



WYBRANE DANE FINANSOWE **do skróconego śródrocznego** **jednostkowego sprawozdania finansowego**

za okres od 1 stycznia 2025 roku
do 30 września 2025 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane
Za okres				
Przychody ze sprzedaży	266 508	276 962	62 908	64 377
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	850 077	921 291	200 655	214 144
Zysk/(strata) netto	852 204	942 695	201 158	219 119
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 137	(31 877)	4 281	(7 409)
Wpłaty od osób zadłużonych	20 830	21 977	4 917	5 108
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 113)	228 584	(5 928)	53 132
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 354	(415 747)	1 264	(96 636)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(1 622)	(219 040)	(383)	(50 913)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	41,74	46,06	9,85	10,71
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 396	19 323	19 396	19 323
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	43,94	48,79	10,37	11,34
Stan na	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Aktywa razem	9 542 041	8 422 746	2 235 089	1 971 155
Zobowiązania długoterminowe	4 227 281	3 609 449	990 181	844 711
Zobowiązania krótkoterminowe	286 125	314 971	67 021	73 712
Kapitał własny	5 028 635	4 498 326	1 177 887	1 052 732
Kapitał akcyjny	19 403	19 382	4 545	4 536
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	259,17	232,09	60,71	54,31

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący **4,2365**
za okres porównawczy **4,3022**

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

na koniec okresu bieżącego **4,2692**
na koniec okresu porównawczego **4,2730**



Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2025 roku
do 30 września 2025 roku

Spis treści

I.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
II.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat	7
III.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
IV.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
V.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
VI.	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13
1.	Dane Spółki.....	13
2.	Okres objęty sprawozdaniem.....	14
3.	Oświadczenie o zgodności.....	14
4.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	15
5.	Dokonane osądy i szacunki	18
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	20
7.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych, wywierające istotny wpływ na bieżący okres	21
8.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	24
8.1.	Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	24
8.2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	27
8.3.	Usługi obce.....	27
8.4.	Inne koszty operacyjne.....	28
8.5.	Przychody finansowe	28
8.6.	Koszty finansowe.....	29
8.7.	Podatek dochodowy.....	30
8.8.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów ..	34
8.9.	Instrumenty zabezpieczające	36
8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności.....	42
8.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44
8.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
8.13.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	45
8.14.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46
8.15.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46
8.16.	Rezerwy.....	47
8.17.	Zysk przypadający na jedną akcję	48
9.	Podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na krótkoterminowe oraz długoterminowe	50

10.	Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych	51
10.1.	Ryzyko kredytowe	52
10.2.	Ryzyko płynności	53
10.3.	Ryzyko rynkowe	55
11.	Wartości godziwe	58
12.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	61
13.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	65
14.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	65
15.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	65
16.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	66
17.	Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	67
18.	Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	72

I. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
		niebadane	niebadane		niebadane
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	7 488	14 640	9 110	8 603
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	109 547	114 644	114 326	109 843
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	35 030	31 226	98 666	93 349
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	1 540	1 387	2 991	1 818
Pozostałe należności	8.11.	8 310	6 888	7 687	6 126
Należności z tytułu podatku dochodowego		21 173	12 874	2 716	6 038
Zapasy	7.	6 244	8 279	9 979	10 512
Inwestycje	7.	1 416 717	1 599 131	1 617 901	1 308 577
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	7 797 885	7 422 012	6 496 565	6 438 074
Rzeczowe aktywa trwałe	8.13.	64 726	62 828	31 049	27 819
Wartości niematerialne	8.13.	64 193	21 147	22 639	22 416
Pozostałe aktywa		9 188	8 826	9 117	7 007
Aktywa ogółem		9 542 041	9 303 882	8 422 746	8 040 182
Kapitał własny i zobowiązania					
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.14.	29 999	37 928	36 477	33 359
Instrumenty pochodne		-	-	105	-
Zobowiązania z tytułu dywidend	16.	-	349 252	-	-
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	25 490	25 622	21 352	21 988
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.15.	37 041	40 262	42 746	32 006
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	4 305 527	4 036 563	3 706 354	3 351 056
Rezerwy	8.16.	1 915	1 915	3 522	29 939
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	113 434	107 967	113 864	179 811
Zobowiązania ogółem		4 513 406	4 599 509	3 924 420	3 648 159
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny		19 403	19 403	19 382	19 382
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		379 365	379 365	374 097	374 097
Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	8.9.	86 332	89 221	80 170	74 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(137 592)	(154 606)	(130 734)	(127 289)
Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(9 240)	(13 689)	(12 103)	(12 417)
Pozostałe kapitały rezerwowe		208 555	199 577	188 654	185 133
Zyski zatrzymane		4 481 812	4 185 102	3 978 860	3 878 175
Kapitał własny ogółem		5 028 635	4 704 373	4 498 326	4 392 023
Kapitał własny i zobowiązania		9 542 041	9 303 882	8 422 746	8 040 182

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

II. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Przychody ze świadczenia usług	8.1.	241 877	75 150	250 685	136 053
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	8.1.	9 126	2 322	10 674	4 697
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	8.1.	13 521	4 594	12 906	4 275
Pozostałe przychody operacyjne	8.1.	2 482	2 405	3 115	327
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	8.1.	(498)	152	(418)	(198)
Przychody uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych oraz inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności		266 508	84 623	276 962	145 154
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	1 014 146	368 350	1 008 029	341 001
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	8.2.	(197 400)	(63 912)	(172 724)	(56 363)
Amortyzacja		(21 356)	(7 452)	(20 918)	(6 855)
Usługi obce	8.3.	(91 387)	(38 434)	(73 994)	(24 963)
Inne koszty operacyjne	8.4.	(25 717)	(7 422)	(22 915)	(7 553)
		(335 860)	(117 220)	(290 551)	(95 734)
Przychody finansowe	8.5.	109 980	35 795	110 018	33 935
w tym przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie		109 948	35 781	104 821	33 925
Koszty finansowe	8.6.	(204 697)	(69 459)	(183 167)	(61 521)
w tym koszt odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu		(1 287)	(619)	(903)	(260)
Koszty finansowe netto		(94 717)	(33 664)	(73 149)	(27 586)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		850 077	302 089	921 291	362 835
Podatek dochodowy	8.7.	2 127	(5 379)	21 404	(9 067)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		852 204	296 710	942 695	353 768
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)	8.17.	43,94	15,29	48,79	18,31
Rozwodniony (zł)	8.17.	41,74	14,43	46,06	17,27

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

III. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
			niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy			852 204	296 710	942 695	353 768
Inne całkowite dochody brutto						
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.9.		7 607	(3 567)	15 022	(38 802)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.		(6 858)	17 014	(31 418)	(21 318)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.		2 737	4 448	(4 017)	(22 740)
			<u>3 486</u>	<u>17 895</u>	<u>(20 413)</u>	<u>(82 860)</u>
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego						
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.		126	1	-	-
			<u>126</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy			<u>3 612</u>	<u>17 896</u>	<u>(20 413)</u>	<u>(82 860)</u>
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej	8.7.		(1 445)	678	(2 854)	7 373
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy			<u>2 167</u>	<u>18 574</u>	<u>(23 267)</u>	<u>(75 487)</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			<u>854 371</u>	<u>315 284</u>	<u>919 428</u>	<u>278 281</u>

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

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.		19 319	358 506	62 774	(95 871)	(8 400)	171 847	3 283 218	3 791 393
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	942 695	942 695
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(31 418)	-	-	-	(31 418)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	-	-	-	-	(4 017)	-	-	(4 017)
- Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	12 168	-	-	-	-	12 168
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	12 168	(31 418)	(4 017)	-	-	(23 267)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	12 168	(31 418)	(4 017)	-	942 695	919 428
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(347 738)	(347 738)
- Płatności w formie akcji	8.2.	-	-	-	-	-	13 286	-	13 286
- Emisja akcji		63	15 591	-	-	-	-	-	15 654
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		63	15 591	-	-	-	13 286	(347 738)	(318 798)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2024 r., niebadane		19 382	374 097	74 942	(127 289)	(12 417)	185 133	3 878 175	4 392 023

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

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.		19 319	358 506	62 774	(95 871)	(8 400)	171 847	3 283 218	3 791 393
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	1 043 380	1 043 380
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(34 863)	-	-	-	(34 863)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	-	-	-	-	(3 703)	-	-	(3 703)
- Wycena instrumentów zabezpieczających	8.9.	-	-	17 396	-	-	-	-	17 396
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	17 396	(34 863)	(3 703)	-	-	(21 170)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	17 396	(34 863)	(3 703)	-	1 043 380	1 022 210
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(347 738)	(347 738)
- Płatności w formie akcji		-	-	-	-	-	16 807	-	16 807
- Emisja akcji		63	15 591	-	-	-	-	-	15 654
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		63	15 591	-	-	-	16 807	(347 738)	(315 277)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2024 r.		19 382	374 097	80 170	(130 734)	(12 103)	188 654	3 978 860	4 498 326

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

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.		19 382	374 097	80 170	(130 734)	(12 103)	188 654	3 978 860	4 498 326
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	852 204	852 204
Inne całkowite dochody									
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	8.10.	-	-	-	(6 858)	-	-	-	(6 858)
- Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	-	-	-	-	2 863	-	-	2 863
- Wycena instrumentów zabezpieczających	8.9.	-	-	6 162	-	-	-	-	6 162
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	6 162	(6 858)	2 863	-	-	2 167
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	6 162	(6 858)	2 863	-	852 204	854 371
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(349 252)	(349 252)
- Płatności w formie akcji	8.2.	-	-	-	-	-	19 901	-	19 901
- Emisja akcji		21	5 268	-	-	-	-	-	5 289
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		21	5 268	-	-	-	19 901	(349 252)	(324 062)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2025 r., niebadane		19 403	379 365	86 332	(137 592)	(9 240)	208 555	4 481 812	5 028 635

