



WYBRANE DANE FINANSOWE

**do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

za okres od 1 stycznia 2026 roku
do 30 września 2026 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane
Za okres				
Przychody ze sprzedaży	2 299 211	2 403 047	537 199	567 225
Zysk na działalności operacyjnej	1 110 689	1 218 959	259 507	287 728
Zysk przed opodatkowaniem	794 419	891 035	185 612	210 323
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	752 869	876 620	175 904	206 921
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	648 528	427 693	151 525	100 954
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	1 211 633	1 426 964	283 092	336 826
Wpłaty od osób zadłużonych	2 970 651	2 920 909	694 077	689 463
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(100 294)	(56 349)	(23 433)	(13 301)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(495 463)	(271 908)	(115 762)	(64 182)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	52 771	99 436	12 330	23 471
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	36,44	42,94	8,51	10,14
Średnia liczba akcji (w tys. szt.)	19 522	19 396	19 522	19 396
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	38,57	45,20	9,01	10,67
Stan na	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Aktywa razem	13 791 718	13 032 173	3 158 023	3 083 297
Zobowiązania długoterminowe	6 972 173	7 075 799	1 596 486	1 674 072
Zobowiązania krótkoterminowe	1 015 690	629 910	232 572	149 031
Kapitał własny	5 803 855	5 326 464	1 328 965	1 260 194
Kapitał akcyjny	19 543	19 492	4 475	4 612
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	296,98	273,26	68,00	64,65

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

za okres bieżący	4,2800
za okres porównawczy	4,2365

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

na koniec okresu bieżącego	4,3672
na koniec okresu porównawczego	4,2267



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2026 roku
do 30 września 2026 roku

Spis treści

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT.....	6
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	7
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK	12
2. Okres objęty sprawozdaniem	18
3. Oświadczenie o zgodności	18
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	19
5. Dokonane osądy i szacunki	24
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym	25
7. Segmenty operacyjne oraz informacje o obszarach geograficznych	25
8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności	31
9. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich latach obrotowych, wywierające istotny wpływ na bieżący okres	31
10. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik netto lub przepływy środków pieniężnych, które są istotne ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	39
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	65
12. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych.....	66
13. Wartość godziwa	73
14. Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	76
15. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	77
16. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	77
17. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	78
18. Słownik pojęć	82
19. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	84

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2026 niebadane	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane dane przekształcone
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.18	265 400	254 595	212 629	314 226
Instrumenty zabezpieczające	10.11	88 235	78 305	137 354	109 547
Należności z tytułu dostaw i usług	10.17	14 628	19 178	14 600	13 798
Pozostałe należności	10.17	72 757	61 171	60 367	60 055
Należności z tytułu podatku dochodowego		72	583	9 946	22 939
Zapasy	10.16	6 157	6 058	9 355	9 733
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9	12 212 169	12 043 458	11 632 709	11 186 354
Udzielone pożyczki	9	710 259	679 695	612 315	588 488
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	66 465	63 838	56 107	53 506
Rzeczowe aktywa trwałe	10.15	120 071	118 290	116 041	123 775
Wartość firmy	10.14	8 064	7 940	7 823	7 906
Inne wartości niematerialne	10.15	209 153	183 858	143 580	122 031
Pozostałe aktywa		18 288	18 176	19 347	17 368
Aktywa ogółem		13 791 718	13 535 145	13 032 173	12 629 726
Kapitały i zobowiązania					
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.20	249 684	226 904	213 018	202 412
Instrumenty pochodne		-	-	58	-
Instrumenty zabezpieczające	10.11	7	11 405	23 145	38 229
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.19	81 789	88 670	77 669	73 699
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		28 023	26 497	21 347	6 988
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10.10	3 601 464	3 590 558	3 662 722	3 505 989
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	10.10	3 764 271	3 815 036	3 460 890	3 467 530
Zobowiązania z tytułu leasingu	10.10	108 991	103 653	103 398	109 357
Rezerwy	10.21	20 990	20 543	20 265	28 230
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	132 644	126 682	123 197	113 434
Zobowiązania ogółem		7 987 863	8 009 948	7 705 709	7 545 868
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny		19 543	19 543	19 492	19 403
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		414 198	414 198	401 539	379 365
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		94 671	76 769	110 764	73 593
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		5 142	5 142	5 142	3 500
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(61 878)	(120 906)	(168 676)	(137 592)
Pozostałe kapitały rezerwowe		224 246	220 823	212 689	208 555
Zyski zatrzymane		5 107 191	4 908 938	4 745 190	4 536 802
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		5 803 113	5 524 507	5 326 140	5 083 626
Udziały niekontrolujące		742	690	324	232
Kapitał własny ogółem		5 803 855	5 525 197	5 326 464	5 083 858
Kapitały i zobowiązania ogółem		13 791 718	13 535 145	13 032 173	12 629 726

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

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10.1	2 015 249	685 674	1 821 421	631 838
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	10.1	441	116	907	202
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	10.1	3 141	462	13 539	(3 972)
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	10.1	(78 531)	(16 752)	(42 049)	(3 196)
Przychody ze świadczenia innych usług	10.1	41 574	14 521	43 350	13 915
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	7 321	2 508	9 182	4 982
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	10.1	(184)	(102)	73	688
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	10.1	310 200	40 479	556 624	158 894
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		2 299 211	726 906	2 403 047	803 351
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(462 311)	(150 403)	(459 420)	(151 328)
Amortyzacja		(58 126)	(20 153)	(47 774)	(16 606)
Opłaty sądowe	10.4	(349 436)	(118 791)	(343 118)	(105 212)
Usługi obce	10.2	(246 896)	(85 333)	(267 744)	(98 199)
Inne koszty operacyjne	10.5	(71 753)	(26 750)	(66 032)	(17 106)
		(1 188 522)	(401 430)	(1 184 088)	(388 451)
Zysk na działalności operacyjnej		1 110 689	325 476	1 218 959	414 900
Przychody finansowe	10.6	1 562	391	838	317
Koszty finansowe	10.7	(317 832)	(121 681)	(328 762)	(109 547)
w tym koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu		(3 863)	(1 271)	(3 060)	(1 266)
Koszty finansowe netto		(316 270)	(121 290)	(327 924)	(109 230)
Zysk przed opodatkowaniem		794 419	204 186	891 035	305 670
Podatek dochodowy	10.9	(41 159)	(5 888)	(13 880)	(12 669)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		753 260	198 298	877 155	293 001
Zysk netto przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		752 869	198 253	876 620	292 602
Udziały niekontrolujące		391	45	535	399
Zysk netto za okres sprawozdawczy		753 260	198 298	877 155	293 001
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)	10.12	38,57	10,14	45,20	15,08
Rozwodniony (zł)	10.12	36,44	9,70	42,94	14,23

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Zysk netto za okres sprawozdawczy		753 260	198 298	877 155	293 001
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		106 825	59 035	(6 832)	17 014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		(23 104)	20 823	10 259	882
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Programy określonych świadczeń		-	-	126	1
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		83 721	79 858	3 553	17 897
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Podatek dochodowy od instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		7 011	(2 921)	(1 445)	678
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		90 732	76 937	2 108	18 575
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		843 992	275 235	879 263	311 576
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		843 574	275 183	878 702	311 177
Udziały niekontrolujące		418	52	561	399
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		843 992	275 235	879 263	311 576

