)	(3 931)	(22 003)	(4 666)
Przychody ze świadczenia innych usług	10.1	55 078	17 933	52 324	17 969
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	3 747	1 650	2 030	600
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	10.1	422	1 181	830	(1 227)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	10.1	534 157	123 565	485 280	145 556
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		1 610 818	508 892	1 341 238	445 380
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(340 067)	(116 492)	(284 551)	(96 382)
Amortyzacja		(36 798)	(13 248)	(37 025)	(11 485)
Usługi obce	10.2	(143 519)	(50 427)	(104 766)	(38 479)
Inne koszty operacyjne	10.4	(252 421)	(89 085)	(207 552)	(75 688)
		(772 805)	(269 252)	(633 894)	(222 034)
Zysk na działalności operacyjnej		838 014	239 640	707 345	223 347
Przychody finansowe	10.5	488	70	222	196
Koszty finansowe	10.6	(127 840)	(48 601)	(57 076)	(30 552)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu</i>		<i>(2 023)</i>	<i>(804)</i>	<i>(1 580)</i>	<i>(500)</i>
Koszty finansowe netto		(127 352)	(48 531)	(56 854)	(30 356)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		710 662	191 110	650 491	192 991
Podatek dochodowy	10.8	(33 582)	(2 849)	(85 132)	(23 236)
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy		677 080	188 261	565 359	169 755
Zysk / (strata) netto przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej	10.11	676 858	188 020	565 475	169 692
Udziały niekontrolujące		222	241	(116)	63
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy		677 080	188 261	565 359	169 755
Zysk / (strata) przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)		35,48	9,82	29,74	8,92
Rozwodniony (zł)		34,36	9,59	29,33	9,06

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

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>			
	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.07.2021- 30.09.2021
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy	677 080	188 261	565 359	169 755
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	93 593	71 099	(3 469)	40 460
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	(23 317)	(17 590)	12 513	2 531
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	70 276	53 509	9 044	42 991
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	747 356	241 770	574 403	212 746
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	747 130	241 524	574 519	212 683
Udziały niekontrolujące	226	246	(116)	63
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	747 356	241 770	574 403	212 746
Całkowity dochód/ (strata) przypadający na 1 akcję				
Podstawowy (zł)	39,17	12,64	30,21	11,21
Rozwodniony (zł)	37,94	12,32	29,80	11,05

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

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał akcyjny	17 885	75 708	122 202	2 032 745	2 600 817	(590)	2 600 227	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	19 013	333 264	17 885	75 708	122 202	2 032 745	2 600 817	(590)	2 600 227
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	676 858	676 858	222	677 080	
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	93 589	-	-	93 589	4	93 593	
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	(23 317)	-	-	-	(23 317)	-	(23 317)	
Inne całkowite dochody ogółem	-	(23 317)	93 589	-	-	70 272	4	70 276	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	(23 317)	93 589	-	676 858	747 130	226	747 356	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(248 661)	(248 661)	(167)	(248 828)	
- Emisja akcji własnych	115	9 476	-	-	-	9 591	-	9 591	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	23 110	-	23 110	-	23 110	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	115	9 476	-	23 110	(248 661)	(215 960)	(167)	(216 127)	
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2022 r.	19 128	342 740	(5 432)	169 297	145 312	2 460 942	3 131 987	(531)	3 131 456

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2021 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem		
	Kapitał akcyjny	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771	(311)	2 043 460
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	694 758	694 758	145	694 903	
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(5 652)	-	-	(5 652)	19	(5 633)	
-Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	32 668	-	-	-	32 668	-	32 668	
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	32 668	(5 652)	-	-	27 016	19	27 035	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	32 668	(5 652)	-	694 758	721 774	164	721 938	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(206 140)	(206 140)	(443)	(206 583)	
- Emisja akcji własnych	273	22 834	-	-	-	-	23 107	-	23 107	
- Umorzenie akcji własnych	(271)	-	-	-	-	-	(271)	-	(271)	
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	18 576	-	18 576	-	18 576	
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	2	22 834	-	-	18 576	(206 140)	(164 728)	(443)	(165 171)	
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2021 r.	19 013	333 264	17 885	75 708	122 202	2 032 745	2 600 817	(590)	2 600 227	

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2021 r.
w tysiącach złotych

Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
	Kapitał akcyjny								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.	19 011	310 430	(14 783)	81 360	103 626	1 544 127	2 043 771	(311)	2 043 460
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						-			-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	565 475	565 475	(116)	565 359
Inne całkowite dochody							-		-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	(3 469)	-	-	(3 469)	-	(3 469)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	12 513	-	-	-	12 513	-	12 513
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	12 513	(3 469)	-	-	9 044	-	9 044
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	12 513	(3 469)	-	565 475	574 519	(116)	574 403
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									-
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(206 140)	(206 140)	-	(206 140)
- Emisja akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Płatności w formie akcji	-	-	-	-	13 987	-	13 987	-	13 987
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	13 987	(206 140)	(192 153)	-	(192 153)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2021 r.	19 011	310 430	(2 269)	77 891	117 613	1 903 462	2 426 138	(427)	2 425 710

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres	677 080	188 261	565 359	169 755
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	26 292	9 643	26 770	8 182
Amortyzacja wartości niematerialnych	10 506	3 605	10 255	3 303
Koszty finansowe netto	127 352	48 531	56 854	30 356
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(353)	(195)	(163)	80
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	23 110	7 788	13 987	6 823
Podatek dochodowy	33 582	2 849	85 132	23 236
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(43 888)	(10 450)	(75 817)	(44 848)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(952 478)	(451 906)	(555 931)	(152 282)
Zmiana stanu zapasów	3 382	3 187	3 056	(4 038)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(5 172)	(4 707)	3 489	(12 570)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 480)	(549)	(2 332)	(4 443)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(8 248)	(622)	3 894	(48 182)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 989	(1 430)	3 076	(1 629)
Zmiana stanu rezerw	1 053	291	5 456	2 592
Udział w zyskach mniejszości	(222)	(241)	116	(63)
Podatek zapłacony	(36 482)	(7 796)	(29 118)	(11 967)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(141 977)	(213 741)	114 083	(35 695)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	488	70	222	196
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	434	181	5 084	282
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14 143)	(2 649)	(11 673)	(7 725)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 221)	(2 398)	(6 366)	(7 247)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji	9 591	-	-	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	510 000	60 000	485 000	65 000
Zaciągnięcie kredytów	1 557 539	409 408	1 547 000	237 020
Wydatki na spłatę kredytów	(1 112 487)	(166 535)	(1 414 055)	(338 128)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(18 419)	(3 185)	(18 032)	(6 557)
Dywidendy wypłacone	(248 828)	-	(206 140)	(206 140)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(392 926)	-	(400 000)	(35 000)
Odsetki zapłacone	(151 406)	(63 144)	(69 931)	(24 336)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 064	236 544	(76 157)	(308 141)
Przepływy pieniężne netto, ogółem	(2 134)	20 405	31 560	(351 083)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	199 164	176 625	145 552	528 196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	197 030	197 030	177 113	177 113
<i>w tym:</i>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 572	3 059	4 001	3 746

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Polska

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2022 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 25 jednostki zależne oraz 2 jednostki kontrolowane osobowo:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Agecredit S.r.l.	Cesena	Spółka prowadząca działalność w zakresie windykacji wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch.
KRUK Česka a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz inwestowanie w wierzytelności
KRUK Espana S.L.U.	Madryt	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także obrót wierzytelnościami
KRUK Italia S.r.l.	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK na terenie Włoch i innych krajów europejskich
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Zarządzanie wierzytelnościami nabytymi przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI		
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz Bison NS FIZ
Bison NS FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez Fundusz jest w 100% spółka KRUK S.A.
Fundusz sekurytyzacyjny P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Posiadaczem certyfikatów