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

V. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) netto za okres		852 204	296 710	942 695	353 768
<i>Korekty</i>					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		12 064	3 992	12 676	4 071
Amortyzacja wartości niematerialnych		9 292	3 460	8 242	2 784
Koszty finansowe netto		94 154	33 693	72 760	27 717
Udział w (zyskach)/stratach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	8.10.	(1 014 146)	(368 350)	(1 008 029)	(341 001)
(Zysk)/strata z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8.1.	(406)	(237)	122	287
Spisanie prac rozwojowych w koszty	8.4.	-	-	1 055	156
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	8.2.	19 901	8 978	13 286	4 461
Przychody odsetkowe	8.1.	(13 521)	(4 594)	(12 906)	(4 275)
Podatek dochodowy	8.7.	(2 127)	5 379	(21 404)	9 067
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	7.	(1 319)	(585)	(1 185)	(1 764)
Zmiana stanu zapasów	7.	3 735	2 035	4 050	819
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8.11.	76 024	311	(44 938)	(58 361)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(71)	(362)	1 780	1 386
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem zobowiązań finansowych	8.14.	(6 633)	(8 004)	(2 175)	(7 163)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8.15.	(5 705)	(3 221)	(6 190)	(2 335)
Zmiana stanu rezerw	8.16.	-	-	(10 871)	(8 816)
Otrzymane odsetki	8.1.	13 521	4 594	12 906	4 275
Podatek zapłacony/zwrócony		(18 830)	(7 495)	6 249	(1 919)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		18 137	(33 696)	(31 877)	(16 843)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Odsetki otrzymane		81 958	28 806	75 909	22 739
Udzielone pożyczki	7.	(39 600)	(20 000)	(202 253)	(53 016)
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych		9 451	454	5 444	4 897
Dywidendy otrzymane	8.10.	20 008	4 512	16 011	5 322
Wpływy z inwestycji w jednostkach zależnych	8.10.	5 238	5 238	137 023	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(41 034)	(11 818)	(9 711)	(3 973)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	8.10.	(335 911)	(5 634)	(130 066)	-
Spłata udzielonych pożyczek	7.	274 777	218 527	336 227	35 529
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(25 113)	220 085	228 584	11 498
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z dłużnych papierów wartościowych	8.8.	600 000	100 000	173 724	-
Wpływy z emisji akcji		5 289	-	15 654	15 654
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	8.8.	1 286 948	552 772	996 512	199 401
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	8.8.	(1 098 452)	(401 067)	(963 777)	(130 867)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (część kapitałowa)	8.8.	(11 149)	(3 713)	(14 551)	(4 795)
Dywidendy wypłacone	8.17.	(349 252)	(349 252)	(347 738)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	8.8.	(242 500)	(25 000)	(102 500)	(25 000)
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających		66 870	18 691	64 582	21 262
Odsetki zapłacone		(252 400)	(85 972)	(237 653)	(80 693)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		5 354	(193 541)	(415 747)	(5 038)
Przepływy pieniężne netto, ogółem		(1 622)	(7 152)	(219 040)	(10 383)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 110	14 640	227 643	18 986
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 488	7 488	8 603	8 603
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(563)	29	(389)	131

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Nazwa Spółki

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

Siedziba Spółki

ul. Bolkowska 3
53-612 Wrocław

Z dniem 31 marca 2025 r. nastąpiła zmiana adresu siedziby Spółki z dotychczasowego: ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław na nowy: ul. Bolkowska 3, 53-612 Wrocław.

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności

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

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

Na dzień 30 września 2025 r. skład Zarządu KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie III kwartału 2025 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 30 września 2025 r. skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. przedstawiał się następująco:

Ewa Radkowska-Świętoń	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dominika Bettman	Członkini Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członkini Rady Nadzorczej
Izabela Felczak-Poturnicka	Członkini Rady Nadzorczej
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie III kwartału 2025 r., jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. nie uległ zmianie.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2025 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 września 2024 r. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. oraz od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 września 2024 r.

Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 lipca 2025 r. do dnia 30 września 2025 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2024 r. do dnia 30 września 2024 r.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 mającym zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych przyjętym przez Unię Europejską i powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30 września 2025 r. i za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, zatem należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KRUK S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonymi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne są na stronie [www: Raporty okresowe / KRUK S.A.](#)

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki („Zarząd”) w dniu 28 października 2025 r.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

Zmiany zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Spółka zastosowała również następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2025 r.:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności walut.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2025 r.

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

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
Roczny program poprawek do MSSF, część 11	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 r.
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)	Zmiany uwzględnią różnorodność w praktyce księgowej, czyniąc wymogi bardziej zrozumiałymi i spójnymi.	Spółka analizuje ewentualny wpływ zmian na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2026 r.
Kontrakty na energię elektryczną zależną od natury (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)	Celem poprawek jest lepsze odzwierciedlenie skutków fizycznych i wirtualnych umów na energię elektryczną zależną od natury w sprawozdaniach finansowych.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe	1 stycznia 2026 r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 19 Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnienia oraz Poprawki do MSSF 19	Nowy standard określa zmniejszone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które uprawniona jednostka może stosować, zamiast wymogów dotyczących ujawnień przewidzianych w innych MSSF.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2027 r.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	Standard ma zastąpić MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych.	Spółka analizuje zakres wpływu tego standardu na prezentację sprawozdania finansowego.	1 stycznia 2027 r.

5. Dokonane osądy i szacunki

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

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

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

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy szacunek		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków
	30.09.2025 (tys. zł)	31.12.2024 (tys. zł)		
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane według metody praw własności	7 797 885	6 496 565	8.10.	Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności podlegają testom na utratę wartości. Spółka przeprowadza nie rzadziej niż raz w roku test na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. W ramach powyższych testów Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostkach zależnych w oparciu o wartości użytkowe odpowiadających im ośrodków generujących środki pieniężne, z wykorzystaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena inwestycji w jednostkach zależnych oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zajmujących się inwestowaniem w pakiety wierzytelności lub w aktywa związane z wierzytelnościami zależą przede wszystkim od założeń co do wysokości nakładów na nowe pakiety wierzytelności i wysokości kwot odzyskanych. Racjonalność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na dużą niepewność związaną ze skutecznością prowadzonych w przyszłości działań

Inwestycje w pakiety wierzycelności	33 813	32 494	7.	<p>windykacyjnych. Stopa dyskontowa wykorzystana do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę ryzyka aktywów dla branży windykacyjnej.</p> <p>Wartość nabytych pakietów wierzycelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzycelności lub osób zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzycelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzycelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. KRUK S.A. opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzycelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzycelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzycelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową (cenę nabycia) wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która co do zasady pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.</p>
---	--------	--------	----	--

Pozycja	Wartość pozycji, której dotyczy osąd		Nr noty	Przyjęte założenia i kalkulacja osądów
	30.09.2025 (tys. zł)	31.12.2024 (tys. zł)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	113 434	113 864	8.7.	<p>Spółka posiada kontrolę nad realizacją różnych przejściowych od inwestycji w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczonej w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów przygotowywanych na okres 3 lat). Spółka dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.</p> <p>Na wartość rezerwy na podatek odroczonej 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 wierzycielności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych, • planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzycielności w spółkach inwestycyjnych. <p>W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczonej na zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.</p>

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

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

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 382 904	1 585 407	1 275 645
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 813	32 494	32 932
	<u>1 416 717</u>	<u>1 617 901</u>	<u>1 308 577</u>

Inwestycje w pakiety wierzytelności

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

Zmiany wartości inwestycji w pakiety wierzytelności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła wydatków na zakup pakietów wierzytelności, natomiast wartość wpłat uzyskanych od osób zadłużonych wyniosła 20 830 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku: 21 977 tys. zł, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.: 28 987 tys. zł). Zmiany wartości księgowej netto inwestycji w pakiety wierzytelności zostały zaprezentowane poniżej:

	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na początek okresu	32 494	31 747	31 747
Wpłaty od osób zadłużonych	(20 830)	(28 987)	(21 977)
Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności	22 149	29 734	23 162
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na koniec okresu	<u>33 813</u>	<u>32 494</u>	<u>32 932</u>

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

Zmiany wartości oczekiwanych strat kredytowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	302 352	289 597	289 597
Aktualizacja prognozy wpływów	6 324	9 089	7 359
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	2 802	3 666	3 315
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	311 478	302 352	300 271

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

Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym

Wartość brutto pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 1 394 956 tys. zł, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości to 12 052 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość brutto pożyczek wynosiła 1 604 727 tys. zł, a wartość odpisu 19 320 tys. zł).

Warunki udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym są następujące:

- WIBOR 3M + marża 3,65 p.p.- 6,4 p.p.,
- EURIBOR3M + marża 2,45 p.p.,
- ROBOR3M+ marża 2,45 p.p.,
- stałe oprocentowanie – 6,36 p.p.- 9,76 p.p.

Salda pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym zostały zaprezentowane w nocie 12.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Nieruchomości	6 005	9 779	10 330
Pozostałe zapasy	239	200	182
	<u>6 244</u>	<u>9 979</u>	<u>10 512</u>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	9 779	14 418	14 418
Wartość przejętych nieruchomości	2 306	2 651	2 426
Wartość sprzedanych nieruchomości	(4 678)	(5 708)	(4 993)
Odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości	<u>(1 402)</u>	<u>(1 582)</u>	<u>(1 521)</u>
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	<u>6 005</u>	<u>9 779</u>	<u>10 330</u>

Na dzień 30 września 2025 r. odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 1 402 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku: 1 521 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2024 r.: 1 582 tys. zł).