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

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2026 r.
w tysiącach złotych

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwow z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwow z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.		19 492	401 539	110 764	5 142	(168 676)	212 689	4 745 190	5 326 140	324	5 326 464
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy											
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-	752 869	752 869	391	753 260
Inne całkowite dochody											
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	-	106 798	-	-	106 798	27	106 825
-Wycena instrumentów zabezpieczających	10.11	-	-	(16 093)	-	-	-	-	(16 093)	-	(16 093)
-Wyceny programów określonych świadczeń		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	(16 093)	-	106 798	-	-	90 705	27	90 732
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	(16 093)	-	106 798	-	752 869	843 574	418	843 992
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli											
- Wypłata dywidendy	16	-	-	-	-	-	-	(390 868)	(390 868)	-	(390 868)
- Emisja akcji własnych	10.12	51	12 659	-	-	-	-	-	12 710	-	12 710
- Płatności w formie akcji	10.3	-	-	-	-	-	11 557	-	11 557	-	11 557
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		51	12 659	-	-	-	11 557	(390 868)	(366 601)	-	(366 601)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2026 r., niebadane		19 543	414 198	94 671	5 142	(61 878)	224 246	5 107 191	5 803 113	742	5 803 855

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2025 r.
w tysiącach złotych

		Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwow z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwow z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Nota	Kapitał akcyjny									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	19 382	374 097	64 779	3 374	(130 734)	188 654	4 009 434	4 528 986	(329)	4 528 657
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	1 085 008	1 085 008	633	1 085 641
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(37 942)	-	-	(37 942)	20	(37 922)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	10.11	-	45 985	-	-	-	-	45 985	-	45 985
-Wyceny programów określonych świadczeń		-	-	1 768	-	-	-	1 768	-	1 768
Inne całkowite dochody ogółem		-	45 985	1 768	(37 942)	-	-	9 811	20	9 831
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	45 985	1 768	(37 942)	-	1 085 008	1 094 819	653	1 095 472
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	(349 252)	(349 252)	-	(349 252)
- Emisja akcji własnych	110	27 442	-	-	-	-	-	27 552	-	27 552
- Płatności w formie akcji		-	-	-	-	24 035	-	24 035	-	24 035
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	110	27 442	-	-	-	24 035	(349 252)	(297 665)	-	(297 665)
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2025 r.	19 492	401 539	110 764	5 142	(168 676)	212 689	4 745 190	5 326 140	324	5 326 464

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2025 r.
w tysiącach złotych

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Nota	19 382	374 097	64 779	3 374	(130 734)	188 654	4 009 434	4 528 986	(329)	4 528 657
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	876 620	876 620	535	877 155
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(6 858)	-	-	(6 858)	26	(6 832)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	10.11	-	8 814	-	-	-	-	8 814	-	8 814
-Wyceny programów określonych świadczeń		-	-	126	-	-	-	126	-	126
Inne całkowite dochody ogółem		-	8 814	126	(6 858)	-	-	2 082	26	2 108
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	8 814	126	(6 858)	-	876 620	878 702	561	879 263
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli										
- Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(349 252)	(349 252)	-	(349 252)
- Emisja akcji własnych	21	5 268	-	-	-	-	-	5 289	-	5 289
- Płatności w formie akcji	10.3	-	-	-	-	19 901	-	19 901	-	19 901
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		21	5 268	-	-	19 901	(349 252)	(324 062)	-	(324 062)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 września 2025 r., niebadane	19 403	379 365	73 593	3 500	(137 592)	208 555	4 536 802	5 083 626	232	5 083 858

V. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane dane przekształcone	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane dane przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres	753 260	198 298	877 155	293 001
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	31 039	11 187	27 461	9 285
Amortyzacja wartości niematerialnych	27 087	8 966	20 313	7 321
Koszty finansowe netto	316 270	121 290	327 924	109 230
Spisanie prac rozwojowych w koszty	-	-	618	-
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(353)	40	(684)	(64)
(Zysk) /strata ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	(2 337)	(2 337)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	11 557	3 423	19 901	8 978
Przychody odsetkowe	(2 015 690)	(685 790)	(1 822 328)	(632 040)
Podatek dochodowy	41 159	5 888	13 880	12 669
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(97 944)	(30 564)	(85 583)	(27 075)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(447 997)	(96 915)	(695 841)	(371 716)
Zmiana stanu zapasów	3 198	(99)	2 823	2 008
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 418)	(7 036)	(1 738)	(8 076)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 059	(112)	(413)	(243)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	36 666	22 780	(32 030)	12 780
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 120	(6 881)	(12 076)	(4 362)
Zmiana stanu rezerw	725	447	2 490	1 003
Udział w zyskach mniejszości	(391)	(45)	(535)	(399)
Odsetki otrzymane	2 015 690	685 790	1 822 328	632 040
Podatek zapłacony	(18 509)	(3 438)	(33 635)	(12 792)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	648 528	227 229	427 693	29 211
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	1 562	391	838	317
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	643	108	981	502
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	5 238	5 238
Wydatki na wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe (w tym w budowie)	(102 499)	(35 481)	(63 406)	(21 557)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(100 294)	(34 982)	(56 349)	(15 500)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	12 710	-	5 289	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	600 000	-	600 000	100 000
Zaciągnięcie kredytów	1 996 912	328 264	1 998 868	1 029 988
Odsetki otrzymane od instrumentów zabezpieczających	132 450	31 665	(92 446)	(163 897)
Wydatki na spłatę kredytów	(2 062 385)	(318 218)	(1 954 033)	(608 699)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(19 705)	(6 486)	(19 409)	(5 506)
Wypłata dywidendy	(390 868)	-	(349 252)	(349 252)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(327 500)	(65 000)	(242 500)	(25 000)
Odsetki zapłacone od instrumentów zabezpieczających	(68 671)	(24 434)	156 549	180 693
Odsetki zapłacone	(368 406)	(127 233)	(374 974)	(123 942)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(495 463)	(181 442)	(271 908)	34 385
Przepływy pieniężne netto, ogółem	52 771	10 805	99 436	48 096
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	212 629	254 595	214 790	266 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	265 400	265 400	314 226	314 226
<i>w tym:</i>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 179)	(1 674)	8 083	3 812

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KRUK

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki dominującej:

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

Siedziba jednostki dominującej:

ul. Bolkowska 3

53-612 Wrocław

Polska

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

Data rejestracji: 7 września 2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000240829

Przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2026 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, „Grupą KRUK” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 30 września 2026 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 2026 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Zarządu KRUK S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 1 stycznia 2026 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 Stępnia	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 26 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą nowej kadencji. W związku z zakończeniem poprzedniej kadencji wygasły mandaty Katarzyny Beuch oraz Izabeli Felczak-Poturnickiej. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej zostali powołani Rafał Mikusiński oraz Jacek Poświata.