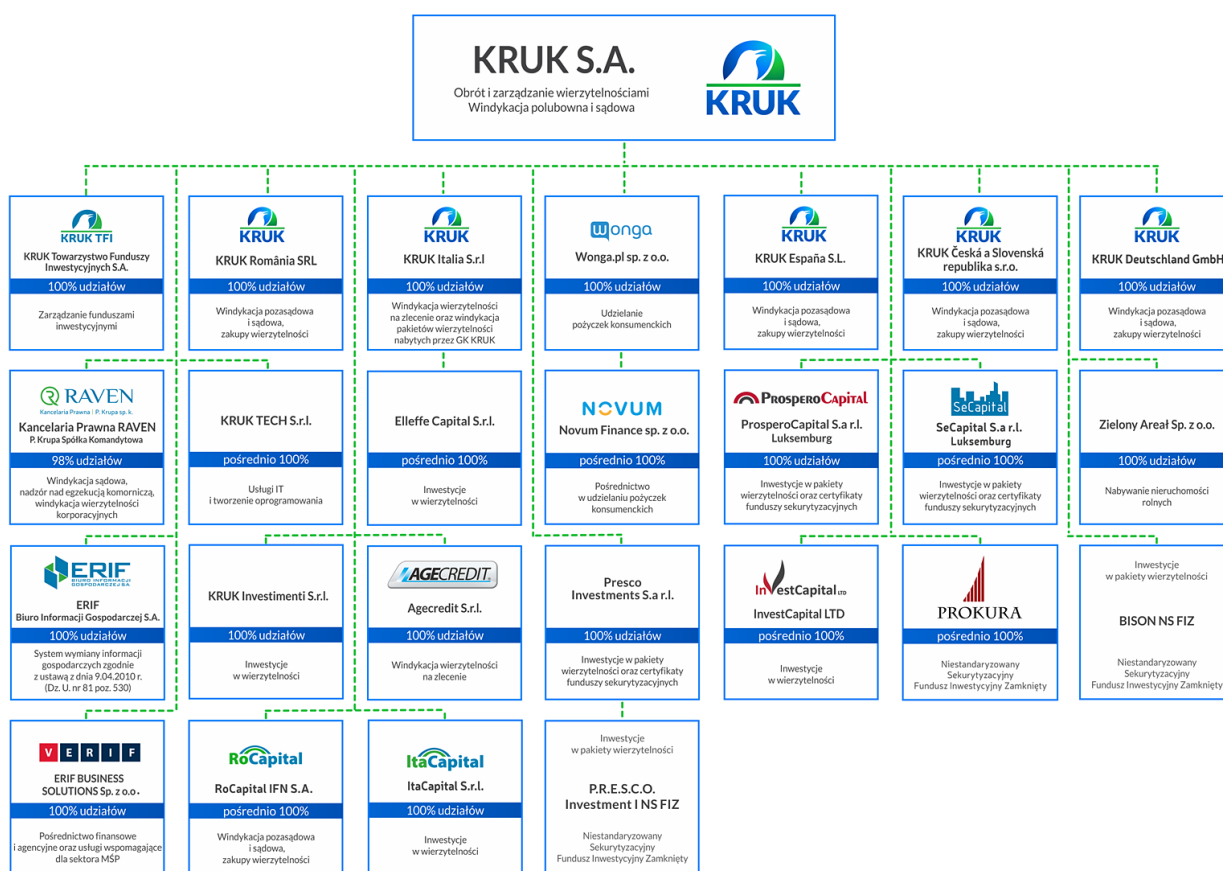
Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
		emitowanych przez Fundusz jest w 100% spółka Presco Investments S.a r.l.
Fundusz sekurytyzacyjny Prokura NS FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Posiadaczem certyfikatów emitowanych przez Fundusz jest w 100% pośrednio spółka KRUK S.A.
InvestCapital Ltd.	Malta	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
ItaCapital S.r.l	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności
KRUK INVESTIMENTI S.R.L.	Mediolan	Spółka inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
ProsperoCapital S.a r.l.	Luksemburg	Spółka sekurytyzacyjna specjalnego przeznaczenia, inwestująca w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami.
POŻYCZKI KONSUMENCKIE		
NOVUM FINANCE Sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Udzielanie pożyczek konsumenckich
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Udzielanie pożyczek konsumenckich
DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Warszawa	Gromadzenie, przetwarzanie oraz udostępnianie informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych
ERIF Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	Pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
Zielony Areał sp. z o.o.	Wrocław	Działalność w zakresie kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek oraz usług wspomagających produkcję roślinną
KRUK TECH s.r.l.	Bukareszt	Działalność w zakresie tworzenia oprogramowania oraz usług informatycznych

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

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2022 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r.

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

Struktura Grupy KRUK na dzień publikacji niniejszego raportu wygląda następująco:



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

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

	Kraj	Udział w kapitale i w głosach	
		30.09.2022	31.12.2021
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
ERIF Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.	Polska	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%
Prokura NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH	Niemcy	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK España S.r.l.	Hiszpania	100%	100%
ProsperoCapital S.a.r.l. ²	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco Investments I NS FIZ ¹	Polska	100%	100%
BISON NS FIZ	Polska	100%	100%
Elleffe Capital S.r.l. ¹	Włochy	100%	100%
Corbul S.r.l. ³	Rumunia	n/d	n/d
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ³	Rumunia	n/d	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Investimenti S.r.l.	Włochy	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Kruk Tech S.r.l. ^{1;4}	Rumunia	100%	-

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

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

³ Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

⁴ Jednostka utworzona w okresie I kwartału 2022 roku

2. Okres objęty sprawozdaniem

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

prezentowane są za okres od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 30 września 2022 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 30 września 2021 r.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia (udostępnione na stronie [www: Raporty okresowe / KRUK S.A.](http://www.kruk.com.pl)).

3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze	Zmiany stanowią opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych, a tym samym poprawić użyteczność informacji porównawczych dla użytkowników sprawozdań finansowych.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSR 12 Podatek odroczoney dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji	Zmiany mają na celu wyjaśnienie w jaki sposób przedsiębiorstwa powinny rozliczać podatek odroczoney od transakcji leasingowych i wygaśniętych zobowiązań.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, zmiany do MSSF 17	<p>MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” zastąpi standard MSSF 4 „Umowy Ubezpieczeniowe”, który umożliwi kontynuowanie ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach i co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących zamiast kosztu historycznego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym (jeżeli niemożliwe do zastosowania, jednostka powinna zastosować zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście według wartości godziwej).</p> <p>Zmiany mają na celu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - obniżenie kosztów poprzez uproszczenie niektórych wymogów standardu; - ułatwienie wyjaśnienia wyników finansowych; oraz - ułatwienie przejścia na nowy standard poprzez odroczenie daty wejścia w życie standardu na 2023 rok oraz wprowadzenie dodatkowych ułatwień w celu ułatwienia wdrożenia MSSF 17 po raz pierwszy. 	Zmiany standardu nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości	Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 mają na celu pomóc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w podjęciu decyzji, które zasady rachunkowości ujawnić w swoich sprawozdaniach finansowych. Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości. Zostały dodane wyjaśnienia i przykłady w jaki sposób jednostka może zidentyfikować istotne informacje dotyczące zasad rachunkowości. Zmiany wyjaśniają, że informacje o polityce rachunkowości mogą być istotne ze względu na swój charakter, nawet jeśli kwoty są nieistotne i jeżeli użytkownicy sprawozdań finansowych potrzebowaliby ich do zrozumienia innych istotnych informacji w sprawozdaniu finansowym.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych	W zmianie do MSR 8 Definicja szacunków księgowych, definicja zmiany szacunków księgowych została zastąpiona definicją szacunków księgowych. Zgodnie z nową definicją szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny. Rada wyjaśniła również nową definicję poprzez dodatkowe wytyczne i przykłady, w jaki sposób zasady rachunkowości i szacunki księgowe są ze sobą powiązane oraz jak zmiana techniki wyceny stanowi zmianę szacunków księgowych. Wprowadzenie definicji szacunków księgowych oraz innych poprawek do MSR 8 miało na celu pomóc jednostkom odróżnić zmiany zasad rachunkowości od zmian w szacunkach księgowych.	Zmiany standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2023 r.

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

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

5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2021 (tys. zł)	30.09.2022 (tys. zł)		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5 100 176	6 158 136	9	<p>Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych.</p> <p>Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. Grupa Kruk opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne.</p> <p>Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia powiększoną o bezpośrednio przyporządkowane koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	31.12.2021 (tys. zł)	30.09.2022 (tys. zł)		
Wartość firmy	23 840	25 177	10.13	<p>o bezpośrednio przyporządkowane koszty transakcyjne), wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p> <p>Test wartości firmy pod kątem utraty wartości szacowany jest na bazie zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek generujący przepływy. Stopa dyskontowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>W raportowanym okresie nie wystąpiła utrata wartości firmy.</p>
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	279 213	344 671	9	<p>Saldo pożyczek brutto ustalane jest w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne zdyskontowane efektywną stopą procentową. Oczekiwania te są określane dla homogenicznych grup pożyczek, na podstawie tzw. tablic życia bazujących na danych historycznych o wcześniejszej spłacie pożyczek. Prawdopodobieństwo przedpłaty zmienia się między innymi w zależności od czasu, który upłynął od udzielenia pożyczki. Tablice życia podlegają okresowym przeglądom, które mogą prowadzić do ich zmiany. Saldo brutto pożyczek pomniejszane jest o wartość oczekiwanych strat kredytowych. Ustala się je w oparciu o m.in. prawdopodobieństwo zdarzenia default (PD), strata pod warunkiem default (LGD) oraz saldo pożyczki na moment default (EAD).</p>
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	37 123	15 553	9	<p>Pożyczki, które nie spełniły kryterium testu SPPI wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa dla pożyczek została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Głównym parametrem, który ma wpływ na szacunek wartości godziwej pożyczek jest stopa procentowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów do wartości bieżącej oraz wartość oczekiwanych strat kredytowych na portfelu.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	31.12.2021 (tys. zł)	30.09.2022 (tys. zł)		
Aktywo i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	37 560 (Aktywa)	46 352 (Aktywo)	10.8	<p>Grupa Kruk posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonego w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (okres 3 lat).</p> <p>Grupa Kruk dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tyt. podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonego wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od:</p> <ul style="list-style-type: none"> • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A., • pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych, • planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych, • planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych. <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonego na <i>Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych</i> może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p>
Inwestycje w pakiety wierzytelności	61 474	-		<p>Grupa Kruk oceniła zawartą w 2016 r. ze współinwestorem umowę na nabycie pakietów wierzytelności w spółce ProsperoCapital S.a r.l. na rynku rumuńskim jako transakcję spełniającą definicję wspólnego działania a nie wspólnego przedsięwzięcia, a tym samym ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tą transakcję jako proporcjonalny udział w aktywach i zobowiązaniach spółki a nie metodą konsolidacji pełnej.</p>

Pozycja	Wartość pozycji której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia osądów
	31.12.2021 (tys. zł)	30.09.2022 (tys. zł)		

W dniu 31 sierpnia 2022 roku, Grupa KRUK poprzez spółkę zależną ProsperoCapital, będącą stroną wspólnego ustalenia umownego, dokonała całkowitego umorzenia 33% udziału we wspólnej inwestycji w nabyty portfel wierzytelności należącego dotychczas do jednostki niepowiązanej. W rezultacie Grupa KRUK posiada od dnia 31 sierpnia 2022 prawo do 100% aktywów i zobowiązań spółki ProsperoCapital. Nowe prawa do przepływów z portfela zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zakup nowego portfela.