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

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

Przychody ze świadczenia usług

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych i zarządzania wierzytelnościami	159 759	51 938	177 889	104 522
Przychody z pozostałych usług	82 038	23 196	72 704	31 523
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	80	16	92	8
	<u>241 877</u>	<u>75 150</u>	<u>250 685</u>	<u>136 053</u>

Przychody z pozostałych usług

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji	29 585	10 538	29 102	11 624
Usługi informatyczne	27 353	4 893	24 141	13 169
Usługi wsparcia administracyjnego	15 197	4 560	9 093	3 334
Usługi wynajmu	5 435	1 885	5 136	1 804
Usługi wyceny	4 466	1 319	5 230	1 592
Usługi pozostałe	2	1	2	-
	<u>82 038</u>	<u>23 196</u>	<u>72 704</u>	<u>31 523</u>

Przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu	13 521	4 594	12 906	4 275
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	9 126	2 322	10 674	4 697
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	(498)	152	(418)	(198)
	<u>22 149</u>	<u>7 068</u>	<u>23 162</u>	<u>8 774</u>

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych pakietów wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	6 324	1 931	7 359	3 657
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych	2 802	391	3 315	1 040
	9 126	2 322	10 674	4 697

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

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

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

Założenia przyjęte przy wycenie pakietów wierzytelności

	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Stopa dyskontowa*	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%	28,11% - 170,19%
Okres, za który oszacowano wpływy	październik 2025- grudzień 2043	styczeń 2025- grudzień 2039	październik 2024- grudzień 2039
Wartość niezdykontowanych przyszłych wpływów <i>w tysiącach złotych</i>	137 169	122 129	119 188

*zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
stopa dyskontowa:			
poniżej 25%	50	19	55
25% - 50%	18 758	16 793	15 200
powyżej 50%	118 361	105 317	103 933
	137 169	122 129	119 188

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

w tysiącach złotych

	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	22 955	22 349	23 469
Od 1 do 2 lat	19 361	18 223	17 759
Od 2 do 3 lat	15 974	15 194	14 686
Od 3 do 4 lat	13 280	12 744	12 353
Od 4 do 5 lat	11 084	10 478	10 186
Od 5 do 6 lat	9 263	8 425	8 245
Od 6 do 7 lat	7 785	6 921	6 656
Od 7 do 8 lat	6 822	5 852	5 633
Od 8 do 9 lat	6 199	4 971	4 772
Od 9 do 10 lat	5 560	4 242	4 071
Od 10 do 11 lat	4 969	3 616	3 474
Od 11 do 12 lat	4 155	3 182	3 021
Od 12 do 13 lat	3 313	2 630	2 624
Od 13 do 14 lat	2 640	1 838	1 831
Od 14 do 15 lat	2 101	1 464	407
Powyżej 15 lat	1 708	-	1
	137 169	122 129	119 188

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

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

Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(498)	152	(418)	(198)
	(498)	152	(418)	(198)

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Wynik na sprzedaży nieruchomości	983	938	3 195	231
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych oraz zwrot składek	763	683	35	35
Zysk/(strata) z tytułu likwidacji/zbycia rzeczowych aktywów trwałych	406	237	(122)	(287)
Przychody/(koszty) z tytułu refaktur	325	546	(92)	304
Pozostałe	5	1	99	44
	2 482	2 405	3 115	327

8.2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Wynagrodzenia	(138 002)	(43 323)	(126 024)	(41 552)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe (programy określonych składek)	(24 238)	(7 627)	(19 823)	(6 482)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(19 901)	(8 978)	(13 286)	(4 461)
Pozostałe koszty pracownicze	(10 315)	(3 128)	(7 144)	(2 372)
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe	(3 821)	(463)	(5 427)	(1 126)
Składka na PFRON	(1 123)	(393)	(1 020)	(370)
	<u>(197 400)</u>	<u>(63 912)</u>	<u>(172 724)</u>	<u>(56 363)</u>

8.3. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Usługi informatyczne	(44 243)	(14 906)	(33 516)	(12 195)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(17 369)	(13 810)	(13 558)	(3 712)
Usługi windykacyjne	(9 196)	(2 634)	(9 535)	(2 973)
Usługi pocztowe i kurierskie	(6 748)	(2 428)	(5 515)	(1 913)
Usługi łączności	(3 389)	(1 154)	(2 812)	(895)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(3 325)	(920)	(2 602)	(1 031)
Usługi wsparcia prawnego	(2 272)	(951)	(1 804)	(540)
Ochrona	(1 032)	(379)	(721)	(266)
Usługi bankowe	(675)	(211)	(748)	(227)
Usługi rekrutacyjne	(575)	(223)	(673)	(182)
Naprawa samochodów	(538)	(135)	(476)	(133)
Najem pozostały	(535)	(208)	(534)	(324)
Usługi pomocnicze pozostałe	(491)	(104)	(609)	(205)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(378)	(157)	(318)	(144)
Usługi drukowania	(316)	(134)	(346)	(149)
Usługi transportowe	(225)	(60)	(101)	(30)
Usługi pakowania	(43)	(7)	(89)	(31)
Usługi marketingowe i zarządzania	(37)	(13)	(37)	(13)
	<u>(91 387)</u>	<u>(38 434)</u>	<u>(73 994)</u>	<u>(24 963)</u>

Wzrost usług informatycznych oraz wsparcia administracyjnego i księgowego w porównaniu do trzech kwartałów 2024 r. podyktowany był wydatkami poniesionymi na zestaw usług związanych z transformacją cyfrową KRUK S.A.

8.4. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Zużycie materiałów i energii	(8 975)	(1 456)	(4 403)	(1 424)
Szkolenie pracowników	(4 953)	(1 224)	(4 480)	(1 541)
Reklama	(2 597)	(973)	(2 451)	(897)
Podróże służbowe	(1 787)	(638)	(1 679)	(579)
Koszty reprezentacji	(1 515)	(340)	(1 625)	(430)
VAT od czynszu (leasing i najem)	(1 349)	(930)	(1 592)	(455)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(870)	(260)	(420)	(184)
Składki na rzecz organizacji	(739)	(599)	(155)	(125)
Zwrot kosztów procesu	(672)	(77)	(656)	(114)
Ubezpieczenia samochodów	(597)	(234)	(536)	(179)
Opłaty sądowe	(582)	(206)	(685)	(243)
Darowizny	(542)	(5)	(646)	(470)
Ubezpieczenia majątkowe	(456)	(154)	(377)	(137)
Zakaz konkurencji	(337)	(88)	(208)	(78)
Pozostałe	(17)	(6)	(230)	(21)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	-	-	(1 055)	(156)
Podatki i opłaty	271	(232)	(1 717)	(520)
	(25 717)	(7 422)	(22 915)	(7 553)

Wzrost zużycia materiałów i energii w porównaniu do trzech kwartałów 2024 r. wynika z wydatków poniesionych na wyposażenie biurowe związanych ze zmianą siedziby Spółki.

8.5. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	109 948	35 781	104 821	33 925
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	32	14	5 197	10
	109 980	35 795	110 018	33 935

8.6. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(253 502)	(86 554)	(241 225)	(82 257)
<i>w tym odsetki</i>	(243 415)	(82 973)	(231 594)	(78 054)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(1 707)	(1 430)	10 346	2 954
Różnice kursowe netto	(1 647)	(199)	(1 812)	(289)
Koszty/przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych FORWARD	(1 515)	-	-	-
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	911	(317)	1 252	1 136
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	52 763	19 041	48 272	16 935
	(204 697)	(69 459)	(183 167)	(61 521)

Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe		(8 014)	(3 953)	(4 440)	(495)
Koszty/przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych FORWARD		(1 515)	-	-	-
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	8.1.	(498)	152	(418)	(198)
Niezrealizowane różnice kursowe		6 367	3 754	2 628	206
		(3 660)	(47)	(2 230)	(487)

8.7. Podatek dochodowy

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego*	251	766	(3 945)	346
Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych**	1 876	(6 145)	25 349	(9 413)
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat	2 127	(5 379)	21 404	(9 067)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(1 445)	678	(2 854)	7 373
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(1 445)	678	(2 854)	7 373
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach	682	(4 701)	18 550	(1 694)

* Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu zawiera rozwiązanie rezerwy na ryzyko kontroli skarbowej oraz podatek CFC.

** Pozycja rezerwy na podatek odroczony na zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	850 077	921 291
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	2 127	21 404
Podatek obliczony w oparciu o obowiązującą w Polsce stawkę podatkową 19%	(161 515)	(175 045)
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	163 642	196 449
	2 127	21 404
Efektywna stopa podatkowa	(0,25%)	(2,32%)

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	12 638	2 403	(7 327)	(2 961)	5 311	(558)
Wartości niematerialne	-	-	(8 270)	(3 470)	(8 270)	(3 470)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(199)	(180)	(199)	(180)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	31 331	21 413	-	-	31 331	21 413
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 407	2 686	-	-	2 407	2 686
Rezerwy i zobowiązania	-	224	(93)	-	(93)	224
Inwestycje w pakiety wierzytelności	-	-	(8 054)	(7 682)	(8 054)	(7 682)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	-	-	(116 574)	(108 449)	(116 574)	(108 449)
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	(19 293)	(17 848)	(19 293)	(17 848)
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 376	26 726	(159 810)	(140 590)	(113 434)	(113 864)
Kompensata	(46 376)	(26 726)	46 376	26 726	-	-
Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(113 434)	(113 864)	(113 434)	(113 864)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2025	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 30.09.2025 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2024	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	(558)	5 869	5 311	988	(1 546)	(558)
Wartości niematerialne	(3 470)	(4 800)	(8 270)	(5 000)	1 530	(3 470)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(180)	(19)	(199)	(241)	61	(180)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu	21 413	9 918	31 331	21 776	(363)	21 413
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 686	(279)	2 407	4 582	(1 896)	2 686
Rezerwy i zobowiązania	224	(317)	(93)	186	38	224
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(7 682)	(372)	(8 054)	(7 411)	(271)	(7 682)
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	(108 449)	(8 125)	(116 574)	(203 420)	94 971	(108 449)
	(96 016)	1 876	(94 141)	(188 540)	92 522	(96 016)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2025	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 30.09.2025 niebadane	Wartość netto podatku odroczonego na 01.01.2024	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku odroczonego na 31.12.2024
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(17 848)	(1 445)	(19 293)	(13 767)	(4 081)	(17 848)
	(17 848)	(1 445)	(19 293)	(13 767)	(4 081)	(17 848)

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

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

Poziom tych przepływów zależy m.in. od:

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

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

Spółka korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczoney od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w najbliższych 36 miesiącach. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30 września 2025 r. wynosi 6 200 899 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 r.: 5 081 798 tys. zł).