Na dzień 30 września 2026 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Ewa Radkowska-Świętoń	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dominika Bettman	Członkini Rady Nadzorczej
Rafał Mikusiński	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Poświata	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Stępnia	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie III kwartału 2026 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 22 jednostki zależne oraz 2 jednostki kontrolowane osobowo:

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Agecredit S.r.l.	Cesena	Windykacja wierzytelności na zlecenie na terenie Włoch
KRUK Espana S.L.	Madryt	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych na terenie Hiszpanii i innych krajów europejskich, a także inwestowanie w wierzytelności
KRUK Italia S.r.l.	Mediolan	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych na terenie Włoch i innych krajów europejskich
KRUK Polska S.A.	Wrocław	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych, a także inwestowanie w wierzytelności

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych, a także inwestowanie w wierzytelności
INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI		
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami Prokura NFW FIZ oraz Presco NFW FIZ
Presco NFW FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Prokura NFW FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
InvestCapital LTD	Malta	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
ItaCapital S.r.l.	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności
KRUK Investimenti S.r.l.	Mediolan	Inwestowanie w wierzytelności
SeCapital S.a r.l.	Luksemburg	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Inwestowanie w wierzytelności lub aktywa związane z wierzytelnościami
POŻYCZKI KONSUMENCKIE		
Novum Finance sp. z o.o.	Wrocław	Udzielanie pożyczek konsumenckich
Wonga.pl sp. z o.o.	Warszawa	Udzielanie pożyczek konsumenckich
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Udzielanie pożyczek konsumenckich
DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa sp. k.	Wrocław	Kompleksowa obsługa postępowań sądowo-egzekucyjnych na potrzeby procesu windykacyjnego Grupy KRUK oraz jej partnerów
Zielony Areal Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność w zakresie kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek oraz usług wspomagających produkcję roślinną
KRUK TECH S.r.l.	Bukareszt	Działalność w zakresie tworzenia oprogramowania oraz usług informatycznych
KRUK Immobiliare S.r.l.	Mediolan	Działalność w zakresie kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek
K-NEXT Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w organizacji	Wrocław	Zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej alternatywnej spółki inwestycyjnej do obrotu oraz pozyskiwanie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów
KRUK Services Sp. z o.o.	Wrocław	Centrum usług wspólnych, działalność wspierająca na rzecz poszczególnych spółek Grupy KRUK

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

** Spółki Corbul S.r.l. oraz Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. to podmioty kontrolowane osobowo poprzez kluczowy personel jednostek zależnych KRUK S.A. Jednostka Dominująca korzysta z władzy w celu wywierania wpływu na przypisane jej wyniki finansowe związane z jej zaangażowaniem w te jednostki (MSSF 10 par.17)*

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne zostały objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2026 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. została postawiona w stan likwidacji z dniem 1 marca 2026 roku. Z dniem 25 września 2026 roku jednostka zależna została wykreślona z rejestru handlowego, co zakończyło proces likwidacji spółki.

W dniu 4 marca 2026 r. została zawiązana spółka K-NEXT Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w organizacji, w której 100% akcji objęła Jednostka Dominująca. Przedmiotem działalności spółki będzie zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej alternatywnej spółki inwestycyjnej do obrotu oraz pozyskiwanie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów, zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

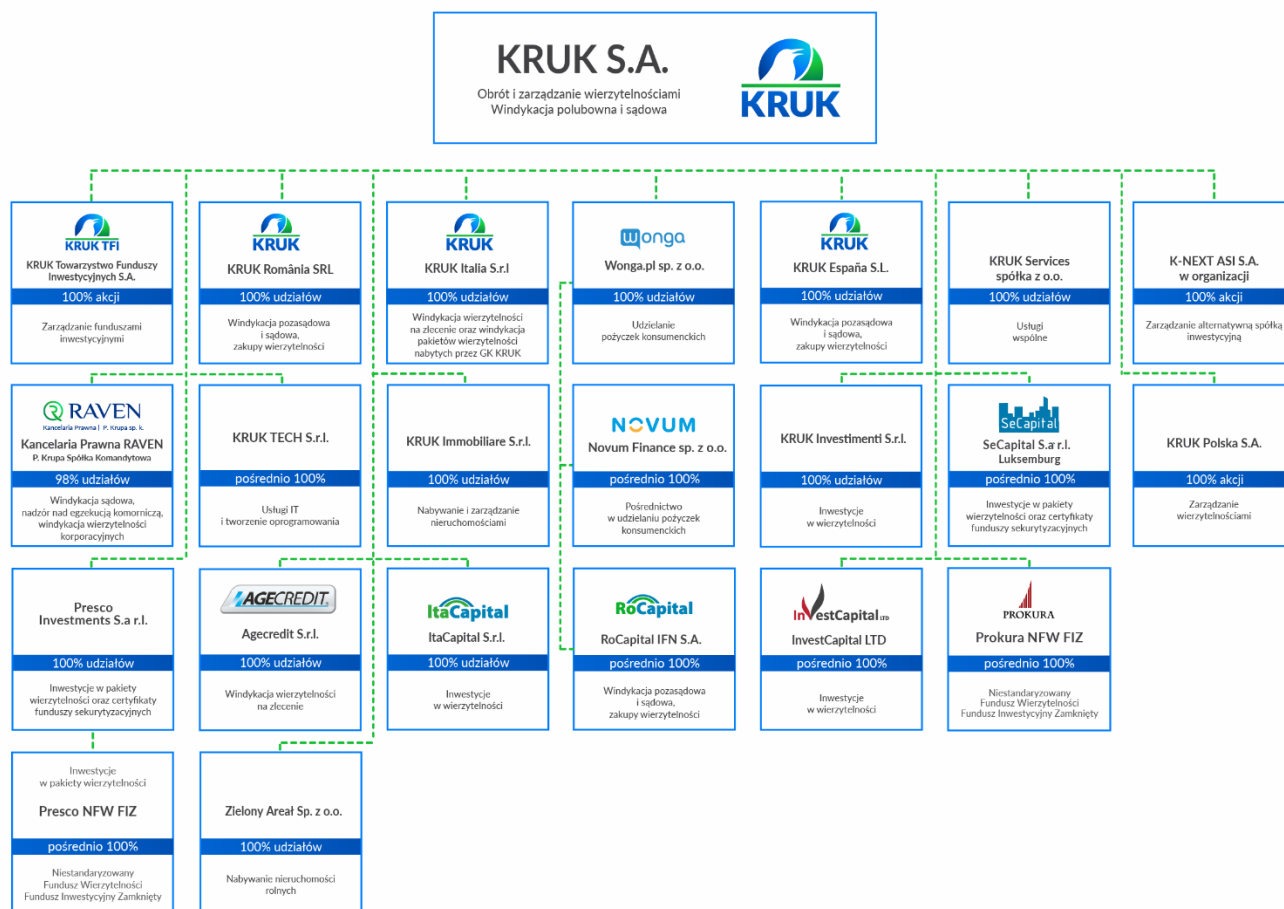
W dniu 19 maja 2026 r. została zawiązana spółka KRUK Polska S.A. w organizacji, w której 100% akcji objęła Jednostka Dominująca. Utworzenie spółki stanowi element projektu transformacji struktury organizacyjnej Grupy KRUK. Przedmiotem działalności spółki będzie prowadzenie działalności operacyjnej Grupy na rynku polskim. W dniu 27 sierpnia 2026 r. spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 19 maja 2026 r. została zawiązana spółka KRUK Services Sp. z o.o. w organizacji, w której 100% udziałów objęła Jednostka Dominująca. Spółka została utworzona w celu świadczenia usług wspólnych na rzecz podmiotów należących do Grupy KRUK oraz wspierania realizacji procesów operacyjnych i rozwoju działalności Grupy. W dniu 15 lipca 2026 r. spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 4 września 2026 r. w Dzienniku Urzędowym Rumunii (Monitorul Oficial al României) zostały opublikowane Plan połączenia oraz Uchwała Jedynego Wspólnika zatwierdzająca co do zasady połączenie KRUK Romania S.r.l. i KRUK TECH S.r.l. Na dzień publikacji niniejszego raportu proces połączenia pozostaje w toku, a jego zakończenie planowane jest na koniec października 2026 r.