Waluta funkcjonalna w spółce InvestCapital	75 732	171 026
--------------------------------------------	--------	---------

Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Zgodnie z MSR 21, Grupa Kruk dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Segmenty sprawozdawcze oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach sprawozdawczych

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami nie wystąpiły.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2022 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynk zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	708 217	94 356	416 055	267 449	74 970	46 023	3 747	-	1 610 818
Nabyte pakiety wierzytelności	666 089	-	402 869	261 210	63 291	46 023	-	-	1 439 483
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	133 397	-	160 869	42 633	(38 706)	6 787	-	-	304 980
Usługi windykacyjne	20 723	-	10 388	6 239	11 680	-	-	-	49 030
Pozostałe produkty	21 405	94 356	2 797	-	-	-	-	-	118 558
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	3 747	-	3 747
Koszty bezpośrednie i pośrednie									(543 438)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	(452 663)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(37 061)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	-	-	(47 131)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 583)
Marża pośrednia ¹									1 067 380
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	986 820
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	11 969
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	-	-	71 427
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 836)
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	-	-	(192 568)
EBITDA ²	460 075	51 686	317 111	115 971	(9 786)	21 681	(2 836)	(79 090)	874 812
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	-	-	(36 798)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(127 352)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	710 662
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(33 582)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	677 080
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	2 666 301	-	1 160 486	1 435 040	742 626	153 684	-	-	6 158 136
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	47 039	295 129	18 056	-	-	-	-	-	360 224
Wpłaty od osób zadłużonych	933 027	-	438 923	316 301	164 713	74 758	-	-	1 927 722

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2021 r.

	Polska		Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem Wonga.pl	Wonga.pl							
Przychody	619 155	62 588	328 649	203 204	80 781	44 831	2 030	-	1 341 238
Nabyte pakiety wierzytelności	581 249	-	316 400	196 224	69 602	44 831	-	-	1 208 306
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>95 845</i>	-	<i>103 181</i>	<i>24 797</i>	<i>(7 392)</i>	<i>7 500</i>	-	-	223 930
Usługi windykacyjne	17 650	-	9 549	6 980	11 179	-	-	-	45 358
Pozostałe produkty	20 256	62 588	2 700	-	-	-	-	-	85 544
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	2 030	-	2 030
Koszty bezpośrednie i pośrednie									(452 840)
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	(372 613)
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	(33 980)
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	-	-	(41 289)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 957)
Marża pośrednia ¹									888 399
Nabyte pakiety wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	835 693
Usługi windykacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	11 378
Pozostałe produkty	-	-	-	-	-	-	-	-	44 254
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 927)
Koszty ogólne	-	-	-	-	-	-	-	-	(144 030)
EBITDA ²	416 617	24 943	244 239	77 477	17 360	21 774	(2 927)	(55 114)	744 369
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	-	-	(37 025)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(56 854)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	650 491
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(85 132)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	565 359
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	2 143 410	-	907 015	914 834	450 482	119 645	-	-	4 535 385
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	37 560	253 353	9 548	-	-	-	-	-	300 461
Wpłaty od osób zadłużonych	783 193	-	422 094	226 028	117 974	65 566	-	-	1 614 855

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

8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Inwestycje

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
	niebadane		niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 158 136	5 100 176	4 535 385
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	344 671	279 213	237 227
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	15 553	37 123	63 234
	6 518 360	5 416 512	4 835 846

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
	niebadane		niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 158 136	5 100 176	4 535 385
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	344 671	279 213	237 227
	6 502 807	5 379 389	4 772 612

Pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
	niebadane		niebadane
Wartość nabytych pakietów wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	5 405 112	4 344 965	3 836 457
Portfele zabezpieczone	753 024	755 211	698 929
	6 158 136	5 100 176	4 535 385

Portfele niezabezpieczone to portfele detaliczne. W pozycji portfele zabezpieczone prezentowana są portfele hipoteczne i korporacyjne.

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

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Stopa dyskontowa ¹	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2022 - wrzesień 2042	styczeń 2022 - styczeń 2042	październik 2021 - lipiec 2041
Wartość nominalna zakładanych przyszłych wpływów	12 121 562	9 989 010	8 945 813

¹ dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	2 080 783	1 813 880	1 740 198
Od 1 do 2 lat	1 799 688	1 579 581	1 476 285
Od 2 do 3 lat	1 599 348	1 327 217	1 227 928
Od 3 do 4 lat	1 337 851	1 052 803	981 203
Od 4 do 5 lat	1 009 663	806 576	720 506
Od 5 do 6 lat	823 705	657 405	559 088
Od 6 do 7 lat	669 652	520 119	454 448
Od 7 do 8 lat	540 780	443 389	377 316
Od 8 do 9 lat	453 276	357 607	301 019
Od 9 do 10 lat	387 119	300 189	245 646
Od 10 do 11 lat	331 564	258 917	210 012
Od 11 do 12 lat	289 135	228 227	182 899
Od 12 do 13 lat	247 781	201 246	159 905
Od 13 do 14 lat	203 559	173 649	136 562
Od 14 do 15 lat	122 884	128 663	104 309
Powyżej 15 lat	224 775	139 542	68 488
	12 121 562	9 989 010	8 945 813

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
stopa dyskontowa:			
poniżej 25%	7 224 769	5 786 817	4 660 909
25% - 50%	3 819 327	3 542 784	3 629 999
powyżej 50%	1 077 466	659 409	654 904
	12 121 562	9 989 010	8 945 813

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu	5 100 176	3 984 080	3 984 080
Zakup pakietów	1 350 526	1 738 002	932 576
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 927 722)	(2 215 806)	(1 614 855)
Należność ze sprzedanych wierzytelności	-	(3 200)	-
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat*	7 021	5 705	4 915
Wycena programu lojalnościowego*	5 185	7 174	5 188
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 439 483	1 575 627	1 208 306
Wartość przejętych nieruchomości	(3 704)	(7 156)	(10 057)
Wartość sprzedanych nieruchomości	7 592	18 374	12 851
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	179 579	(2 624)	12 381
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu	6 158 136	5 100 176	4 535 385

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

** Dotyczy nabytych portfeli wierzytelności w walucie innej niż PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 1 350 526 tys. zł (w I-III kwartale 2021 r.: 932 576 tys. zł; w roku 2021: 1 738 002 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 1 927 722 tys. zł (w I-III kwartale 2021 r.: 1 614 855 tys.; w roku 2021: 2 215 806 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	1 600 562	1 012 210	1 012 210
Aktualizacja prognozy wpływów	304 980	270 032	223 930
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	262 961	318 320	259 430
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	2 168 503	1 600 562	1 495 570

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

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 53 691 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 53 691 tys. zł dla danych na dzień 30.09.2022 r. (dla danych na dzień 31.12.2021 r. odpowiednio wzrost/spadek o 44 624 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 września 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	53 691	(53 691)
31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	44 624	(44 624)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 8 519 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 18 326 tys. zł; roku 2021 odpowiednio 9 462 tys. zł i 16 141 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
30 września 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	106	(281)
31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	107	(226)

Udzielone pożyczki*w tysiącach złotych*

	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	344 671	279 213	237 227
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	15 553	37 123	63 234
	360 224	316 336	300 461

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 30.09.2022	Wartość na dzień 31.12.2021	Wartość na dzień 30.09.2021
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Koszyk 1	204 813	195 406	194 198
Koszyk 2	99 701	57 684	18 418
Koszyk 3	38 193	24 257	23 526
POCI	1 964	1 866	1 084
Wartość netto	344 671	279 213	237 227

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na początek okresu	279 213	152 666	152 666
Nabycie pożyczek w ramach zakupu portfela	8 530	-	-
Uruchomienia nowych pożyczek	449 466	483 783	274 366
Splata udzielonych pożyczek	(494 204)	(420 211)	(236 250)
Przychody odsetkowe	155 643	89 690	56 547
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(41 398)	(23 910)	(10 064)
Wynik na sprzedaży pożyczek	(13 710)	(2 947)	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	1 131	142	(37)
Pozostałe różnice	-	-	-
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	344 671	279 213	237 227

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu zaprezentowano w nocie 12. w podpunkcie *Odpisy na oczekiwane straty kredytowe*.

Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu na koniec okresu sprawozdawczego pokrywa 27,2 % wartości brutto udzielonych pożyczek.

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość bilansową netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 września 2022 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 421	(3 421)
31 grudnia 2021 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 790	(2 790)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość bilansową netto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
30 września 2022 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(10 448)	9 813
31 grudnia 2021 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(6 011)	5 472

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu	37 123	71 978	71 978
Uruchomienia nowych pożyczek	-	211 890	211 873
Splata udzielonych pożyczek	(32 414)	(275 419)	(252 750)
Przychody odsetkowe	10 422	40 243	31 303
Aktualizacja wyceny	422	(11 569)	830
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu	15 553	37 123	63 234

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

W nocie zaprezentowano wpływ zmiany oczekiwanych odzysków (prognozy) na wartość bilansową udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 września 2022 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	156	(156)
31 grudnia 2021 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	366	(377)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

W nocie zaprezentowano wpływ wydłużenia lub skrócenia prognozy spłat o jeden miesiąc na wartość bilansową udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej jako wpływ tej zmiany na wynik netto.

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
30 września 2022 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(356)	343
31 grudnia 2021 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(811)	767

Analiza wrażliwości – stopa procentowa

Wartość stopy procentowej dla pożyczek wycenianych wg wartości godziwej wynosi 52% (na dzień 31.12.2021: 45%). Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla stopy procentowej wykorzystanej do wyceny udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej:

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost stopy procentowej o 1 pp	spadek stopy procentowej o 1 pp
30 września 2022 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(117)	118
31 grudnia 2021 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(267)	272

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

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

Podział wg rodzajów działalności

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	1 439 483	446 469	1 208 306	395 988
Przychody z usług windykacyjnych	49 030	15 763	45 358	15 287
Przychody z pozostałych usług	118 558	45 010	85 544	33 505
Pozostałe przychody operacyjne	3 747	1 650	2 030	600
	1 610 818	508 892	1 341 238	445 380

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności	849 620	303 436	729 851	252 195
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek	155 643	61 177	56 547	25 292
	1 005 263	364 613	786 398	277 487

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności	574 424	142 615	495 381	147 156
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z udzielonych pożyczek	(40 267)	(19 050)	(10 101)	(1 600)
	534 157	123 565	485 280	145 556

Przychody od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	1 439 483	446 469	1 208 306	395 988
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	101 666	39 055	46 445	23 692
	1 541 149	485 524	1 254 751	419 680

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności i przychody z tytułu udzielonych pożyczek są obliczone od aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody odsetkowe	849 620	303 436	729 851	252 195
Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności	(11 174)	(3 931)	(22 003)	(4 666)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności	574 424	142 615	495 381	147 156
Zysk/(strata) ze sprzedaży wierzytelności	26 613	4 349	5 077	1 303
	1 439 483	446 469	1 208 306	395 988

Inne przychody/koszty z nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Zyski/(straty) z różnic kursowych	1 032	379	(11 900)	(2 428)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	(5 185)	(780)	(5 188)	(1 743)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(7 021)	(3 530)	(4 915)	(495)
	(11 174)	(3 931)	(22 003)	(4 666)

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	304 980	61 097	223 930	88 805
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	269 444	81 518	271 451	58 351
	574 424	142 615	495 381	147 156

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek*Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu**w tysiącach złotych*

	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.07.2021- 30.09.2021
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe	155 643	61 177	56 547	25 292
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(41 398)	(19 344)	(10 064)	(1 776)
Zysk/(strata) ze sprzedaży pożyczek	(13 710)	(3 072)	-	-
Zyski/(straty) z różnic kursowych	1 131	294	(37)	177
	101 666	39 055	46 445	23 692

*Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej**w tysiącach złotych*

	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.07.2021- 30.09.2021
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody odsetkowe	10 422	2 604	31 303	8 358
Aktualizacja wyceny	422	1 181	830	(1 227)
	10 844	3 785	32 133	7 131

Przychody ze świadczenia innych usług*w tysiącach złotych*

	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.07.2021- 30.09.2021
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	49 030	15 763	45 358	15 287
Przychody z tytułu gromadzenia, przetwarzania oraz udostępniania informacji o osobach fizycznych i podmiotach gospodarczych, pośrednictwa finansowego i agencyjnego oraz usług wspomagających dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw	6 048	2 169	6 965	2 681
	55 078	17 933	52 324	17 969

Pozostałe przychody operacyjne*w tysiącach złotych*

	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.07.2021- 30.09.2021
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	1 309	798	165	104
Najem	1 028	525	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	353	195	163	(80)
Odzysk spisanych należności i kosztów	272	10	582	214
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	242	-	244	76
Pozostała współpraca	11	5	187	10
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	-	-	59	6
Pozostałe	532	117	630	270
	3 747	1 650	2 030	600

10.2 Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Usługi windykacyjne ¹	(32 389)	(10 645)	(24 344)	(8 224)
Usługi wsparcia prawnego ²	(26 951)	(11 588)	(15 061)	(5 409)
Usługi informatyczne	(21 035)	(6 195)	(15 761)	(6 104)
Usługi pocztowe i kurierskie	(13 723)	(4 772)	(9 821)	(4 435)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(11 937)	(4 785)	(9 157)	(3 303)
Usługi bankowe	(8 682)	(3 171)	(6 817)	(2 314)
Usługi łączności	(6 579)	(2 367)	(5 422)	(1 948)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(6 535)	(2 180)	(5 956)	(1 961)
Usługi marketingowe i zarządzania	(6 414)	(1 839)	(6 246)	(2 517)
Usługi drukowania	(2 506)	(655)	(1 317)	(466)
Ochrona	(1 724)	(563)	(1 219)	(466)
Usługi rekrutacyjne	(1 419)	(502)	(367)	(45)
Usługi pomocnicze pozostałe	(1 036)	(250)	(1 275)	(519)
Naprawa samochodów	(1 005)	(263)	(786)	(232)
Najem pozostały	(713)	(336)	(466)	(243)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(672)	(263)	(514)	(228)
Usługi transportowe	(102)	(24)	(38)	(28)
Usługi pakowania	(97)	(29)	(199)	(37)
	(143 519)	(50 427)	(104 766)	(38 479)

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

10.3 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Wynagrodzenia	(254 026)	(87 452)	(215 226)	(71 436)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(18 911)	(6 346)	(16 049)	(5 382)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(42 636)	(14 427)	(38 039)	(12 314)
Składka na PFRON	(1 384)	(479)	(1 250)	(427)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(23 110)	(7 788)	(13 987)	(6 823)
	(340 067)	(116 492)	(284 551)	(96 382)

10.4 Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Opłaty sądowe	(198 041)	(68 346)	(160 186)	(55 973)
Podatki i opłaty	(26 727)	(9 523)	(25 411)	(9 427)
Zużycie materiałów i energii	(10 663)	(4 341)	(6 716)	(2 498)
Reklama	(5 738)	(1 777)	(4 635)	(3 093)
Szkolenie pracowników	(2 637)	(914)	(611)	(286)
Vat niepodlegający odliczeniu	(1 820)	(669)	(960)	(567)
Podróże służbowe	(1 373)	(431)	(994)	(415)
Koszty reprezentacji	(1 327)	(773)	(522)	(418)
Zwrot kosztów procesu	(1 011)	(395)	(433)	(318)
Ubezpieczenia samochodów	(956)	(322)	(891)	(544)
Ubezpieczenia majątkowe	(672)	(263)	(558)	2
Umowy o zakazie konkurencji	(335)	(82)	(521)	(303)
Składki członkowskie	(327)	(157)	(276)	(45)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(144)	(42)	(305)	(91)
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	(39)	(38)
Rezerwa na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego	1 778	100	(3 323)	(1 553)
Pozostałe	(2 428)	(1 150)	(1 171)	(121)
	(252 421)	(89 085)	(207 552)	(75 688)

10.5 Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	488	70	222	196
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
	488	70	222	196

10.6 Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(147 430)	(60 573)	(65 044)	(23 945)
<i>w tym odsetki</i>	(136 116)	(56 304)	(54 056)	(21 230)
Różnice kursowe netto	5 131	(187)	7 361	(2 107)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	5 363	3 882	(6 855)	(2 327)
Koszty hedgingu	9 273	8 449	-	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	(177)	(172)	-	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych - FORWARD	-	-	3 611	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów pochodnych CIRS	-	-	3 851	(2 173)
	(127 840)	(48 601)	(57 076)	(30 552)

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	10.6	954	1 909	745	1 798
Niezrealizowane różnice kursowe	10.6	4 177	(2 096)	6 616	(3 905)
Rozliczenie transakcji Forward	10.6	-	-	3 611	-
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	10.1	1 032	379	(11 900)	(2 428)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek z tytułu kursów walut	10.1	1 131	294	(37)	177
		7 294	486	(965)	(4 359)