Z dniem 1 stycznia 2025 r., na mocy ustawy z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych (dalej „Ustawa”), w Polsce zaczęły obowiązywać zasady tzw. filaru drugiego OECD. Regulacje te zobowiązują podatników do zapłaty podatku wyrównawczego, stanowiącego różnicę między efektywną stawką podatku (wyliczoną wg zasad określonych w Ustawie) dla danej jurysdykcji a stawką minimalną wynoszącą 15%. Warunkiem objęcia grupy podmiotów ww. przepisami jest osiągnięcie przez nią skonsolidowanego przychodu wynoszącego co najmniej 750 mln EUR w dwóch z czterech lat, bezpośrednio poprzedzających rok podatkowy. Według szacunków, Grupa Kruk spełni ww. warunek najwcześniej w roku 2027, tj. skonsolidowane przychody Grupy mogą osiągnąć próg 750 mln EUR najwcześniej w latach 2025 i 2026.

Grupa jest w trakcie oceny swojej ekspozycji na uregulowania dotyczące filaru drugiego. Biorąc pod uwagę, że jej jednostki zależne, prowadzą działalność w jurysdykcjach (polska, maltańska i luksemburska), dla których szacowana średnia ważona efektywna stawka podatkowa, oparta na zysku brutto za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2025 r., jest niższa niż 15%, analizowany jest ewentualny wpływ ww. regulacji na poziom opodatkowania Grupy. W szczególności ustalana jest zasadność stosowania dopuszczalnych korekt oraz tzw. bezpiecznych przystani przewidzianych w Ustawie oraz ich wpływ na wysokość efektywnej stawki podatkowej dla potrzeb kalkulacji podatku wyrównawczego. Stawka ta w praktyce będzie różnić się od tej ustalonej w oparciu o MSR 12. Oceniana jest również możliwość zastosowania bezpiecznej przystani pozwalającej na odroczenie kalkulacji i zapłaty podatku wyrównawczego w jurysdykcji polskiej przez maksymalnie

pięć lat (licząc od pierwszego roku, za który spełniony będzie warunek przychodowy, tj. najwcześniej od 2027 roku).

Na podstawie bieżącej oceny oczekuje się, że zastosowanie przepisów Ustawy spowoduje wzrost efektywnej rocznej stawki podatkowej Grupy nie wcześniej niż w roku 2027. Z tego względu na dzień sprawozdawczy nie występuje żadne bieżące obciążenie podatkowe. Jednocześnie Grupa stosuje wyjątek MSR 12 dopuszczający nieujmowanie i nieujawnianie informacji o aktywach i zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku związanego z podatkiem dochodowym w ramach filaru drugiego.

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

w tysiącach złotych

	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	751 420	577 239	397 344
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	3 283 522	2 892 970	2 696 092
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 655	2 264	2 487
	<u>4 086 597</u>	<u>3 472 473</u>	<u>3 095 923</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	20 062	6 763	24 038
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	184 008	216 732	217 558
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 860	10 386	13 537
	<u>218 930</u>	<u>233 881</u>	<u>255 133</u>
	<u>4 305 527</u>	<u>3 706 354</u>	<u>3 351 056</u>

W okresie trzech kwartałów 2025 r. zawarto nowe umowy leasingu, w szczególności umowę najmu nowej siedziby Spółki (zwiększenie prawa do użytkowania w pozycji Rzeczowych aktywów trwałych) oraz umowę leasingu oprogramowania (zwiększenie prawa do użytkowania w pozycji Innych wartości niematerialnych i prawnych).

Harmonogram spłat zobowiązań finansowych

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności*	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 2,0-2,7 p.p.; WIBOR 1M + marża 1,9-2,5 p.p.; EURIBOR1M + marża 2,3-2,5 p.p.; EURIBOR3M + marża 0,9- 2,2 p.p.; ROBOR3M + marża 2,45 p.p.	2025-2030	771 482	584 002	421 382
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN/EUR	WIBOR 3M + marża 2,7-4,65 p.p.; 4,00% - 4,20 %;** EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.	2025-2032	3 467 530	3 109 702	2 913 650
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN/EUR	WIBOR 3M lub EURIBOR 1M + marża 3,24-4,28 p.p.; 1,89% - 9,04%	2025-2033	66 515	12 650	16 024
				4 305 527	3 706 354	3 351 056

* data zapadalności ostatniego zobowiązania

**oprocentowanie stałe

Wpływ reformy IBOR

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

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

w tysiącach złotych

	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	640 832	235 913	387 384
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	2 683 570	2 326 523	2 129 547
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 690	2 958	3 607
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR			
CIRS	2 430 000	1 957 500	1 832 500
IRS	-	-	-

8.9. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

W III kwartale 2025 r. Spółka zawarła walutowy kontrakt zamiany stóp procentowych (CIRS) o nominale 100 000 tys. PLN, w którym Spółka płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową powiększoną o marżę liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją.

Celem zawierania transakcji CIRS jest:

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

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka posiada następujące otwarte nierozliczone kontrakty CIRS o łącznym nominale 2 430 000 tys. zł:

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

ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	105 000 000 PLN	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,475%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-01-26
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	50 000 000 PLN	2,435%	WIBOR 3M	2023-07-25	2028-06-07
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	75 000 000 PLN	2,61%	WIBOR 3M	2023-09-22	2028-03-29
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	85 000 000 PLN	2,48%	WIBOR 3M	2023-10-31	2026-12-10
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	355 000 000 PLN	2,34%	WIBOR 3M	2023-10-31	2029-10-11
DNB Bank ASA	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	70 000 000 PLN	6,046%	WIBOR 3M + 4%	2024-03-21	2029-02-16
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	90 000 000 PLN	6,19%	WIBOR 3M + 4%	2024-03-21	2028-09-26
Alior Bank S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	125 000 000 PLN	4,40%	WIBOR 3M + 3%	2024-12-11	2030-11-13
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	100 000 000 PLN	4,86%	WIBOR 3M + 2,8%	2025-04-04	2031-01-29
DNB Bank ASA.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	200 000 000 PLN	4,864%	WIBOR 3M + 3%	2025-06-03	2030-03-27
ING Bank Śląski S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	200 000 000 PLN	4,930%	WIBOR 3M + 3%	2025-06-03	2031-03-26
Santander Bank Polska S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	100 000 000 PLN	4,820%	WIBOR 3M + 2,7%	2025-07-28	2031-06-26

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Ponadto celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych Spółka zawiera kontrakty IRS.

Na dzień 30 września 2025 r. Spółka posiadała następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 184 000 tys. EUR.

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

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

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W latach 2019–2025 Spółka podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przepływów z zagranicznych jednostek zależnych poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających. Celem Spółki jest ograniczenie wpływu różnic kursowych z przepływów uzyskiwanych ze spółek zależnych. Transakcje zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty. Szczegóły dotyczące zawartych i zrealizowanych transakcji zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. Zabezpieczenie ryzyka walutowego stanowią również walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS), które zostały opisane w punkcie *Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych*.

Zagadnienia, które obejmuje polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym, zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30 września 2025 r. i za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r.

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	30.09.2025 niebadane				31.12.2024				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziwej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	-	-	-	-	-	-	-	(4 954)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
IRS	-	16 616	184 000 (EUR)	2 491	-	19 107	184 000 (EUR)	(2 442)	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	109 547	8 874	2 430 000 (PLN)	(11 408)	114 326	2 245	1 957 500 (PLN)	22 825	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej
	109 547	25 490		(8 917)	114 326	21 352		15 429		

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 30 września 2025 r., niebadane

w tysiącach złotych

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	184 000 (EUR)	2 491	(13 458)	-
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)	2 430 000 (PLN)	(11 408)	95 708	-

Ujawnienie dotyczące pozycji zabezpieczanej na dzień 31 grudnia 2024 r.

w tysiącach złotych

	Nominał pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających dla kontynuowanych powiązań	Kwota odłożona w kapitale z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (nierozliczona) dla zakończonych powiązań
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	-	(4 954)	-	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	184 000 (EUR)	(2 442)	(15 476)	-
Zabezpieczenie inwestycji w aktywach netto w jednostce zagranicznej (ryzyko walutowe)	-	-	-	4 082
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	1 957 500 (PLN)	22 825	91 564	-

w tysiącach złotych

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających**Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 1 stycznia 2025 r.**

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 30 września 2025 r., niebadane

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane			Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	
	(15 476)	4 082	91 564	80 170
	784	-	(17 947)	(17 163)
	-	-	76 737	76 737
	(473)	-	(972)	(1 445)
	1 707	-	(53 674)	(51 967)
	1 707	-	(911)	796
	-	-	(52 763)	(52 763)
	(13 458)	4 082	95 708	86 332

w tysiącach złotych

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

Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowý

Koszt zabezpieczenia

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków lub strat

-Koszty/przychody odsetkowe

-Koszt zabezpieczenia

Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2024 r.