W okresie III kwartału 2026 roku nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy.

Struktura Grupy KRUK na dzień publikacji niniejszego raportu wygląda następująco:



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

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

	Kraj	Udział w kapitale i w głosach	
		30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Secapital S.a.r.l. ¹	Luksemburg	100%	100%
Novum Finance Sp. z o.o. ¹	Polska	100%	100%
KRUK Romania S.r.l.	Rumunia	100%	100%
Kancelaria Prawna Raven P. Krupa Sp. k.	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. w likwidacji ⁴	Czechy	-	100%
Prokura NFW FIZ ¹	Polska	100%	100%
InvestCapital Ltd ¹	Malta	100%	100%
RoCapital IFN S.A. ¹	Rumunia	100%	100%
KRUK Deutschland GmbH ³	Niemcy	-	-
KRUK Italia S.r.l.	Włochy	100%	100%
ItaCapital S.r.l.	Włochy	100%	100%
KRUK España S.l.	Hiszpania	100%	100%
Presco Investments S.a.r.l.	Luksemburg	100%	100%
Presco NFW FIZ ¹	Polska	100%	100%
Corbul S.r.l. ²	Rumunia	n/d	n/d
Gantoi, Furculita Si Asociatii S.p.a.r.l. ²	Rumunia	n/d	n/d
Agecredit S.r.l.	Włochy	100%	100%
Wonga.pl Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Investimenti S.r.l.	Włochy	100%	100%
Zielony Areał Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
KRUK Tech S.r.l. ¹	Rumunia	100%	100%
KRUK Immobiliare S.r.l.	Włochy	100%	100%
K-Next ASI S.A. w organizacji	Polska	100%	-
KRUK Polska S.A.	Polska	100%	-
KRUK Services Sp. z o.o.	Polska	100%	-

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

² Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką poprzez powiązanie osobowe

³ Jednostka sprzedana poza Grupę z dniem 30.09.2025 r.

⁴ Jednostka zlikwidowana z dniem 25.09.2026 r.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone za okresy trzech i dziewięciu miesięcy kończące się 30 września 2026 r. wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy 2025 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2026 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 30 września 2025 r. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r., natomiast okres porównawczy to okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. oraz od dnia 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.

Dane finansowe w ujęciu kwartalnym prezentowane są za okres od dnia 1 lipca 2026 r. do dnia 30 września 2026 r. oraz za okres od dnia 1 lipca 2025 r. do dnia 30 września 2025 r.

Zaprezentowane dane nie podlegały badaniu przez firmę audytorską.

3. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych i w związku z tym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia (udostępnione na stronie [www: Raporty okresowe / Kruk S.A.](http://www.kruk.pl)).

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

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd („Zarząd”) Jednostki Dominującej w dniu 26 października 2026 r.

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

Zmiany zasad rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Grupa zastosowała następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2026 r.:

- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)
 Zmiany obejmowały w szczególności:
 - doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych,
 - wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI,
 - dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne,
 - aktualizację ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

Zmiany nie miały wpływu na klasyfikację i wycenę aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, na jej wynik finansowy lub sytuację finansową za okres sprawozdawczy kończący się dnia 30 września 2026 r., jak również na zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy za III kwartał 2026 r.

- Kontrakty na energię elektryczną zależną od natury (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)
 Zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Zmiany te miały charakter porządkujący i nie wpłynęły na sposób ujęcia i prezentację danych finansowych Grupy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku.

Doprowadzenie do porównywalności

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa dokonała zmiany prezentacji pozycji *Inwestycje* wyodrębniając w osobnych pozycjach: *Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według amortyzowanego kosztu* oraz *Udzielone pożyczki*, a także zmiany prezentacji pozycji *Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu* wyodrębniając w osobnych pozycjach: *Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek*, *Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych* oraz *Zobowiązania z tytułu leasingu*.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa dokonała rozdzielenia pozycji *Odsetki otrzymane i zapłacone od instrumentów zabezpieczających* prezentując je w osobnych pozycjach: *Odsetki otrzymane od instrumentów zabezpieczających* oraz *Odsetki zapłacone od instrumentów zabezpieczających*.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	30.09.2025 Dane opublikowane	Zmiana	30.09.2025 Dane doprowadzone do porównywalności
Inwestycje	11 774 842	(11 774 842)	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według amortyzowanego kosztu	-	11 186 354	11 186 354
Udzielone pożyczki	-	588 488	588 488

w tysiącach złotych

	30.09.2025 Dane opublikowane	Zmiana	30.09.2025 Dane doprowadzone do porównywalności
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	7 082 876	(7 082 876)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	3 505 989	3 505 989
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	3 467 530	3 467 530
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	109 357	109 357

Wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.09.2025 Dane opublikowane	Zmiana	01.01.2025 - 30.09.2025 Dane doprowadzone do porównywalności
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających	47 307	(47 307)	-
Odsetki otrzymane od instrumentów zabezpieczających	-	(109 242)	(109 242)
Odsetki zapłacone od instrumentów zabezpieczających	-	156 549	156 549

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

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	Standard ma zastąpić MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Nowy standard opublikowany w kwietniu 2024 roku, który zastąpi MSR 1. Implementacja nowych wytycznych ma na celu poprawę porównywalności i przejrzystości sprawozdań finansowych jednostek.	Z analiz Grupy wynika, że zastosowanie standardu będzie miało wpływ na prezentację i zakres ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KRUK.	1 stycznia 2027 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.	Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2027 r.
MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji	Celem zmian jest zapewnienie spójnych zasad przeliczania danych finansowych na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji i dotyczą sytuacji, gdy jednostka prezentuje sprawozdanie finansowe w walucie gospodarki hiperinflacyjnej, a jej waluta funkcjonalna lub waluta jednostki zagranicznej pochodzi z gospodarki niehiperinflacyjnej.	Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2027 r.
Zmiany dotyczące opcji wyceny w wartości godziwej w MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Zmiany mają charakter doprecyzowujący i dotyczą zakresu podmiotów uprawnionych do stosowania opcji wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach według wartości godziwej przez wynik finansowy zamiast metody praw własności.	Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2027 r.
MSSF 20 Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne	Standard wprowadza zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania aktywów regulacyjnych, zobowiązań regulacyjnych, przychodów regulacyjnych oraz kosztów regulacyjnych powstających w jednostkach działających w warunkach regulacji cenowej. Standard ma na celu zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej kompletnej informacji o wpływie regulacji taryfowych na sytuację finansową, wyniki działalności oraz przyszłe przepływy pieniężne jednostki. MSSF 20 zastępuje MSSF 14.	Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2029 r.