10.8 Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.07.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane	01.07.2021- 30.09.2021 niebadane
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego ¹	(30 771)	(9 706)	(44 793)	(5 061)
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 811)	6 857	(40 339)	(18 175)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(33 582)	(2 849)	(85 132)	(23 236)
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-
	(33 582)	(2 849)	(85 132)	(23 236)

¹ Wykazana kwota zawiera podatek dochodowy, podatek u źródła oraz podatek CFC

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane
Zysk przed opodatkowaniem	710 662	650 491
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(135 026)	(123 593)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	7 124	(1 959)
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	94 320	40 420
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(33 582)	(85 132)
Efektywna stopa podatkowa (%)	4,73%	13,09%

Grupa nie posiada innych, istotnych przejściowych różnic podatkowych, które wymagałyby uśredniania.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	8 935	6 279	(4 498)	(6 198)	4 437	81
Wartości niematerialne	-	-	(5 485)	(1 745)	(5 485)	(1 745)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	11 384	8 155	-	-	11 384	8 155
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(402)	(245)	(402)	(245)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14 559	7 775	-	-	14 559	7 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 267	2 392	-	-	2 267	2 392
Rezerwy i zobowiązania	-	40	(58)	-	(58)	40
Inwestycje w portfele wierzytelności	-	-	(7 339)	(6 974)	(7 339)	(6 974)
Inwestycje w udzielone pożyczki	34 901	29 328	-	-	34 901	29 328
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	-	-	(186 592)	(168 325)	(186 592)	(168 325)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 046	53 969	(204 374)	(183 486)	(132 328)	(129 517)
Kompensata	(25 694)	(16 409)	25 694	16 409	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	46 352	37 560	(178 680)	(167 077)	(132 328)	(129 517)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 30.09.2022	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2021	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	81	4 356	4 437	(78)	159	81
Wartości niematerialne	(1 745)	(3 740)	(5 485)	(1 630)	(115)	(1 745)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	8 155	3 229	11 384	7 967	189	8 155
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(245)	(157)	(402)	(268)	24	(245)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7 775	6 784	14 559	21 112	(13 337)	7 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 392	(125)	2 267	2 488	(96)	2 392
Rezerwy i zobowiązania	40	(98)	(58)	56	(16)	40
Inwestycje w portfele wierzytelności	(6 974)	(365)	(7 339)	(6 984)	10	(6 974)
Inwestycje w udzielone pożyczki	29 328	5 573	34 901	23 035	6 293	29 328
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	(168 325)	(18 267)	(186 592)	(148 857)	(19 468)	(168 325)
	(129 517)	(2 811)	(132 328)	(103 159)	(26 358)	(129 517)

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

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

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

Grupa korzysta z regulacji MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30.09.2022 r. wynosi 3 493 559 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r.: 2 332 410 tys. zł).

10.9 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

w tysiącach złotych

	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	1 775 860	1 409 351	943 892
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	1 338 617	833 032	1 043 771
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 302	41 247	46 380
	3 150 779	2 283 629	2 034 043
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	164 344	86 551	18 389
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	84 606	471 727	350 771
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 627	27 113	23 831
	287 577	585 391	392 991

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

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,0-2,85 p.p.; WIBOR 3M + marża 2,7 p.p.; EURIBOR 1M + marża 2,2-2,95 p.p.	2022-2028	1 940 204	1 495 902	962 281
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 3,2-4,0 p.p.; 4,00% - 4,80 % ²	2022-2028	1 423 223	1 304 759	1 394 542
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN CZK	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 0,8-9,7 p.p.; 3,0 - 4,7%	2022-2030	74 929	68 360	70 211
				3 438 356	2 869 020	2 427 034

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

² oprocentowanie stałe

10.10 Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych spółka zawiera kontrakty IRS.

Na dzień 30.09.2022 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 330 000 tys. zł:

Nazwa banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	75 000 000,00 PLN	kupno	1,67%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2022-10-18
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25 000 000,00 PLN	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 PLN	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 PLN	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28

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

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

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

- zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej rozumianego jako zmienność wydatków odsetkowych spowodowana zmianami rynkowej stawki WIBOR 3M – zamiana zmiennej stopy procentowej na stopę stałą,

- zabezpieczenie ryzyka walutowego rozumianego jako zmienność wartości aktywów netto denominowanych w EUR spowodowana zmianami rynkowego kursu EUR/PLN – kompensata różnic kursowych.

Na dzień 30.09.2022 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 855 000 tys. zł:

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

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

- a) cele Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym,
- b) kluczowe zasady zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie,
- c) dopuszczalny wpływ ryzyka walutowego na wyniki i kapitały Grupy (apetyt na ryzyko walutowe),
- d) metody pomiaru i monitorowania ryzyka walutowego oraz ekspozycji na ryzyko walutowe,
- e) zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnego apetytu na ryzyko walutowe i określonych limitów ryzyka walutowego,
- f) zasady zabezpieczania ryzyka walutowego,
- g) role i obowiązki w procesie zarządzania ryzykiem walutowym.

W 2019 oraz 2021 roku Grupa podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przeliczenia aktywów netto w jednostce zagranicznej poprzez zawarcie przez spółki z Grupy transakcji zabezpieczających. Celem Grupy jest ograniczenie wpływu różnic kursowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z tytułu konsolidacji zależnych podmiotów zagranicznych. Transakcje zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty. Szczegóły dotyczące zawartych i zrealizowanych transakcji zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

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

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

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

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

Na dzień 30.09.2022 r. spółki z Grupy Kruk posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 855 000 tys. zł (zestawienie ujawniono w punkcie *Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych*).

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach
złotych

	30.09.2022				31.12.2021				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	24 710	-	330 000 (PLN)	10 907	13 803	-	530 000 (PLN)	32 189	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	-	29 088	855 000 (PLN)	(29 088)	-	-	-	-	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej
	24 710	29 088		(18 181)	13 803	-		32 189		

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 września 2022

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	330 000	10 907	24 710	-
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)	855 000	(29 088)	(34 224)	-

w tysiącach złotych

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2021

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

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2022 r.

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

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

w tysiącach złotych

01.01.2022 - 30.09.2022

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

w tysiącach złotych

01.01.2021 - 31.12.2021

	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających			
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(18 386)	3 603	(14 783)
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwy	41 368	479	41 846
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	(9 179)	-	(9 179)
-Przychody (koszty) odsetkowe	(9 179)	-	(9 179)
Kapitał rezerwy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	13 803	4 082	17 885

10.11 Zysk przypadający na jedną akcję**Podstawowy zysk przypadający na akcję**

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

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

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

10.12 Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2022 niebadane	30.06.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Aktywa				
Aktywa długoterminowe				
Rzeczowe aktywa trwałe	69 052	73 114	80 249	80 813
Inne wartości niematerialne	62 990	41 986	43 474	43 526
Wartość firmy	25 177	24 241	23 840	24 006
Inwestycje	4 400 403	4 030 585	3 592 179	3 077 444
Instrumenty zabezpieczające	24 710	29 316	12 804	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 352	43 437	37 560	34 944
Aktywa długoterminowe ogółem	4 628 684	4 242 679	3 790 106	3 260 733
Aktywa krótkoterminowe				
Zapasy	16 913	20 100	20 295	29 013
Inwestycje	2 117 957	1 949 228	1 824 333	1 758 402
Należności z tytułu dostaw i usług	19 523	20 134	22 873	16 868
Pozostałe należności	43 601	38 283	35 079	24 804
Instrumenty zabezpieczające	-	-	999	-
Pozostałe aktywa	19 031	18 482	16 551	16 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197 030	176 625	199 164	177 113
Aktywa krótkoterminowe ogółem	2 414 055	2 222 852	2 119 294	2 022 367
Aktywa ogółem	7 042 739	6 465 531	5 909 400	5 283 100
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	19 128	19 128	19 013	19 011
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	342 740	342 740	333 264	310 430
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(5 432)	12 158	17 885	(2 269)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	169 297	98 203	75 708	77 891
Pozostałe kapitały rezerwowe	145 312	137 524	122 202	117 613
Zyski zatrzymane	2 460 942	2 272 922	2 032 745	1 903 462
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	3 131 987	2 882 675	2 600 817	2 426 138
Udziały niekontrolujące	(531)	(777)	(590)	(427)
Kapitał własny ogółem	3 131 456	2 881 898	2 600 227	2 425 710
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	3 150 779	2 783 727	2 283 629	2 034 043
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178 680	182 623	167 077	178 442
Rezerwy	936	936	16 433	14 051
Instrumenty zabezpieczające	29 088	20 422	-	3 081
Zobowiązania długoterminowe ogółem	3 359 483	2 987 708	2 467 139	2 229 617
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	287 577	331 852	585 391	392 991
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	154 738	155 360	162 986	116 121
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 658	10 747	18 369	20 897
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53 650	55 080	48 661	45 936
Rezerwy	43 177	42 886	26 627	44 528
Instrumenty pochodne	-	-	-	5 374
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	1 925
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	551 800	595 925	842 034	627 772
Zobowiązania ogółem	3 911 283	3 583 633	3 309 173	2 857 389
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	7 042 739	6 465 531	5 909 400	5 283 100