	01.01.2024- 31.12.2024			Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	
	(9 485)	4 082	68 177	62 774
	4 295	-	81 895	86 190
	-	-	12 802	12 802
	1 405	-	(5 486)	(4 081)
	(11 691)	-	(65 824)	(77 515)
	(11 691)	-	(1 546)	(13 237)
	-	-	(64 278)	(64 278)
	(15 476)	4 082	91 564	80 170

8.10. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

w tysiącach złotych	Kraj	Wartość bilansowa inwestycji		
		30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
InvestCapital Ltd ¹	Malta	4 484 431	3 776 476	3 749 046
Prokura NFW FIZ ¹	Polska	1 977 569	1 607 864	1 584 833
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	876 374	744 849	732 774
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100 359	33 860	27 835
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	86 730	40 481	39 526
Presco Investments S.a.r.l. ²	Luksemburg	71 237	70 653	76 302
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	67 226	67 446	63 333
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	66 693	58 009	53 506
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	41 431	25 424	24 339
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	11 583	8 074	10 165
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	8 203	48 034	62 860
Agecredit S.r.l.	Włochy	3 486	4 069	4 017
KRUK TECH s.r.l. ¹	Rumunia	1 412	1 030	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	1 151	-	-
Kruk Deutschland GmbH ⁵	Niemcy	-	3 226	4 056
RoCapital IFN S.A. ^{1,4}	Rumunia	-	7 070	5 482
Bison NFW FIZ ³	Polska	-	-	-
Kruk Immobiliare S.r.l.	Włochy	-	-	-
ItaCapital S.r.l.	Włochy	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	-	-	-
		7 797 885	6 496 565	6 438 074

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

² W ramach Presco Investments S.a.r.l. zostały skonsolidowane kapitały Presco NFW FIZ

³ W III kwartale 2024 r. doszło do połączenia funduszy Prokura NFW FIZ i Bison NFW FIZ. Z dniem 30 lipca 2024 r. fundusz Bison został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

⁴ Z dniem 31 marca 2025 r. udziały RoCapital INF S.A., będące dotychczas w posiadaniu KRUK S.A., zostały przeniesione aportem do Wonga.pl Sp. z o.o.

⁵ Z dniem 30 września 2025 r. jednostka zależna została sprzedana.

w tysiącach złotych	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu	6 496 565	5 483 390	5 483 390
Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	1 014 146	1 011 127	1 008 029
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(6 858)	(34 863)	(31 418)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	2 863	(3 703)	(4 017)
Zwiększenia/(zmniejszenia) (dywidendy, aporty, umorzenia, odpisy, sprzedaż)	291 169	40 614	(17 910)
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu	7 797 885	6 496 565	6 438 074

Wartość udziału w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 r. wyniosła 1 014 146 tys. zł i wynika przede wszystkim z przychodów ze zrealizowanych wpłat oraz z aktualizacji prognozy wpływów z portfeli wierzytelności posiadanych przez wyżej wymienione spółki po uwzględnieniu kosztów (w analogicznym okresie ubiegłego roku: 1 008 029 tys. zł, od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 r.: 1 011 127 tys. zł).

KRUK S.A. w ramach przeglądu opcji strategicznych dla rynku czeskiego i słowackiego na początku 2024 r. podjął decyzję o wstrzymaniu dalszych inwestycji w pakiety wierzytelności na tych rynkach. Działalność operacyjna jest obecnie wygaszania poprzez selektywną sprzedaż aktywów. W związku z tym na bazie przeprowadzonych testów w 2025 r. rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w KRUK Česká a Slovenská Republika s.r.o. w kwocie 31 145 tys. zł.

W dniu 8 września 2025 r. została podpisana umowa sprzedaży udziałów Kruk Deutschland GmbH przez KRUK S.A. do podmiotu niepowiązanego za cenę 1 336 tys. EUR. Rozliczenie nastąpi przelewem bankowym (kwota nierozliczonej należności z tego tytułu na dzień 30.09.2025 r. wynosi 467 tys. zł). Przeniesienie własności udziałów nastąpiło z dniem 30.09.2025 r.

Wynik na sprzedaży jednostki zależnej został rozpoznany w kwocie 2 337 tys. zł i zaprezentowany w pozycji Udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności.

w tysiącach złotych	Udział w kapitale i głosach %			
	Kraj	30.09.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Bison NFW FIZ ³	Polska	-	-	-
Corbul S.r.l. ²	Rumunia	n/d	n/d	n/d
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ²	Rumunia	n/d	n/d	n/d
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%	98%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	Czechy	100%	100%	100%
Kruk Deutschland GmbH ⁵	Niemcy	-	100%	100%
KRUK Espana S.L.	Hiszpania	100%	100%	100%
Kruk Immobiliare S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
Kruk Investimenti s.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%	100%
KRUK TECH s.r.l. ¹	Rumunia	100%	100%	100%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%	100%
Presco NFW FIZ ¹	Polska	100%	100%	100%
Prokura NFW FIZ ¹	Polska	100%	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ^{1,4}	Rumunia	100%	100%	100%
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
Zielony Areat Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%

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

² KRUK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe.

³ W III kwartale 2024 r. doszło do połączenia funduszy Prokura NFW FIZ i Bison NFW FIZ. Z dniem 30 lipca 2024 r. fundusz Bison został wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

⁴ Z dniem 31 marca 2025 r. udziały RoCapital INF S.A., będące dotychczas w posiadaniu KRUK S.A., zostały przeniesione aportem do Wonga.pl Sp. z o.o.

⁵ Z dniem 30 września 2025 r. jednostka zależna została sprzedana.

8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	35 030	98 666
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 540	2 991
	<u>36 570</u>	<u>101 657</u>

Z uwagi na otrzymane wyniki kontroli skarbowej w roku 2024 Spółka KRUK dokonała korekty rozliczeń z jednostkami powiązаныmi za usługi windykacyjne i zarządzania wierzytelnościami świadczone w latach 2018-2023. Efektem tych rozliczeń był wzrost należności z tytułu dostaw i usług od jednostek

powiązanych w roku 2024. Nierozliczona należność z tytułu wspomnianej korekty (61 747 tys. PLN) została uregulowana z dniem 19 lutego 2025 r.

w tysiącach złotych

	30.09.2025	31.12.2024
	niebadane	
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	747	2 761
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	7 563	4 926
	8 310	7 687

8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	30.09.2025	31.12.2024
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	1	-
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	7 487	9 110
	7 488	9 110

8.13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	30.09.2025	31.12.2024
	niebadane	
Rzeczowe aktywa trwałe		
Budynki i budowle	24 818	4 724
Maszyny i urządzenia	14 736	19 353
Środki transportu	9 023	6 364
Inne rzeczowe aktywa trwałe	532	379
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	15 617	229
	64 726	31 049

w tysiącach złotych

	30.09.2025	31.12.2024
	niebadane	
Wartości niematerialne		
Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	39 407	10 680
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 448	1 974
Wartości niematerialne w budowie	22 338	9 985
	64 193	22 639

Wzrost Rzeczowych aktywów trwałych w budowie (Maszyny i urządzenia) oraz Wartości niematerialnych w budowie (Prace rozwojowe) związany jest z transformacją cyfrową, przez którą przechodzi KRUK S.A.

Wzrost wartości Budynków i budowli wynika ze zwiększenia prawa do użytkowania na skutek zawarcia umowy najmu nowej siedziby Spółki.

Wzrost wartości oprogramowania komputerowego, koncesji i licencji wynika ze zwiększenia prawa do użytkowania na skutek zawarcia nowej umowy leasingu oprogramowania.

8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	12 529	15 626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych	9 844	11 926
Przychody przyszłych okresów	5 294	5 296
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	1 230	2 178
Inne zobowiązania	966	1 332
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	136	119
	29 999	36 477

8.15. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	12 124	10 753
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 505	18 835
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	7 854	8 123
Zobowiązania z tytułu PIT	4 852	3 726
Fundusze specjalne	968	662
Zobowiązania z tytułu PPK	738	647
	37 041	42 746

Zmiany rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 31.12.2024
Wartość na początek okresu sprawozdawczego	8 123	7 982
Zwiększenia	8 958	8 838
Wykorzystanie	(9 227)	(8 697)
Wartość na koniec okresu sprawozdawczego	7 854	8 123

8.16. Rezerwy

w tysiącach złotych

	30.09.2025	31.12.2024
	niebadane	
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	-	1 607
Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	-	-
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	1 915	1 915
	1 915	3 522

Zmiany stanu rezerw

w tysiącach złotych

	Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa z tytułu programu lojalnościowego	Rezerwa na wynik kontroli podatkowej
Wartość na dzień 1 stycznia 2024 r.	1 385	10 871	28 554
Zwiększenia	530	329	-
Wykorzystanie	-	(2 248)	(26 947)
Rozwiązanie	-	(8 952)	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2024 r.	1 915	-	1 607
Wartość na dzień 1 stycznia 2025 r.	1 915	-	1 607
Zwiększenia	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	(1 607)
Wartość na dzień 30 września 2025 r., niebadane	1 915	-	-

Spółka rozwiązała niewykorzystaną rezerwę na wynik zakończonej kontroli podatkowej w KRUK S.A. (1 607 tys. zł).