5. Dokonane osądy i szacunki

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

Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie przez Grupę i oparte są o doświadczenia historyczne oraz inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie poczynwszy 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, której dotyczy szacunek (w tys. zł)	30.09.2026	31.12.2025	Nr noty
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 212 169	11 632 709	9
Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków			
Wartość nabytych pakietów wierzytelności na dzień wyceny ustala się przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych wpływów pieniężnych. Szacowanie wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych zostało dokonane przy pomocy metod analitycznych (analiza portfelowa) lub w oparciu o analizę prawną i ekonomiczną poszczególnych wierzytelności lub osób/podmiotów zadłużonych (analiza indywidualna). Wybór metody estymacji przepływów z pakietu wierzytelności dokonywany jest w oparciu o posiadane dane na temat portfela charakterystyk wierzytelności oraz danych historycznych zebranych w trakcie obsługi pakietów. Grupa KRUK opracowuje projekcje odzysków z pakietów wierzytelności niezależnie dla poszczególnych rynków. W prognozach uwzględniane są między innymi: historyczne realizacje procesu odzyskiwania wierzytelności na portfelach, obowiązujące i planowane regulacje prawne, rodzaj i charakter wierzytelności oraz zabezpieczeń, aktualna strategia windykacyjna, jak również warunki makroekonomiczne. Na podstawie pierwotnej prognozy oczekiwanych wpływów pieniężnych, uwzględniającej wartość początkową, wyznaczana jest efektywna stopa procentowa równa wewnętrznej stopie zwrotu zawierającej element uwzględniający ryzyko kredytowe, stosowana do dyskontowania szacowanych wpływów pieniężnych, która pozostaje niezmienna przez cały okres utrzymywania portfela.			
Pozycja, której dotyczy szacunek (w tys. zł)	30.09.2026	31.12.2025	Nr noty
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	708 369	610 020	9
Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków			
Saldo pożyczek brutto ustalane jest w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne zdyskontowane efektywną stopą procentową. Oczekiwania te są określone dla homogenicznych grup pożyczek, na podstawie tzw. tablic życia bazujących na danych historycznych o wcześniejszej spłacie pożyczek. Prawdopodobieństwo przedpłaty zmienia się między innymi w zależności od czasu, który upłynął od udzielenia pożyczki. Saldo brutto pożyczek pomniejszane jest o wartość oczekiwanych strat kredytowych. Ustala się je w oparciu o m.in. prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, stratę z niewykonania zobowiązania oraz saldo pożyczki na moment niewykonania zobowiązania.			

Pozycja, której dotyczy osąd (w tys. zł)	30.09.2026	31.12.2025	Nr noty
Aktywa i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	66 465 (Aktywa) 132 644 (Rezerwy)	56 107 (Aktywa) 123 197 (Rezerwy)	10.9
Przyjęte założenia osądów			
Grupa KRUK posiada kontrolę nad realizacją różnic przejściowych w jednostkach zależnych, dlatego tworzy rezerwy na podatek odroczone w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów/prognoz przygotowanych na okres 3 lat). Na wartość rezerwy na podatek odroczone wpływa zmiana poziomu zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek inwestycyjnych do KRUK S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Poziom tych przepływów zależy m.in od: • potrzeb płynnościowych KRUK S.A. oraz od pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego dla KRUK S.A., • pozyskanego i prognozowanego dostępnego nowego finansowania dłużnego w spółkach inwestycyjnych, • planowanych nakładów na pakiety wierzytelności – m.in. od ich poziomu zależy prognozowana sytuacja płynnościowa w spółkach inwestycyjnych, • planowanych wpłat z zakupionych pakietów wierzytelności w spółkach inwestycyjnych. W związku z powyższym pozycja rezerwy na podatek odroczone na <i>Zakładane przyszłe przepływy pieniężne ze spółek zależnych</i> może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Grupa KRUK dokonuje weryfikacji odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego na bazie zatwierdzonej prognozy wyników na następne lata.			
Pozycja, której dotyczy osąd (w tys. zł)	30.09.2026	31.12.2025	Nr noty
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów i zysków ze spółki InvestCapital	-39 112	-148 883	
Przyjęte założenia osądów			
Spółka InvestCapital przeprowadza istotne transakcje w trzech różnych walutach: EUR, PLN i RON. Zgodnie z MSR 21, Grupa KRUK dokonuje oceny prawidłowości dostosowania waluty funkcjonalnej do przeprowadzanych transakcji w okresach kwartalnych biorąc pod uwagę zarówno historyczne jak i planowane transakcje. Z uwagi na wolumen planowanych i posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności, walutą funkcjonalną spółki InvestCapital jest EUR.			

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Segmenty operacyjne oraz informacje o obszarach geograficznych

Informacje o segmentach operacyjnych

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

- nabyte pakiety wierzytelności: windykacja zakupionych pakietów wierzytelności;
- usługi windykacyjne: windykacja pakietów prowadzona na zlecenie, w imieniu klienta;
- pozostałe: udzielanie pożyczek, pośrednictwo finansowe.

Grupa dokonała zmiany w prezentacji wyników segmentów operacyjnych poprzez wyodrębnienie w osobnych kolumnach danych dotyczących działalności pożyczkowej na rynku polskim oraz rumuńskim, ze względu na zmiany w strukturze Grupy prowadzące do zgrupowania biznesu pożyczkowego (dane porównawcze zostały doprowadzone do porównywalności).

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

W raportowanym okresie działalność operacyjna skupiona była na kilku obszarach geograficznych – w Polsce, Rumunii, Włoszech, Hiszpanii oraz Czechach i Francji.

Ze względu na miejsce prowadzenia działalności wyróżniono obszary geograficzne:

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

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

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

W Grupie nie wystąpiły przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2026 r.

	Polska		Rumunia		Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynk zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem segmentu pożyczkowego	Segment pożyczkowy	Rumunia z wyłączeniem segmentu pożyczkowego	Segment pożyczkowy						
Przychody	929 437	155 857	306 134	3 541	576 074	288 277	32 570	7 321	-	2 299 211
Nabyte pakiety wierzytelności	911 536	-	305 978	-	568 319	272 669	32 435	-	-	2 090 937
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>202 569</i>	-	<i>48 427</i>	-	<i>37 467</i>	<i>(4 976)</i>	<i>(5 072)</i>	-	-	278 415
Usługi windykacyjne	17 694	-	156	-	7 755	15 608	135	-	-	41 348
Pozostałe produkty	207	155 857	-	3 541	-	-	-	-	-	159 605
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	7 321	-	7 321
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(243 021)	(70 245)	(79 725)	(8 826)	(253 851)	(143 863)	(20 129)	(2 499)	-	(822 159)
Nabyte pakiety wierzytelności	(229 564)	-	(79 719)	-	(248 379)	(135 349)	(20 129)	-	-	(713 140)
Usługi windykacyjne	(13 443)	-	(6)	-	(5 472)	(8 514)	-	-	-	(27 435)
Pozostałe produkty	(14)	(70 245)	-	(8 826)	-	-	-	-	-	(79 085)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(2 499)	-	(2 499)
Marża pośrednia ¹	686 416	85 612	226 409	(5 285)	322 223	144 414	12 441	4 822	-	1 477 052
Nabyte pakiety wierzytelności	681 972	-	226 259	-	319 940	137 320	12 306	-	-	1 377 797
Usługi windykacyjne	4 251	-	150	-	2 283	7 094	135	-	-	13 913
Pozostałe produkty	193	85 612	-	(5 285)	-	-	-	-	-	80 520
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	4 822	-	4 822
Koszty ogólne	(62 218)	(6 018)	(26 829)	(725)	(40 120)	(26 313)	(4 672)	-	(141 342)	(308 237)
EBITDA ²	624 198	79 594	199 580	(6 010)	282 103	118 101	7 769	4 822	(141 342)	1 168 815
Amortyzacja										(58 126)
Przychody/(koszty) finansowe										(316 270)
Zysk przed opodatkowaniem										794 419
Podatek dochodowy										(41 159)
Zysk netto										753 260
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	4 546 676	-	2 065 777	-	3 512 157	1 865 428	222 131	-	-	12 212 169
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	-	674 839	-	35 420	-	-	-	-	-	710 259
Wpłaty od osób zadłużonych	1 169 734	-	551 160	-	766 920	431 045	51 792	-	-	2 970 651

¹ Marża pośrednia = przychody – koszty bezpośrednie i pośrednie² EBITDA = marża pośrednia – koszty ogólne

Za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2025 r.