10.13 Wartość firmy

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk Espana S.L.	ERIF BIG S.A.	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 r.	299	47 943	725	48 967
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(76)	-	(76)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021 r.	299	47 867	725	48 891
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 r.	299	47 867	725	48 891
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 337	-	1 337
Wartość brutto na dzień 30 września 2022 r.	299	49 204	725	50 228
Odpisy z tytułu utraty wartości				
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2021 r.	-	(25 051)	-	(25 051)
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2021 r.	-	(25 051)	-	(25 051)
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2022 r.	-	(25 051)	-	(25 051)
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2022 r.	-	(25 051)	-	(25 051)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	299	22 892	725	23 916
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	299	22 816	725	23 840
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	299	22 816	725	23 840
Na dzień 30 września 2022 r.	299	24 153	725	25 177

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2022 niebadane	31.12.2021	30.09.2021 niebadane
Nieruchomości	16 809	20 295	29 013
Pozostałe zapasy	104	-	-
	16 913	20 295	29 013

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022- 30.09.2022 niebadane	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2021- 30.09.2021 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	20 295	32 056	32 056
Wartość przejętych nieruchomości	4 216	7 156	10 057
Wartość sprzedanych nieruchomości	(5 542)	(13 131)	(12 851)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 288)	(5 628)	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości	128	(158)	(249)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	16 809	20 295	29 013

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2022 niebadane	31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	19 523	22 873
	19 523	22 873

Pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2022 niebadane	31.12.2021
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	21 804	15 933
Należności z tytułu kwot zwindykowanych	14 214	9 047
Należności z tytułu kaucji i wadium	7 195	9 111
Udzielone pożyczki pracownicze	272	272
Inne należności	115	684
Należności z tytułu opłat sądowych i skarbowych	-	32
	43 601	35 079

10.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*w tysiącach złotych*

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	209	145
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	196 821	160 088
Środki pieniężne z emisji obligacji zdeponowane na rachunku maklerskim	-	38 931
	<u>197 030</u>	<u>199 164</u>

10.17 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych*w tysiącach złotych*

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	23 581	19 653
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	17 308	17 007
Rezerwy z tyt. niewykorzystanych urlopów	6 926	7 127
Zobowiązania z tytułu PIT	5 072	4 239
Fundusze specjalne	763	635
	<u>53 650</u>	<u>48 661</u>

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

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 331	122 587
Inne zobowiązania	20 488	15 617
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	7 429	7 962
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	10 722	9 695
Przychody przyszłych okresów	6 767	7 125
	<u>154 738</u>	<u>162 986</u>

10.19 Rezerwy*w tysiącach złotych*

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Rezerwy z tyt.odpraw emerytalnych i rentowych	18 668	16 433
Rezerwa na program lojalnościowy	12 346	11 750
Pozostałe rezerwy	13 098	14 876
	44 113	43 060

	Rezerwy z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa na program lojalnościowy	Pozostałe rezerwy
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 r.	13 463	10 652	29 008
Zwiększenie / naliczenie	2 970	1 779	
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego			5 517
Wykorzystanie	-	(681)	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego			(19 649)
Wartość na dzień 31 grudnia 2021 r.	16 433	11 750	14 876
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 r.	16 433	11 750	14 876
Zwiększenie / naliczenie	2 235	1 865	
Utworzenie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego			-
Wykorzystanie	-	(1 269)	
Rozwiązanie rezerwy na ewentualne różnice z tytułu rozliczenia liniowego			(1 778)
Wartość na dzień 30 września 2022 r.	18 668	12 346	13 098

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi*Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd*

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

w tysiącach złotych

	01.01.2022 - 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2021 - 30.09.2021	01.07.2021- 30.09.2021
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	5 315	1 768	4 625	1 652
Dodatkowe świadczenia	73	26	58	20
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	23 110	7 788	13 987	6 823
	28 498	9 582	18 670	8 495

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022 - 30.09.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2021 - 30.09.2021	01.07.2021- 30.09.2021
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	845	306	717	239
Dodatkowe świadczenia	14	9	10	8
	858	316	727	247

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 września 2022 r. posiadały 10,7% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2021 r.: 10,0%).

12. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 158 136	5 100 176
Udzielone pożyczki	360 224	316 336
Instrumenty zabezpieczające	24 710	13 803
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	41 319	42 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197 030	199 164
	6 781 419	5 671 498

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

w tysiącach złotych

	30.09.2022	31.12.2021
	niebadane	
Polska	3 086 571	3 090 465
Rumunia	1 207 047	914 952
Włochy	1 523 221	1 037 858
Hiszpania	748 804	427 422
Pozostałe rynki zagraniczne	215 776	200 801
	6 781 419	5 671 498

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Inwestycje w pakiety wierzytelności

w tysiącach złotych

	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2022	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2021
Portfele detaliczne niezabezpieczone	5 197 842	4 159 327
Portfele detaliczne zabezpieczone	267 466	308 875
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	207 270	185 638
Portfele korporacyjne zabezpieczone	485 558	446 336
	6 158 136	5 100 176

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

Podział na klasy należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności z wyłączeniem należności podatkowych na koniec okresów sprawozdawczych przedstawia się następująco:

Klasyfikacja MSSF 9	Okres przetarminowania		
	Koszyk 1: <1 dni	Wartość na dzień	Wartość na dzień
	Koszyk 2: 1-90 dni	30.09.2021	31.12.2021
	Koszyk 3: >90 dni		
Wartość brutto należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności z wyłączeniem należności podatkowych			
	Koszyk 1	41 319	42 019
	Koszyk 2	124	169
	Koszyk 3	1 613	1 613
		<u>43 056</u>	<u>43 801</u>
Odpisy z tytułu utraty wartości			
	Koszyk 1	-	-
	Koszyk 2	124	169
	Koszyk 3	1 613	1 613
		<u>1 737</u>	<u>1 782</u>
Wartość netto			
	Koszyk 1	41 319	42 019
	Koszyk 2	-	-
	Koszyk 3	-	-
		<u>41 319</u>	<u>42 019</u>

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

w tysiącach złotych	01.01.2022 - 30.09.2022				01.01.2021 - 31.12.2021			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisu na początek okresu	-	169	1 613	1 782	-	446	1 366	1 812
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	-	63	-	63	-	82	247	329
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	(359)	-	(359)
Wykorzystanie odpisu	-	(108)	-	(108)	-	-	-	-
Przesunięcie pomiędzy koszykami	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu na koniec okresu	-	124	1 613	1 737	-	169	1 613	1 782

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

Klasyfikacja MSSF 9	Wartość na dzień 30.09.2022	Wartość na dzień 31.12.2021	Wartość na dzień 30.09.2021
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Koszyk 1	216 587	205 064	200 261
Koszyk 2	115 245	65 222	22 733
Koszyk 3	139 898	96 234	93 654
POCI	1 964	1 866	1 084
	473 694	368 386	317 732
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe			
Koszyk 1	11 775	9 657	6 063
Koszyk 2	15 544	7 538	4 315
Koszyk 3	101 705	71 977	70 127
	129 023	89 172	80 505
Wartość netto			
Koszyk 1	204 812	195 406	194 198
Koszyk 2	99 701	57 684	18 418
Koszyk 3	38 193	24 257	23 526
POCI	1 964	1 866	1 084
	344 671	279 213	237 227

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

w tysiącach złotych	01.01.2022 - 30.09.2022					01.01.2021 - 31.12.2021				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	205 064	65 222	96 234	1 866	368 386	111 891	27 677	84 098	1 092	224 758
Nabycie	7 980	960	255	1 074	10 269	-	-	-	-	-
Udzielenia/splaty	127 565	(33 968)	2 418	(976)	95 039	146 449	17 502	(21 097)	774	143 628
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(93 066)	93 066	-	-	-	(51 590)	51 590	-	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(34 299)	-	34 299	-	-	(15 094)	-	15 094	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	3 340	(3 340)	-	-	-	13 408	(13 408)	-	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(6 697)	6 697	-	-	-	(18 139)	18 139	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	3	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	2	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	216 587	115 245	139 898	1 964	473 694	205 064	65 222	96 234	1 866	368 386

Zmiany odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych	01.01.2022 - 30.09.2022				01.01.2021 - 31.12.2021			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	9 657	7 538	71 977	89 172	11 330	4 082	56 681	72 093
Odpis na dzień nabycia	1 272	338	129	1 739	-	-	-	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym	33 344	-	5 832	39 176	13 952	10 975	-	24 927
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(12 865)	12 865	-	-	(5 855)	5 855	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(19 747)	-	19 747	-	(10 212)	-	10 212	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	112	(112)	-	-	442	(442)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(4 021)	4 021	-	-	(12 932)	12 932	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	2	-	(2)	-	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	0	(0)	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	-	(1 064)	-	(1 064)	-	-	(7 848)	(7 848)
Wartość odpisu na koniec okresu	11 775	15 544	101 705	129 023	9 657	7 538	71 977	89 172

Wartość bilansowa brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu wyniosła 473 694 tys. zł na dzień 30 września 2022 r. (368 386 tys. zł na dzień 31.12.2021 r.). Grupa utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe wartości pożyczek w wysokości 129 023 tys. zł na dzień 30 września 2022 r. (89 172 tys. zł na dzień 31.12.2021 r.). Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu pokrywa 27,2% wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2021 r.: 24,2%). Łączna kwota niezdyktowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła na dzień 30 września 2022 r. 20 973 tys. zł (20 452 tys. zł na dzień 31.12.2021 r.).