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

8.17. Zysk przypadający na jedną akcję

Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy	852 204	1 043 380	942 695
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Spółki	852 204	1 043 380	942 695

Podstawowy zysk przypadający na akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane
Ilość akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 382	19 319	19 319
Wpływ umorzenia i emisji	14	19	5
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	19 396	19 338	19 323
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję	43,94	53,95	48,79

Jednostkowy rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

<i>w tysiącach akcji</i>	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	19 396	19 338	19 323
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 019	1 146	1 144
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 415	20 484	20 468
<i>w złotych</i>			
Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	41,74	50,94	46,06

W dniach 5 marca 2025 r. oraz 10 czerwca 2025 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 14 550 zł oraz 6 695 zł w drodze emisji akcji serii H, do kwoty 19 402 913,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r., poprzez emisję odpowiednio 14 550 oraz 6 695 akcji serii H Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii H zostały wyemitowane w związku z wykonaniem przez uprawnione osoby prawa do objęcia akcji wynikającego z posiadanych warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego adresowanego do kluczowych członków kadry menedżerskiej KRUK S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK.

Wypłacona dywidenda przypadająca na jedną akcję

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane
Wypłacona dywidenda z zysku oraz z zysków zatrzymanych	349 252	347 738	347 738
<i>w złotych</i>			
Dywidenda przypadająca na 1 akcję	18,00	18,00	18,00

Informacja na temat uchwalonej dywidendy za rok 2024 została zaprezentowana w nocie 16.

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

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2025 niebadane	30.06.2025 niebadane	31.12.2024	30.09.2024 niebadane
Aktywa					
Aktywa długoterminowe					
Rzeczowe aktywa trwałe	8.13.	64 726	62 828	31 049	27 819
Wartości niematerialne	8.13.	64 193	21 147	22 639	22 416
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	82 653	86 149	101 285	96 685
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	8.10.	7 797 885	7 422 012	6 496 565	6 438 074
Inwestycje	7.	1 284 762	1 254 268	1 279 315	1 273 227
Aktywa długoterminowe ogółem		9 294 219	8 846 404	7 930 853	7 858 221
Aktywa krótkoterminowe					
Zapasy	7.	6 244	8 279	9 979	10 512
Inwestycje	7.	131 955	344 863	338 586	35 350
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8.11.	35 030	31 226	98 666	93 349
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8.11.	1 540	1 387	2 991	1 818
Pozostałe należności	8.11.	8 310	6 888	7 687	6 126
Należności z tytułu podatku dochodowego		21 173	12 874	2 716	6 038
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	26 894	28 495	13 041	13 158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12.	7 488	14 640	9 110	8 603
Pozostałe aktywa		9 188	8 826	9 117	7 007
Aktywa krótkoterminowe ogółem		247 822	457 478	491 893	181 961
Aktywa ogółem		9 542 041	9 303 882	8 422 746	8 040 182
Kapitał własny i zobowiązania					
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny		19 403	19 403	19 382	19 382
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		379 365	379 365	374 097	374 097
Kapitał rezerwow y z wyceny instrumentów zabezpieczających	8.9.	86 332	89 221	80 170	74 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(137 592)	(154 606)	(130 734)	(127 289)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(9 240)	(13 689)	(12 103)	(12 417)
Pozostałe kapitały rezerwowe		208 555	199 577	188 654	185 133
Zyski zatrzymane		4 481 812	4 185 102	3 978 860	3 878 175
Kapitał własny ogółem		5 028 635	4 704 373	4 498 326	4 392 023
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.7.	113 434	107 967	113 864	179 811
Rezerwy	8.16.	1 760	1 760	1 760	1 234
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	4 086 597	3 890 105	3 472 473	3 095 923
Instrumenty zabezpieczające	8.9.	25 490	25 622	21 352	21 988
Zobowiązania długoterminowe ogółem		4 227 281	4 025 454	3 609 449	3 298 956
Zobowiązania krótkoterminowe					
Rezerwy	8.16.	155	155	1 762	28 705
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	8.8.	218 930	146 458	233 881	255 133
Instrumenty pochodne		-	-	105	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.14.	29 999	37 928	36 477	33 359
Zobowiązania z tytułu dywidend	16.	-	349 252	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8.15.	37 041	40 262	42 746	32 006
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		286 125	574 055	314 971	349 203
Zobowiązania ogółem		4 513 406	4 599 509	3 924 420	3 648 159
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		9 542 041	9 303 882	8 422 746	8 040 182

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

10. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

10.1. Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanim	1 382 904	1 585 407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 488	9 110
Instrumenty zabezpieczające	109 547	114 326
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	41 550	107 630
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 813	32 494
	1 575 302	1 848 967

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Malta	862 311	1 070 709
Polska	669 851	681 710
Rumunia	42 602	56 733
Czechy i Słowacja	538	39 806
Włochy	-	9
	1 575 302	1 848 967

Ekspozycja na ryzyko kredytowe - Inwestycje w pakiety wierzytelności

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Rodzaj portfela		
Portfele detaliczne niezabezpieczone	32 916	32 041
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	897	453
	33 813	32 494

10.2. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

Na dzień 30 września 2025 r., niebadane

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/ szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 488	7 488	7 488	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	41 550	41 550	41 550	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	33 813	137 169	11 732	11 223	19 361	40 338	54 515
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 382 904	1 600 854	138 422	39 710	511 169	879 033	32 520
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(771 482)	(900 338)	(66 477)	(61 322)	(200 007)	(572 532)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 467 530)	(4 448 428)	(214 676)	(271 311)	(847 729)	(2 321 986)	(792 726)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(66 515)	(75 193)	(8 932)	(8 402)	(19 455)	(26 536)	(11 868)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(23 339)	(23 339)	(23 339)	-	-	-	-
	(2 863 111)	(3 660 237)	(114 232)	(290 102)	(536 661)	(2 001 683)	(717 559)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(5 635 633)	(5 635 633)	(5 440 633)	-	-	(195 000)	-
	(8 498 744)	(9 295 870)	(5 554 865)	(290 102)	(536 661)	(2 196 683)	(717 559)

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

w tysiącach złotych

	Wartość bieżąca	Niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 110	9 110	9 110	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	107 630	107 630	107 630	-	-	-	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	32 494	122 129	11 769	10 580	18 223	38 416	43 141
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 585 407	1 883 498	45 922	354 322	442 761	1 018 703	21 790
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(584 002)	(696 532)	(37 094)	(30 149)	(121 521)	(507 768)	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 109 702)	(4 079 737)	(355 339)	(156 497)	(513 148)	(2 918 690)	(136 063)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(12 650)	(13 315)	(5 486)	(5 428)	(1 409)	(992)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 884)	(28 884)	(28 884)	-	-	-	-
	(2 000 597)	(2 696 101)	(252 372)	172 828	(175 094)	(2 370 331)	(71 132)
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe							
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym**	(5 028 001)	(5 028 001)	(4 833 001)	-	-	(195 000)	-
	(7 028 598)	(7 724 102)	(5 085 373)	172 828	(175 094)	(2 565 331)	(71 132)

* Przepływy pieniężne wynikające z szacunków.

**Pozabilansowe zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń/gwarancji jednostkom zależnym zostały wykazane w wartościach nominalnych. Wartość poręczeń stanowi 150% wartości posiadanego zadłużenia. Realizacja zobowiązania nastąpi w momencie niespełnienia kowenantów, niespłacenia zadłużenia. Na dzień 30 września 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. KRUK S.A. nie widzi przesłanek do potencjalnej realizacji zobowiązań z tytułu gwarancji/poręczeń.

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

Spółka zarządza luką płynności poprzez wpływy/wypływy związane z inwestycjami w jednostki zależne.

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

Przepływy pieniężne wynikające z umów/szacunków zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 września 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.

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

Spółka posiada na dzień 30 września 2025 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 115 080 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 r.: 269 682 tys. zł.). Niewykorzystany limit dostępny jest do 28 lutego 2030 r.

10.3. Ryzyko rynkowe

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach złotych	Ekspozycja na ryzyko walutowe					
	30.09.2025 niebadane			31.12.2024		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	201	790	73	2 848	639	101
Inwestycje w pakiety wierzytelności	63	25 929	475	87	25 236	676
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	862 312	16 712	-	1 099 212	31 536	10 548
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(969 834)	(1 759)	-	(1 136 176)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(107 258)	41 672	548	(34 029)	57 411	11 325

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

w tysiącach złotych	Analiza wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe w przypadku wzrostu kursu walut +10%					
	30.09.2025 niebadane			31.12.2024		
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	20	79	7	285	64	10
Inwestycje w pakiety wierzytelności	6	2 593	48	9	2 524	68
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	86 231	1 671	-	109 921	3 154	1 055
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	(96 983)	(176)	-	(113 618)	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(10 726)	4 167	55	(3 403)	5 742	1 133

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

w tysiącach złotych	30.09.2025			31.12.2024		
	niebadane					
	EUR	RON	CZK	EUR	RON	CZK
Środki pieniężne	(20)	(79)	(7)	(285)	(64)	(10)
Inwestycje w pakiety wierzytelności	(6)	(2 593)	(48)	(9)	(2 524)	(68)
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	(86 231)	(1 671)	-	(109 921)	(3 154)	(1 055)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	96 983	176	-	113 618	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe	10 726	(4 167)	(55)	3 403	(5 742)	(1 133)

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

Aktywa finansowe w walucie obcej stanowiły na dzień 30 września 2025 r. 9,5 % aktywów ogółem, natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 10,2 % sumy bilansowej ogółem (na dzień 31 grudnia 2024 r.: odpowiednio 13,9% i 13,5%).

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

w złotych	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
1 EUR	4,2402	4,3068	4,2692	4,2730
1 USD	3,8167	3,9575	3,6315	4,1012
1 RON	0,8437	0,8657	0,8401	0,8589
1 CZK	0,1708	0,1718	0,1754	0,1699

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

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	30.09.2025	31.12.2024
	niebadane	
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej *		
Aktywa finansowe	860 562	923 976
Zobowiązania finansowe	(178 761)	(208 915)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	681 801	715 061
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(3 215 533)	(2 743 732)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(2 533 732)	(2 028 671)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej **		
Aktywa finansowe	714 740	924 991
Zobowiązania finansowe	(4 175 595)	(3 547 780)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(3 460 855)	(2 622 789)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	3 215 533	2 743 732
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(245 322)	120 943

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

Instrumenty pochodne zostały zaprezentowane jako instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej.