	Polska		Rumunia		Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynk zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem segmentu pożyczkowego	Segment pożyczkowy	Rumunia z wyłączeniem segmentu pożyczkowego	Segment pożyczkowy						
Przychody	938 254	159 974	437 449	9 815	510 713	292 129	45 531	9 182	-	2 403 047
Nabyte pakiety wierzytelności	921 169	-	437 288	-	500 485	279 095	42 697	-	-	2 180 734
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>202 928</i>	-	<i>145 131</i>	-	<i>50 727</i>	<i>(9 399)</i>	<i>(3 568)</i>	-	-	385 819
Usługi windykacyjne	16 914	-	161	-	10 228	13 034	2 834	-	-	43 171
Pozostałe produkty	171	159 974	-	9 815	-	-	-	-	-	169 960
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	9 182	-	9 182
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(239 838)	(69 002)	(75 395)	(4 741)	(245 971)	(164 488)	(17 257)	(5 253)	-	(821 945)
Nabyte pakiety wierzytelności	(225 769)	-	(75 392)	-	(239 153)	(155 807)	(17 257)	-	-	(713 378)
Usługi windykacyjne	(14 042)	-	(3)	-	(6 818)	(8 681)	-	-	-	(29 544)
Pozostałe produkty	(27)	(69 002)	-	(4 741)	-	-	-	-	-	(73 770)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(5 253)	-	(5 253)
Marża pośrednia ¹	698 416	90 972	362 054	5 074	264 742	127 641	28 274	3 929	-	1 581 102
Nabyte pakiety wierzytelności	695 400	-	361 896	-	261 332	123 288	25 440	-	-	1 467 356
Usługi windykacyjne	2 872	-	158	-	3 410	4 353	2 834	-	-	13 627
Pozostałe produkty	144	90 972	-	5 074	-	-	-	-	-	96 190
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	3 929	-	3 929
Koszty ogólne	(75 124)	(8 066)	(27 006)	(870)	(37 443)	(26 492)	(7 956)	-	(131 412)	(314 369)
EBITDA ²	623 292	82 906	335 048	4 204	227 299	101 149	20 318	3 929	(131 412)	1 266 733
Amortyzacja										(47 774)
Przychody/(koszty) finansowe										(327 924)
Zysk przed opodatkowaniem										891 035
Podatek dochodowy										(13 880)
Zysk netto										877 155
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	4 239 257	-	1 796 350	-	3 110 258	1 824 388	216 101	-	-	11 186 354
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	-	550 619	-	37 869	-	-	-	-	-	588 488
Wpłaty od osób zadłużonych	1 162 505	-	525 215	-	720 468	410 288	102 433	-	-	2 920 909

*począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025 wyszczególniono cały segment pożyczkowy występujący w danym obszarze geograficznym

Za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2026 r.

nieobjęte przeglądem

	Polska		Rumunia		Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynk zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem segmentu pożyczkowego	Segment pożyczkowy	Rumunia z wyłączeniem segmentu pożyczkowego	Segment pożyczkowy						
Przychody	291 972	56 346	90 243	(1 464)	186 129	89 100	12 072	2 508	-	726 906
Nabyte pakiety wierzytelności	285 582	-	90 194	-	183 485	83 670	12 071	-	-	655 002
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	52 796	-	713	-	3 740	(4 383)	(591)	-	-	52 275
Usługi windykacyjne	6 395	-	49	-	2 644	5 430	1	-	-	14 519
Pozostałe produkty	(5)	56 346	-	(1 464)	-	-	-	-	-	54 877
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	2 508	-	2 508
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(83 318)	(23 433)	(25 148)	(3 934)	(87 181)	(44 700)	(6 180)	(566)	-	(274 460)
Nabyte pakiety wierzytelności	(79 362)	-	(25 144)	-	(85 447)	(41 948)	(6 180)	-	-	(238 081)
Usługi windykacyjne	(3 951)	-	(4)	-	(1 734)	(2 752)	-	-	-	(8 441)
Pozostałe produkty	(5)	(23 433)	-	(3 934)	-	-	-	-	-	(27 372)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(566)	-	(566)
Marża pośrednia ¹	208 654	32 913	65 095	(5 398)	98 948	44 400	5 892	1 942	-	452 446
Nabyte pakiety wierzytelności	206 220	-	65 050	-	98 038	41 722	5 891	-	-	416 921
Usługi windykacyjne	2 444	-	45	-	910	2 678	1	-	-	6 078
Pozostałe produkty	(10)	32 913	-	(5 398)	-	-	-	-	-	27 505
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	1 942	-	1 942
Koszty ogólne	(22 650)	(2 038)	(9 582)	(252)	(14 081)	(9 336)	(317)	-	(48 561)	(106 817)
EBITDA ²	186 004	30 875	55 513	(5 650)	84 867	35 064	5 575	1 942	(48 561)	345 629
Amortyzacja										(20 153)
Przychody/(koszty) finansowe										(121 290)
Zysk przed opodatkowaniem										204 186
Podatek dochodowy										(5 888)
Zysk netto										198 298
Wpłaty od osób zadłużonych	366 133	-	183 895	-	247 709	144 753	17 588	-	-	960 078

Za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2025 r.