Ryzyko płynności

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 30 września 2022 r.
w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 158 136	12 121 562	1 104 337	976 446	1 799 688	3 946 861	4 294 230
Udzielone pożyczki	360 224	520 903	219 350	123 095	129 782	48 676	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	41 319	41 319	41 319	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197 030	197 030	197 030	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(1 940 204)	(2 361 278)	(59 639)	(122 307)	(191 484)	(1 955 306)	(32 542)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 423 223)	(1 986 207)	(142 924)	(66 452)	(240 970)	(1 167 493)	(368 368)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(74 929)	(69 151)	(19 572)	(13 409)	(23 444)	(11 719)	(1 006)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(129 819)	(129 819)	(129 819)	-	-	-	-
	3 188 534	8 334 359	1 210 081	897 373	1 473 572	861 020	3 892 314

Na dzień 31 grudnia 2021 r.
w tysiącach złotych

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5 100 176	9 989 010	948 765	865 115	1 579 581	3 186 596	3 408 953
Udzielone pożyczki	316 336	402 742	164 602	93 627	105 605	38 908	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	42 019	42 019	42 019	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199 164	199 164	199 164	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(1 495 902)	(1 715 760)	(127 423)	(47 461)	(167 312)	(1 373 564)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(1 304 759)	(1 528 742)	(427 331)	(101 969)	(114 327)	(527 527)	(357 588)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(68 360)	(63 037)	(12 886)	(13 501)	(21 814)	(13 609)	(1 227)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(138 204)	(138 204)	(138 204)	-	-	-	-
	2 650 470	7 187 193	648 706	795 812	1 381 732	1 310 804	3 050 139

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

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 września 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

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

Grupa posiada na dzień 30 września 2022 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 967 253 tys. zł (31.12.2021 r.: 794 887 tys. zł). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 stycznia 2028 r.

Ryzyko rynkowe

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

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

Aktywa finansowe w walucie innej niż PLN stanowiły na dzień 30 września 2022 r. 53% aktywów ogółem natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 22% sumy bilansowej (31.12.2021 r.: odpowiednio 44% i 15%).

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

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

w tysiącach złotych

	30.09.2022					30.09.2022				
	Ekspozycja na ryzyko walutowe					Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%				
	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	3 510	-	-	3 510	-	351	-	-	351
Inwestycje	-	311	1 017 289	18 509	1 036 109	-	31	101 729	1 851	103 611
Środki pieniężne	523	2 095	20 836	181	23 636	52	210	2 084	18	2 364
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(102 409)	-	-	(102 409)	-	(10 241)	-	-	(10 241)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(667)	(8 593)	(25 189)	-	(34 448)	(67)	(859)	(2 519)	-	(3 445)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na rachunek zysków lub strat	(144)	(105 086)	1 012 937	18 690	926 397	(14)	(10 508)	101 294	1 869	92 640
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	15 023	24 089	446	39 558	-	1 502	2 409	45	3 956
Inwestycje	-	2 194 859	164 027	121 322	2 480 208	-	219 486	16 403	12 132	248 021
Środki pieniężne	-	80 809	32 034	8 888	121 730	-	8 081	3 203	889	12 173
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(1 333 821)	(9 730)	(898)	(1 344 449)	-	(133 382)	(973)	(90)	(134 445)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(41 373)	(12 706)	(94)	(54 172)	-	(4 137)	(1 271)	(9)	(5 417)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na inne całkowite dochody	-	915 497	197 713	129 665	1 242 875	-	91 550	19 771	12 967	124 288
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(144)	810 411	1 210 650	148 355	2 169 272	(14)	81 041	121 065	14 836	216 928
Efekt zabezpieczenia	-	(855 000)	-	-	(855 000)	-	(85 500)	-	-	(85 500)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	(144)	(44 589)	1 210 650	148 355	1 314 272	(14)	(4 459)	121 065	14 836	131 428

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	30.09.2022	31.12.2021
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	6 756 709	5 657 695
Zobowiązania finansowe	(307 842)	(503 476)
	6 448 867	5 154 219
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(1 185 000)	(530 000)
	5 263 867	4 624 219
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	24 710	13 803
Zobowiązania finansowe	(3 289 421)	(2 503 748)
	(3 264 711)	(2 489 945)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	1 185 000	530 000
	(2 079 711)	(1 959 945)

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
30 września 2022 r.		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	247	(247)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(32 894)	32 894
31 grudnia 2021 r.		
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	138	(138)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(25 037)	25 037

Wartość godziwa

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

	30.09.2022 niebadane		31.12.2021	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	24 710	24 710	13 803	13 803
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(29 088)	(29 088)	-	-
Udzielone pożyczki	15 553	15 553	37 123	37 123
	11 175	11 175	50 926	50 926
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 158 136	5 546 817	5 100 176	4 835 016
Udzielone pożyczki	344 671	357 081	279 213	270 034
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(1 940 204)	(1 948 370)	(1 495 902)	(1 502 198)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(1 423 223)	(1 412 870)	(1 304 759)	(1 330 251)
	3 139 380	2 542 658	2 578 728	2 272 601

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.09.2022 niebadane	31.12.2021
Inwestycje w pakiety wierzytelności	0,23% - 216,23%	-0,01% - 216,23%
Udzielone pożyczki	18,04% - 78,44%	14,64% - 88,69%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2,88% - 9,91%	4,65% - 5,04%

Hierarchia instrumentów finansowych*Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej*

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 1

w tysiącach złotych

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

	Poziom 2	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	13 803	13 803
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(1 495 902)	(1 502 198)
Stan na dzień 30 września 2022 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	24 710	24 710
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	(29 088)	(29 088)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(1 940 204)	(1 948 370)

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

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	5 100 176	4 835 016
Udzielone pożyczki	316 336	307 157
Stan na dzień 30 września 2022 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6 158 136	5 546 817
Udzielone pożyczki	360 224	372 634

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.

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

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie I-III kw. 2022 roku wyniosła 1 350 526 tys. zł, czyli o 45 % więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa Kruk zainwestowała 932 576 tys. zł. Większość, bo aż 87% inwestycji zrealizowanych w I-III kw. 2022 dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Pod względem geograficznym, 82% dokonanych nakładów dotyczyła pakietów z rynków zagranicznych - głównie rynku włoskiego i hiszpańskiego. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 7 751 032 tys. zł, czyli o 51% więcej niż w analogicznym okresie roku 2021.

Spłaty i aktualizacja wartości portfeli

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosła 1 927 722 tys. zł, czyli o 19% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Ponad połowa wpłat dokonanych w I-III kw. 2022 roku pochodzi z rynków zagranicznych obsługiwanych przez Grupę KRUK. Wyższe o 312 868 tys. zł wpłaty w pierwszych 9-ciu miesiącach 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 149 834 tys. zł wpłatom na rynku polskim, wyższym o 90 274 tys. zł wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 46 739 tys. zł wpłatom na rynku hiszpańskim

W okresie I-III kw. 2022 roku Grupa zaewidencjonowała pozytywną aktualizację wyceny portfeli w łącznej kwocie 304 980 tys. zł. Na wszystkich rynkach poza Hiszpanią zaewidencjonowano pozytywną aktualizację, jedynie w Hiszpanii zaewidencjonowano 38 706 tys. zł ujemnej aktualizacji. W analogicznym okresie 2021 roku zaewidencjonowana aktualizacja wynosiła 223 930 tys. zł. Wyższa o 81 049 tys. zł aktualizacja w pierwszych trzech kwartałach 2022 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego dotyczy przede wszystkim pakietów na rynku rumuńskim (więcej o 57 687 tys. zł), polskim (więcej o 37 552 tys. zł) oraz włoskim (więcej o 17 836 tys. zł).

Wyniki po pierwszych trzech kwartałach 2022 roku

Wynik za okres I-III kw. 2022 roku wyniósł 677 080 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, gdy Grupa odnotowała wynik 565 359 tys. zł, jest on wyższy o 20%. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa¹ w pierwszym trzech kwartałach 2022 roku wyniosła 1 363 050 tys. zł i tym samym odnotowała wzrost o 18% względem analogicznego okresu w 2021 roku.

¹ EBITDA gotówkowa = EBITDA – przychody z portfeli nabytych + spłaty z portfeli nabytych.