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

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

11. Wartości godziwe

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

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

w tysiącach złotych	30.09.2025 niebadane		31.12.2024	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(16 616)	(16 616)	(19 107)	(19 107)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	100 673	100 673	112 081	112 081
Instrumenty pochodne (FORWARD)	-	-	(105)	(105)
	<u>84 057</u>	<u>84 057</u>	<u>92 869</u>	<u>92 869</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 813	33 204	32 494	32 084
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 382 904	1 382 904	1 585 407	1 585 407
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	41 550	41 550	107 630	107 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(23 339)	(23 339)	(28 884)	(28 884)
Zabezieczone kredyty i pożyczki	(771 482)	(771 482)	(584 002)	(584 002)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 467 530)	(3 678 472)	(3 109 702)	(3 289 856)
	<u>(2 804 084)</u>	<u>(3 015 635)</u>	<u>(1 997 057)</u>	<u>(2 177 621)</u>

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.09.2025 niebadane	31.12.2024
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	4,18%-151,17%	8,75%-139,33%
Zabezieczone kredyty i pożyczki	2,93%-8,96%	4,71%-8,54%
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	4,41%-11,64%	5,34%-12,25%

*dotyczy 99,6% wartości pakietów wierzytelności

Hierarchia instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,

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

Spółka nie dokonywała transferów pomiędzy poziomami w latach 2024-2025.

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 1</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 30 września 2025 r., niebadane		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 467 530)	(3 678 472)
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 109 702)	(3 289 856)

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

w tysiącach złotych

	<u>Poziom 2</u>	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 30 września 2025 r., niebadane		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(16 616)	(16 616)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	100 673	100 673
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(19 107)	(19 107)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	112 081	112 081
Instrumenty pochodne (FORWARD)	(105)	(105)

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

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Stan na dzień 30 września 2025 r., niebadane		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	33 813	33 204
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 382 904	1 382 904
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	41 550	41 550
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(23 339)	(23 339)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(771 482)	(771 482)
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	32 494	32 084
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	1 585 407	1 585 407
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pomniejszone o należności z tytułu podatków	107 630	107 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(28 884)	(28 884)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(584 002)	(584 002)

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

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

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

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

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

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	6 417	2 139	6 028	2 139
Dodatkowe świadczenia (m.in. ZUS)	121	41	125	44
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	19 901	8 978	13 286	4 461
	26 439	11 158	19 439	6 644

Wynagrodzenia kadry kierowniczej – Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się w sposób następujący:

w tysiącach złotych

	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	01.07.2024- 30.09.2024 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	1 209	422	1 190	589
Dodatkowe świadczenia	38	6	26	10
	1 247	428	1 216	599

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 września 2025 r. posiadały 9,8% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (na dzień 31 grudnia 2024 r.: 9,8%).

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi**Transakcje z jednostkami zależnymi na dzień 30 września 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. oraz za okres kończący się 30 września 2025 r. oraz 30 września 2024 r.****Saldo rozrachunków i pożyczek z jednostkami zależnymi na dzień 30 września 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.**

w tysiącach złotych	30.09.2025 niebadane						31.12.2024							
	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	Zobowiązania	Należności	Udzielone pożyczki	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Odpis na oczekiwane straty kredytowe	Otrzymane pożyczki	Naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek
Agecredit S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	38	-	-	-	-	-	-
Corbul Capital S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	-	690	859 839	9 975	(7 503)	-	-	-	641	1 071 909	10 150	(11 350)	-	-
ItaCapital S.r.l.	-	1	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	390	2 885	22 100	-	(191)	-	-	1 405	3 109	7 200	-	(76)	-	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	24	284	-	-	-	17 717	46	41	278	38 941	593	(491)	-	-
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-	18	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	33	679	-	-	-	31 592	-	-	1 680	-	-	-	22 220	283
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
KRUK Italia S.r.l.	283	953	-	-	-	2 135	-	143	2 111	-	9	-	-	12
KRUK Romania S.r.l.	134	1 193	-	-	-	1 680	78	-	2 356	-	-	-	-	-
KRUK TECH s.r.l.	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	17 106	-	-	-	-	-	1	74 373	-	-	-	-	-
Novum Finance Sp. z o.o.	30	308	88 342	-	(765)	-	-	24	1 401	86 742	-	(2 337)	-	-
Presco Investments S.a.r.l.	1 278	-	-	-	-	-	-	368	1 049	-	-	-	-	-
Presco NFW FIZ	4	217	-	-	-	-	-	4	347	-	-	-	-	-
Prokura NFW FIZ	5 268	11 362	-	-	-	-	-	5 415	13 933	-	-	-	-	-
Rocapital IFN S.A.	-	-	16 634	224	(146)	-	-	-	7	31 693	177	(334)	-	-
Secapital S.a.r.l.	2 315	-	-	-	-	-	-	4 455	-	-	-	-	-	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	53	95	382 073	15 769	(3 447)	-	-	68	52	356 343	-	(3 738)	-	-
Zielony Area! Sp. z o.o.	-	4	-	-	-	1 150	-	-	9	970	-	(994)	-	-
	9 844	35 777	1 368 988	25 968	(12 052)	54 274	124	11 926	101 427	1 593 798	10 929	(19 320)	22 220	295

Przychody z wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 września 2025 r. oraz 30 września 2024 r.

w tysiącach złotych	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane			01.01.2024- 30.09.2024 niebadane		
	Przychody ze sprzedaży materiałów i pozostałych usług	Przychody z usług windykacyjnych i zarządzania wierzytelnościami	Odsetki	Przychody ze sprzedaży materiałów i pozostałych usług	Przychody z usług windykacyjnych i zarządzania wierzytelnościami	Odsetki
Agecredit S.r.l.	88	-	-	73	-	-
Corbul Capital S.r.l	-	-	-	-	-	-
InvestCapital Ltd.	30 355	-	66 745	29 511	-	62 772
ItaCapital S.r.l.	4	-	-	4	-	-
GANTOI, FURCULITA SI ASOCIATII-S.P.A.R.L.	-	-	-	-	-	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	24 969	-	972	17 259	-	154
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	545	-	777	1 437	-	2 799
KRUK Deutschland GmbH	-	-	-	-	-	-
KRUK Espana S.L.	5 682	-	-	5 376	-	-
KRUK Italia S.r.l.	5 511	-	-	5 270	-	68
Kruk Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Kruk Investimenti s.r.l.	-	-	-	-	-	-
KRUK TECH s.r.l.	-	-	-	-	-	-
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 702	149 360	-	242	161 351	-
KRUK Romania S.r.l.	5 342	-	-	6 100	-	845
Novum Finance Sp. z o.o.	1 279	1 025	7 940	1 246	1 021	6 298
Presco Investments S.a.r.l.	7	686	-	8	567	-
Presco NFW FIZ	-	-	-	-	-	-
Prokura NFW FIZ	4 971	-	-	5 696	-	-
Rocapital IFN S.A.	205	-	1 487	62	-	295
Secapital S.a.r.l	7	77	-	8	33	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	319	99	32 008	283	47	31 495
Zielony Areał Sp. z o.o.	33	-	19	27	-	95
	82 019	151 247	109 948	72 602	163 019	104 821

Koszty wzajemnych transakcji za okres kończący się 30 września 2025 r. oraz 30 września 2024 r.

w tysiącach złotych	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane		01.01.2024- 30.09.2024 niebadane	
	Zakupy usług	Odsetki	Zakupy usług	Odsetki
Agecredit S.r.l.	-	-	-	6
GANTOI, FURCULITA SI	15	-	16	-
Kancelaria Prawna RAVEN P.Krupa Sp. k.	3 567	-	3 637	-
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o.	202	46	370	-
KRUK Espana S.L.	-	807	-	786
KRUK Italia S.r.l.	693	60	398	188
KRUK Romania S.r.l.	2 041	196	3 161	-
Wonga.pl Sp. z o.o.	5	-	253	-
Novum Finance Sp. z o.o.	8	-	-	-
Zielony Areał Sp. z o.o.	-	9	-	-
	6 531	1 118	7 835	980

13. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

W trzech kwartałach 2025 r. Spółka poprzez udział w spółkach zależnych wypracowała 1 014 146 tys. zł zysku (w trzech kwartałach 2024 r.: 1 008 029 tys. zł).

W okresie trzech kwartałów 2025 r. wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez KRUK S.A. wyniosła 20 830 tys. zł, czyli o 5% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wartość spłat w III kwartale była o 11 % wyższa niż w II kwartale 2025 r.

Na dzień 30 września 2025 r. wartość inwestycji w pakiety wierzytelności własnych stanowiła 0,4% wartości aktywów. Kapitały własne stanowią 52,7% źródeł finansowania. Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartości te wynosiły odpowiednio 0,4% oraz 53,4%.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AL2 w dniu 2 lutego 2025 r. w wartości nominalnej 52 500 tys. zł (II rata wykupu),
- obligacje serii AE4 w dniu 27 marca 2025 r. w wartości nominalnej 115 000 tys. zł,
- obligacje serii AH1 w dniu 28 czerwca 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł,
- obligacje serii AK1 w dniu 25 września 2025 r. w wartości nominalnej 25 000 tys. zł,

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. Spółka przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- w dniu 5 lutego 2025 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AP3 w wartości nominalnej 100 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 2,80 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 5 lutego 2031 r.,
- w dniu 2 czerwca 2025 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AL5 w wartości nominalnej 400 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 3,00 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 2 czerwca 2032 r.
- w dniu 7 lipca 2025 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AP4 w wartości nominalnej 100 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 2,70 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 7 lipca 2031 r.