	Polska		Rumunia		Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynk zagraniczne	Przychody / koszty nieprzypisane	Centrala	RAZEM
	Polska z wyłączeniem segmentu pożyczkowego	Segment pożyczkowy	Rumunia z wyłączeniem segmentu pożyczkowego	Segment pożyczkowy						
Przychody	320 798	45 891	149 217	3 515	165 888	103 751	9 309	4 982	-	803 351
Nabyte pakiety wierzytelności	315 371	-	149 197	-	162 592	99 531	8 360	-	-	735 051
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>72 049</i>	-	<i>39 293</i>	-	<i>2 578</i>	<i>63</i>	<i>415</i>	-	-	114 398
Usługi windykacyjne	5 384	-	20	-	3 296	4 220	949	-	-	13 869
Pozostałe produkty	43	45 891	-	3 515	-	-	-	-	-	49 449
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	4 982	-	4 982
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(80 596)	(21 669)	(25 659)	(1 904)	(83 164)	(39 620)	(4 673)	(1 047)	-	(258 332)
Nabyte pakiety wierzytelności	(76 147)	-	(25 659)	-	(81 017)	(36 740)	(4 673)	-	-	(224 236)
Usługi windykacyjne	(4 442)	-	-	-	(2 147)	(2 880)	-	-	-	(9 469)
Pozostałe produkty	(7)	(21 669)	-	(1 904)	-	-	-	-	-	(23 580)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(1 047)	-	(1 047)
Marża pośrednia ¹	240 202	24 222	123 558	1 611	82 724	64 131	4 636	3 935	-	545 019
Nabyte pakiety wierzytelności	239 224	-	123 538	-	81 575	62 791	3 687	-	-	510 815
Usługi windykacyjne	942	-	20	-	1 149	1 340	949	-	-	4 400
Pozostałe produkty	36	24 222	-	1 611	-	-	-	-	-	25 869
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	3 935	-	3 935
Koszty ogólne	(26 161)	(2 406)	(11 238)	(310)	(15 497)	(10 769)	(2 597)	-	(44 535)	(113 513)
EBITDA ²	214 041	21 816	112 320	1 301	67 227	53 362	2 039	3 935	(44 535)	431 506
Amortyzacja										(16 606)
Przychody/(koszty) finansowe										(109 230)
Zysk przed opodatkowaniem										305 670
Podatek dochodowy										(12 669)
Zysk netto										293 001
Wpłaty od osób zadłużonych	386 308	-	180 416	-	275 086	136 997	31 797	-	-	1 010 604

8. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

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

Inwestycje

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 212 169	11 632 709	11 186 354
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	708 369	610 020	586 114
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	1 890	2 295	2 374
	12 922 428	12 245 024	11 774 842

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 212 169	11 632 709	11 186 354
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	708 369	610 020	586 114
	12 920 538	12 242 729	11 772 468

Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Wartość nabytych pakietów wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	11 406 256	10 804 177	10 343 514
Portfele zabezpieczone	805 913	828 532	842 840
	12 212 169	11 632 709	11 186 354

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

- 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.

Grupa 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

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Stopa dyskontowa ¹	8,10% - 147,10%	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%
Okres, za który oszacowano wpływ	październik 2026 - wrzesień 2046	styczeń 2026 - styczeń 2046	październik 2025 - grudzień 2045
<i>w tysiącach złotych</i>			
Wartość niezdyskontowanych przyszłych wpływów, w tym stopa dyskontowa:	27 619 176	26 152 000	24 677 740
poniżej 25%	19 018 599	17 926 837	16 856 217
25% - 50%	7 450 063	6 836 415	6 156 312
powyżej 50%	1 150 514	1 388 748	1 665 211

¹ zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany szacunkowy harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana)

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	3 754 268	3 602 609	3 545 198
Od 1 do 2 lat	3 457 918	3 340 971	3 250 578
Od 2 do 3 lat	3 055 100	2 904 080	2 809 589
Od 3 do 4 lat	2 596 844	2 484 149	2 387 925
Od 4 do 5 lat	2 194 329	2 110 633	1 996 096
Od 5 do 6 lat	1 900 452	1 791 436	1 653 078
Od 6 do 7 lat	1 663 343	1 548 854	1 411 051
Od 7 do 8 lat	1 468 299	1 357 042	1 223 489
Od 8 do 9 lat	1 311 069	1 190 125	1 080 271
Od 9 do 10 lat	1 171 715	1 060 937	963 206
Od 10 do 11 lat	1 023 837	940 096	854 953
Od 11 do 12 lat	890 378	812 430	739 728
Od 12 do 13 lat	786 321	705 894	635 522
Od 13 do 14 lat	657 191	618 375	550 932
Od 14 do 15 lat	520 174	506 852	468 121
Od 15 do 20 lat	1 167 938	1 177 506	1 108 003
Powyżej 20 lat	-	11	-
	27 619 176	26 152 000	24 677 740

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

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

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

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2026 r.	10 804 177	828 532	11 632 709
Zakup pakietów*	1 165 385	46 248	1 211 633
Wpłaty od osób zadłużonych oraz z tytułu sprzedaży pakietów	(2 739 245)	(231 406)	(2 970 651)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat**	6 077	-	6 077
Wycena programu lojalnościowego**	(523)	-	(523)
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 937 428	153 509	2 090 937
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności***	232 957	9 436	242 393
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 30 września 2026 r.	11 406 256	805 913	12 212 169

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2025 r.	9 674 563	825 715	10 500 278
Zakup pakietów*	2 057 223	165 709	2 222 932
Zbycie pakietów wynikające ze sprzedaży jednostki zależnej	(2 402)	-	(2 402)
Wpłaty od osób zadłużonych oraz z tytułu sprzedaży pakietów	(3 562 795)	(356 953)	(3 919 748)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat**	5 921	-	5 921
Wycena programu lojalnościowego**	1 778	-	1 778
Przychody z windykacji pakietów nabytych	2 698 495	199 692	2 898 187
Wartość przejętych nieruchomości	-	(1 793)	(1 793)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności***	(68 606)	(3 838)	(72 444)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2025 r.	10 804 177	828 532	11 632 709

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2025 r.	9 674 563	825 715	10 500 278
Zakup pakietów*	1 293 548	133 416	1 426 964
Wpłaty od osób zadłużonych oraz z tytułu sprzedaży pakietów	(2 672 976)	(247 933)	(2 920 909)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat**	4 739	-	4 739
Wycena programu lojalnościowego**	1 817	-	1 817
Przychody z windykacji pakietów nabytych	2 046 381	134 353	2 180 734
Wartość przejętych nieruchomości	-	(1 858)	(1 858)
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności***	(2 156)	(853)	(3 009)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 30 września 2025 r.	10 343 514	842 840	11 186 354

* W pozycji ujmowana jest korekta ceny nabycia z tytułu dyskonta dot. wadliwych spraw

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

*** Dotyczy nabytych portfeli wierzytelności w walucie innej niż PLN. Pozycja wynika ze zmiany kursów walut w poszczególnych okresach, głównie wahań kursu EUR/PLN.

Główną działalnością Jednostki Dominującej oraz większości jego jednostek zależnych są inwestycje w nabywane portfele wierzytelności. Z uwagi na MSR 7.15 Grupa uznaje ww. inwestycje w portfele wierzytelności jako podstawową działalność operacyjną i prezentuje wydatki na ich pozyskanie w działalności operacyjnej jako *Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności* w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W ramach prowadzonego operacyjnie procesu odzyskiwania nabytych wierzytelności Grupa dokonuje okazjonalnego zbycia pojedynczych spraw z portfeli celem zwiększenia uzyskiwanych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej. W poprzednim okresie, tj. w 2025 roku, Grupa KRUK dokonała sprzedaży portfeli wierzytelności na rynku czeskim i słowackim w ramach procesu ograniczania działalności na wyżej wymienionych rynkach. Z uwagi na powyższe oraz MSR 7.14 Grupa prezentuje wpływ ze sprzedaży wierzytelności w ramach działalności operacyjnej jako *Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności* w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa poniosła wydatki na zakup pakietów wierzytelności w wysokości 1 211 633 tys. zł (w I-III kwartale 2025 r.: 1 426 964 tys. zł, w roku 2025: 2 222 932 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 2 970 651 tys. zł (w I-III kwartale 2025 r.: 2 920 909 tys. zł, w roku 2025: 3 919 748 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na początek okresu	4 645 333	3 924 841	3 924 841
Aktualizacja prognozy wpływów, w tym:	278 415	496 902	385 819
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	270 680	514 034	406 489
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	7 734	(17 132)	(20 670)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, w tym:	86 364	223 590	189 606
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	43 947	148 973	141 512
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	42 417	74 616	48 095
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	5 010 112	4 645 333	4 500 266