Wpływ inflacji na działalność Grupy KRUK

Inflacja wpływa wzrost kosztów Grupy KRUK, w szczególności na koszt pracy i pośrednio przez wzrost stóp procentowych na koszty finansowe. Potencjalny wpływ inflacji na przychody Grupy KRUK jest odroczony w czasie i na daną chwilę trudny w ocenie.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy KRUK

Pandemia COVID-19 zwiększyła poziom niepewności. Konsekwencje dla gospodarki światowej oraz środki podjęte przez rządy oraz organy regulacyjne wpływały na wyniki finansowe i sytuację Grupy KRUK. W okresie III kwartału 2022 roku Grupa KRUK nie zidentyfikowała dodatkowych negatywnych skutków związanych z pandemią COVID. Grupa na bieżąco monitoruje rozwój wypadków i uwzględnia je w bieżącym okresie.

Agresja Rosji na Ukrainę

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

W związku z brakiem działalności na Ukrainie i w Rosji Grupa ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Grupy będzie pośredni i ograniczony. Poniżej przedstawiamy ocenę możliwego wpływu konfliktu na Ukrainie w wybranych obszarach.

Spłaty z wierzytelności nabytych

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

Inwestycje w portfele wierzytelności

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

Dostęp do finansowania dłużnego

Grupa nie identyfikuje wpływu konfliktu na dostępność finansowania.

Zarządzanie płynnością

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

- 1) utrzymanie wymaganego poziomu wskaźników zadłużenia w stosunku do zobowiązań umownych (opis tych wskaźników znajduje się w części III Dodatkowe Informacja Zarządu KRUK S.A.). – obecnie wskaźniki są na poziomach istotnie niższym niż ich wartości graniczne wynikające z umów kredytowych lub warunków emisji obligacji.

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

Udzielone Pożyczki

Wojna w Ukrainie przekłada się na wzrost cen nośników energii oraz silne osłabienie Złotego, co skutkuje oczekiwaniami dalszych podwyżek stóp procentowych. Konsekwencją tej sytuacji dla gospodarstw domowych jest wzrost kosztów życia - w tym obsługi już zaciągniętych kredytów.

Identyfikujemy ryzyko pogorszenia jakości portfela kredytowego Wonga ze względu na utratę przez pożyczkobiorców płynności finansowej. Wonga od 2019 roku bada zdolność kredytową w procesie udzielania pożyczek. Ok. 90% pożyczek jest udzielanych klientom z najwyższą oceną zdolności kredytowej, przez co wspomniane ryzyko jest marginalne. Obserwowane odczyty opóźnień w spłatach są stabilne, również w miesiącach następujących po wcześniejszych podwyżkach stóp procentowych.

Bezpieczeństwo cyfrowe

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

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

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

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

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

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

W raportowanym okresie Grupa przeprowadziła emisję nowych obligacji:

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

W dniu 13 maja 2022 r. Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia IX Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 000 tys. zł, w ramach którego Jednostka dominująca może emitować obligacje publiczne. Prospekt Emisyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie zostanie przesłany do Komisji Nadzoru Finansowego. Emisje poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Programu będą realizowane w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poszczególne emisje Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji w szczególności w zakresie zasad ustalania oprocentowania i jego wysokości, przy czym szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w Prospekcie Emisyjnym i ostatecznych warunkach poszczególnych emisji Obligacji.

W dniu 24 sierpnia 2022 r. Zarząd KRUK S.A. otrzymał informację o zatwierdzeniu w dniu 23 sierpnia 2022 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z realizacją IX Programu.

15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

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

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

Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 30.09.2022 r. zaprezentowano poniżej:

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

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NS FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NS FIZ (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	589 500 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego
Weksel in blanco	mBank S.A.	7 500 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji rynku finansowego i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji rynku finansowego zawieranych na podstawie Umowy ramowej zawartej w dniu 7 lutego 2019 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	37 944 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	77 220 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	120 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NS FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	79 200 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NS FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 26 września 2022 r. Kruk S.A. oraz jednostki zależne tj.: InvestCapital LTD, Kruk Romania S.R.L., Prokura NS FIZ oraz Kruk España S.L.U. podpisały z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, aneks do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 roku, z późn. zm. Przedmiotem Aneksu Zmieniającego było zwiększenie kwoty kredytu, do maksymalnej wysokości 393 000 tys. EUR oraz przedłużenie dostępności kredytu o kolejne 12 miesięcy tj. do 3 lipca 2027 roku.

Zgodnie z postanowieniami zmienionej Aneksem Zmieniającym umowy, spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz Kruk España S.L.U. udzieliły poręczenia za wszystkie zobowiązania kredytobiorców na okres obowiązywania umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, a kredytobiorcy zawarli stosowne aneksy do umów zastawu uwzględniające zmiany wprowadzone Aneksem Zmieniającym do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego. Ponadto w dniu 27 września 2022 r. KRUK S.A. oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 589 500 tys. EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2031 roku.

Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 5 stycznia 2022 r. pomiędzy spółką InvestCapital Ltd a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital Ltd na rynku rumuńskim,
- w dniu 24 stycznia 2022 r. pomiędzy spółką InvestCapital Ltd a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, została podpisana pod prawem włoskim umowa zastawu na obligacjach wyemitowanych przez spółkę Kruk Investimenti oraz na rachunku bankowym InvestCapital Ltd, na który wpływają dochody z tych obligacji,
- w dniu 25 kwietnia 2022 r. na mocy zawartej w dniu 3 lipca 2017 r. pomiędzy spółką InvestCapital Ltd a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, umowy zastawu pod prawem włoskim na obligacjach i na rachunku bankowym InvestCapital Ltd, na który wpływają dochody z tych obligacji, zastawem zostały objęte dodatkowe obligacje wyemitowane przez spółkę ItaCapital S.r.l.,
- w dniach 21 lipca oraz 17 sierpnia 2022 r. pomiędzy spółką InvestCapital Ltd a Kredytodawcami podpisane zostały pod prawem hiszpańskim umowy zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- w dniu 5 lipca 2022 r. pomiędzy spółką InvestCapital Ltd a Kredytodawcami podpisana została pod prawem hiszpańskim umowa zastawa na rachunku bankowym posiadanym przez InvestCapital Ltd.

Wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców na dzień 30 września 2022 r. wynosiła 3 193 338 tys. zł.

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

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

dotyczący umowy kredytowej z dnia 21 grudnia 2021 r. został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 85 800 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

- w dniu 15 lutego 2022 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 150 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2029 roku.

- w dniu 21 kwietnia 2022 r. KRUK S.A. zawarł z Getin Noble Bank S.A. Umowę zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez PROKURA NS FIZ i objętych przez KRUK S.A.. W dniu 26 kwietnia został złożony wniosek do sądu o wpis zastawu do rejestru zastawów. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2022 r. wartość certyfikatów zastawionych na mocy tej umowy wynosiła 139 900 tys. zł.

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

- 1) celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:
 - w dniu 28 marca 2022 roku PROKURA NS FIZ zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 tys. zł.
 - w dniu 29 marca 2022 roku PROKURA NS FIZ zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakietach wierzytelności posiadanych przez PROKURA NS FIZ). Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 tys. zł.

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

- 2) w dniu 23 maja 2022 r. została zawarta umowa uzupełniająca nr 5, na podstawie której:
 - wyznaczone zostały nowe daty końcowe, dla:
 - kredytu udzielonego do kwoty 225 mln zł na dzień 20 maja 2027 r. oraz,
 - kredytu udzielonego do kwoty 25 mln zł, na dzień 20 maja 2028 r..
 - KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ wynikające z umowy do kwoty 300 000 tys. zł. i do dnia 20 maja 2031 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy, Kruk S.A. (w związku z udzielonym poręczeniem) oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 300 000 tys. zł., które wygasną nie później niż 20 maja 2032 roku.

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

- w dniu 22 sierpnia 2022 r. Kruk S.A.:
 - zawarł z PKO BP S.A. umowę poręczenia. Poręczenie zostało udzielone do łącznej kwoty 79 200 tys. zł, z zastrzeżeniem, że kwota poręczenia jest malejąca i wynosi 150 % kwoty zadłużenia z tytułu kredytu. Poręczenie wygaśnie nie później niż w dniu 21 sierpnia 2030 roku,
 - zawarł z PKO BP S.A. aneks do umowy zastawu finansowego z dnia 5 października 2021 r. na wybranym rachunku bankowym Kruk S.A. prowadzonym w tymże Banku,
 - udzielił PKO BP S.A. pełnomocnictwa do wybranych rachunków prowadzonych w tymże banku.
- w dniu 22 sierpnia 2022 r. Prokura NS FIZ zawarł z PKO BP S.A. aneks do umowy zastawu finansowego z dnia 5 października 2021 r. na wybranym rachunku bankowym Prokura NS FIZ prowadzonym w banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz udzielił PKO BP S.A. pełnomocnictwa do tego rachunku.

- w dniu 30 sierpnia 2022 r. KRUK S.A. w związku z udzielonym poręczeniem oraz Prokura NS FIZ złożyli oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 79 200 tys. zł, które wygasną nie później niż 21 sierpnia 2029 roku.

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

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

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

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

W dniu 3 października 2022 opublikowano projekt *Ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora*. Grupa KRUK jest obecnie w trakcie analizy projektu i jego potencjalnego wpływu na Grupę.

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

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 7 listopada 2022 r.