W dniu 12 czerwca 2025 r. roku Zarząd KRUK S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia XII Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 900 000 tys. zł, w ramach którego Spółka może emitować obligacje publiczne.

16. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 23 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A., zgodnie z rekomendacją Zarządu, podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 349 252 434,00 zł nastąpiła z zysku netto Spółki osiągniętego w 2024 r. Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 r. został ustalony na 10 lipca 2025 r. Dywidendą objętych zostało 19 402 913 akcji KRUK S.A. Wypłaty dywidendy dokonano w dniu 25 września 2025 r.

Zysk Grupy osiągnięty w 2024 roku dzielony był w oparciu o Politykę Dywidendową KRUK S.A. przyjętą przez Zarząd Spółki w dniu 2 grudnia 2021 r.

W dniu 16 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki Dywidendowej KRUK S.A. na lata obrotowe począwszy od roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2025 r., do roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2029 r.

Zgodnie z treścią przyjętej Polityki, celem KRUK S.A. jest trwały rozwój i wzrost wartości Grupy skutkujący wzrostem zysku i wypłatą dywidendy, przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz poszanowaniu zasad zrównoważonego rozwoju (ESG). Zarząd Spółki zakłada, iż będzie przedkładał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy KRUK uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, przypisanego akcjonariuszom Spółki, jeśli zadłużenie z uwzględnieniem rekomendowanej dywidendy nie przekroczy 3,0 dług netto/EBITDA gotówkowa.

Polityka Dywidendowa dostępna jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/polityka-dywidendowa>

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

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

Ustanowione na majątku KRUK S.A. zabezpieczenia na dzień 30 września 2025 r. zaprezentowano poniżej:

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancje udzielone/weksle wystawione				
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy o kredyt rewolwingowy, zawartej w dniu 2 lipca 2015 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A., a mBank S.A.	mBank S.A.	210 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 18.12.2032 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Santander Bank Polska S.A.	195 000 tys. PLN	Do momentu rozliczenia zawartych transakcji pochodnych i zaspokojenia wszelkich roszczeń banku z nich wynikających	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 13 czerwca 2013r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A.	do 195 000 tys. PLN*	Nie później niż do dnia 31.07.2027 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartej w dniu 21.06.2018r.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. oraz PROKURA NFW FIZ wynikające z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego zawartej w dniu 3 lipca 2017 r., wraz z późn. zmianami, pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital Ltd, Kruk Romania S.R.L., Kruk Espana S.L.U. i PROKURA NFW FIZ(Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., PEKAO S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., PEKAO S.A.	1 110 000 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego; Nie później niż do dnia 31.12.2032 r.	Niezapłacenie przez Kredytobiorcę kwot należnych na podstawie Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A., a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	8 928 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A., a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	21 450 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a Pekao S.A.	Pekao S.A.	105 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 stycznia 2031 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 22 sierpnia 2022 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	31 680 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. oraz Aneksu zawartego 26 lutego 2025 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	7 000 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. oraz z Aneksu zawartego 26 lutego 2025	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. oraz Aneksu zawartego 26 lutego 2025 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 8 lutego 2024 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	43 212 tys. PLN	Nie później niż do dnia 07 lutego 2032 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 20 grudnia 2024 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	56 667 tys. PLN	Nie później niż do dnia 19 grudnia 2032 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny

Gwarancje pozyskane				
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	DEVCO Sp. z o.o.	16 tys. EUR oraz 12 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31 grudnia 2025 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją
Gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	Vastint Poland Sp. z o.o.	471 tys. EUR	Nie później niż do dnia 6 listopada 2025 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań oraz należytego wykonania umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

* na dzień 30 września 2025 r. spółka InvestCapital Ltd nie posiadała zobowiązań będących przedmiotem poręczenia.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W dniu 20 grudnia 2024 r. została zawarta umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt został udzielony do wysokości 40 000 tys. zł do dnia 19 grudnia 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 stycznia 2025 r. została zawarta Umowa poręczenia pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A., na podstawie której KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy maksymalnie do kwoty 60 000 tys. zł,
- w dniu 9 stycznia 2025 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A.,
- w dniu 9 stycznia 2025 r. został zawarty aneks do Umowy zastawu finansowego na rachunku bankowym z dnia 5 października 2021 r. zawartej pomiędzy KRUK S.A. a PKO BP S.A.,
- w dniu 9 stycznia 2025 r. Prokura NFW FIZ oraz KRUK S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 60 000 tys. zł, które wygasną nie później niż 31 grudnia 2032 r.,
- w dniu 31 stycznia 2025 r. została zawarta Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ) pomiędzy Prokura NFW FIZ a PKO BP S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2025 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz PKO BP S.A. wynosiła 227 939 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2024 r. została zawarta umowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Kredyt został udzielony do wysokości 200 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2029 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 15 stycznia 2025 r. została zawarta umowa zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 tys. zł.

Spółka informuje, że w dniu 24 czerwca 2025 r. KRUK S.A. oraz jednostki zależne tj.: InvestCapital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NFW FIZ oraz KRUK España S.L.U. (kredytobiorcy) podpisali z konsorcjum banków, tj.: DNB Bank ASA z siedzibą w Oslo, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawcy), aneks do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 roku, z późn. zm. (Aneks). Przedmiotem Aneksu było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 740 000 tys. EUR. Zgodnie z postanowieniami zmienionej Aneksem umowy, spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK España S.L.U. udzieliły poręczenia za wszystkie zobowiązania kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, a kredytobiorcy zawarli stosowne aneksy do umów zastawu uwzględniające zmiany wprowadzone Aneksem. Ponadto w dniu 25 czerwca 2025 r. Prokura NFW FIZ oraz w dniu 26 czerwca 2025 r. KRUK S.A. złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 1 110 000 tys. EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2032 r.

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

- w dniu 22 stycznia, 22 maja oraz 17 września 2025 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami została podpisana pod prawem hiszpańskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- w dniu 31 stycznia 2025 r. pomiędzy Prokura NFW FIZ a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, podpisana została pod prawem polskim umowa zastawu rejestrowego na portfelach zakupionych przez Prokura NFW FIZ na rynku polskim.

Na dzień 30 września 2025 r. wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców wynosiła 7 051 252 tys. zł.

W związku z zawarciem w dniu 1 lutego 2022 r. umowy kredytu w rachunku bieżącym, wraz z późn. zmianami, pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 12 czerwca 2025 r. została zawarta umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ) pomiędzy Prokura NFW FIZ a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 120 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2025 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. wynosiła 146 271 tys. zł.

W dniu 15 września 2025 r. została zawarta umowa o limit na gwarancje pomiędzy KRUK S.A. a Santander Bank Polska S.A. Limit został udzielony do wysokości 550 tys. EUR do dnia 30 kwietnia 2029 r. na zabezpieczenie wszelkich zobowiązań wynikających z umów najmu powierzchni biurowych. Celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy KRUK S.A.:

- w dniu 15 września 2025 r. udzielił pełnomocnictwa do rachunków bankowych prowadzonych w Santander Bank Polska S.A., oraz
- w dniu 18 września 2025 r. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 825 tys. EUR, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2032 r.

Gwarancje pozyskane przez KRUK S.A. w ramach umowy zlecenia udzielenia gwarancji bankowej zawartej z Santander Bank Polska S.A. w dniu 17 grudnia 2014 r. zostały zarachowane w ciężar wyżej wspomnianej umowy o limit na gwarancje. Tym samym umowa zlecenia udzielenia gwarancji została rozwiązana.

W dniu 26 września 2025 r. został zawarty aneks do umowy o kredyt obrotowy odnawialny z dnia 28 lutego 2024 r. pomiędzy KRUK S.A. oraz bankiem VeloBank S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 138 000 tys. zł oraz przedłużenie dostępności kredytu do 28 lutego 2030 r.

W związku z powyższym, po dacie bilansowej:

- w dniu 2 października 2025 r. spółka KRUK S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 207 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 1 marca 2033 r.,
- w dniu 3 października 2025 r. został zawarty aneks do umowy zastawu finansowego i rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z dn. 7 marca 2024 r. z późn. zm., zawartej pomiędzy KRUK S.A. a VeloBank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 207 000 tys. zł.

Po dacie bilansowej, w dniu 13 października 2025 r. został zawarty aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 lutego 2022 r. z późn. zm. pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było przedłużenie dostępności kredytu do 31 stycznia 2031 r.

W związku z powyższym, po dacie bilansowej:

- w dniu 15 października 2025 r. został zawarty aneks do umowy zastawu finansowego na rachunku z dnia 8 lutego 2022 r. zawartej pomiędzy Prokura NFW FIZ a PEKAO S.A.,
- w dniu 16 października 2025 r. Prokura NFW FIZ złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 105 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2034 r.,
- w dniu 17 października 2025 r. został zawarty aneks do Oświadczenia Poręczyciela z dn. 4 lutego 2022 r. zawartego pomiędzy KRUK S.A. a PEKAO S.A., na podstawie którego wydłużono datę wygaśnięcia poręczenia maksymalnie do dnia 31 stycznia 2034 r.,
- w dniu 23 października 2025 r. 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 2034 r.

Po dacie bilansowej, w dniu 13 października 2025 r. został zawarty aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 lutego 2022 r. z późn. zm. pomiędzy KRUK S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem było przedłużenie dostępności kredytu do 31 stycznia 2031 r.

W związku z powyższym, po dacie bilansowej:

- w dniu 16 października 2025 r. KRUK S.A. złożył oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 52 500 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2034 r.

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

W okresie po zamknięciu III kwartału 2025 r. nie nastąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Urszula Okarma
Członkini Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Michał Zasepa
Członek Zarządu

Sylwia Bomba

*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Hanna Stempień

*Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe*

Wrocław, 28 października 2025 r.