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

Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	708 369	610 020	586 114
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	1 890	2 295	2 374
	710 259	612 315	588 488

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Klasyfikacja MSSF 9	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Wartość brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu			
Koszyk 1	438 260	379 905	383 516
Koszyk 2	179 155	147 686	132 144
Koszyk 3	590 638	497 637	464 354
POCI	1 116	1 437	1 654
	1 209 169	1 026 665	981 668
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe			
Koszyk 1	27 964	23 576	23 680
Koszyk 2	30 886	25 818	23 675
Koszyk 3	441 950	367 251	348 199
	500 800	416 645	395 554
Wartość netto			
Koszyk 1	410 296	356 329	359 836
Koszyk 2	148 269	121 868	108 469
Koszyk 3	148 688	130 386	116 155
POCI	1 116	1 437	1 654
	708 369	610 020	586 114

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na początek okresu	610 020	499 604	499 604
Nabycie pożyczek w ramach zakupu portfela	914 721	-	-
Uruchomienia nowych pożyczek	13 327	981 624	717 258
Splata udzielonych pożyczek (część kapitałowa i odsetkowa)	(988 628)	(1 093 687)	(798 437)
Przychody odsetkowe	214 107	257 646	189 460
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(54 985)	(33 571)	(20 659)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(193)	(1 596)	(1 112)
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	708 369	610 020	586 114

Zmiany odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu kształtowały się następująco:

	01.01.2026 - 30.09.2026 niebadane				01.01.2025 - 31.12.2025			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>								
Wartość odpisu na początek okresu	23 576	25 818	367 251	416 645	26 869	25 459	294 606	346 934
Odpis na dzień nabycia	917	-	-	917	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(24 743)	24 743	-	-	(3 513)	3 513	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(30 520)	-	30 520	-	(19 772)	-	19 772	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	470	(470)	-	-	417	(417)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(23 720)	23 720	-	-	(20 527)	20 527	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 3 do koszyk 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ujęty w okresie sprawozdawczym oraz zmiany z tyt. udzielenia i spłaty	58 264	4 515	20 460	83 239	19 575	17 790	32 346	69 711
Wartość odpisu na koniec okresu	27 964	30 886	441 950	500 800	23 576	25 818	367 251	416 645

Wysokość odpisu ustalana jest w podziale na koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych udzielonych pożyczek w oparciu o szacunki uwzględniające ryzyko poniesienia oczekiwanej straty, tworzone z uwzględnieniem stopnia ich przeterminowania. Wartość odpisu na koniec okresu sprawozdawczego pokrywa 41,4% wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2025 r.: 40,6 %).

Łączna kwota niezdyskontowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła na dzień 30 września 2026 r. 27 462 tys. zł (27 541 tys. zł na dzień 31.12.2025 r.).

Wpływ czynników makroekonomicznych na oszacowania oczekiwanych strat kredytowych dla portfela pożyczek Wonga

Oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu - wyznaczane są przy wykorzystaniu parametrów: PD (prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania), PPS (prawdopodobieństwo przedpłaty), LGD (strata z niewykonania zobowiązania) oraz EAD (ekspozycja na moment niewykonania zobowiązania).

Parametr LGD uzależniony jest od odzysków realizowanych po wystąpieniu niewykonania zobowiązania. Odzyski na portfelu z utratą wartości realizowane są poprzez sprzedaż wierzytelności lub prowadzenie procesu windykacji polubownej, a następnie sądowej. W przypadku procesu windykacji prognozowane odzyski na potrzeby ustalenia parametru LGD bazują na historycznej krzywej wpłat dla podobnych wierzytelności i są okresowo weryfikowane oraz aktualizowane w razie istotnych zmian.

Spółka dokonuje analizy wpływu czynników makroekonomicznych na planowane odzyski oraz oczekiwane straty kredytowe dla udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Analizowane zmienne makroekonomiczne to:

- bankructwo konsumenckie,
- poziom bezrobotnych (zarejestrowanych ogółem, nowo zarejestrowanych, zarejestrowanych po raz kolejny),
- stopa bezrobocia rejestrowanego,
- nowe oferty pracy w okresie.

W przypadku stwierdzenia poprawy dokładności prognozy z wykorzystaniem powyższych zmiennych makroekonomicznych (oprócz stosowanego scoringu behawioralnego) - są one dodawane do modelu szacowania strat kredytowych.

Wpływ czynników makroekonomicznych na oszacowania oczekiwanych strat kredytowych dla portfela pożyczek Novum

W obliczeniach oczekiwanych strat kredytowych uwzględnia się szacunki dotyczące oczekiwanego otoczenia makroekonomicznego. Wpływ czynników makroekonomicznych jest uwzględniany poprzez ujęcie wpływu prognozowanych zmiennych makroekonomicznych na wartości poszczególnych parametrów ryzyka (PD, LGD). Na podstawie danych historycznych weryfikowana jest zależność zmiany wartości tych parametrów lub ich składowych od zmiennych makroekonomicznych.

Zakres analizowanych zmiennych makroekonomicznych uwzględnia następujące pozycje:

- dynamika indeksu PKB,
- zmiana wskaźnika cen (CPI),
- zmiana indeksu sprzedaży detalicznej,
- dynamika przeciętnych wynagrodzeń w gospodarce narodowej,
- stopa bezrobocia.

Na koniec 2025 r. istotnymi statystycznie zmiennymi makroekonomicznymi była dynamika wynagrodzeń, która skorelowana była z historycznymi wpłatami, będącymi składowymi w szacunkach parametru LGD. Bazowy scenariusz prognozy makroekonomicznej, który został ujęty w szacunkach parametrów LGD opiera

się na dostępnych prognozach makroekonomicznych, w szczególności na publikowanych przez Narodowy Bank Polski projekcjach inflacji i PKB.

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu	2 295	3 301	3 301
Uruchomienia nowych pożyczek	-	-	-
Splata udzielonych pożyczek	(662)	(2 891)	(1 907)
Przychody odsetkowe	441	1 078	907
Aktualizacja wyceny	(184)	807	73
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu	1 890	2 295	2 374

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

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026-30.09.2026 niebadane					01.01.2025-30.09.2025 niebadane				
	Nabyte pakiety wierzytelności	Przychody z usług windykacyjnych	Przychody z pozostałych usług	Pozostałe przychody operacyjne	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Przychody z usług windykacyjnych	Przychody z pozostałych usług	Pozostałe przychody operacyjne	Razem
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 801 142	-	214 107	-	2 015 249	1 631 961	-	189 460	-	1 821 421
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	-	-	441	-	441	-	-	907	-	907
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	3 141	-	-	-	3 141	13 539	-	-	-	13 539
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(78 531)	-	-	-	(78 531)	(42 049)	-	-	-	(42 049)
Przychody ze świadczenia innych usług	-	41 348	226	-	41 574	-	43 171	179	-	43 350
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	7 321	7 321	-	-	-	9 182	9 182
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	-	-	(184)	-	(184)	-	-	73	-	73
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	365 185	-	(54 985)	-	310 200	577 283	-	(20 659)	-	556 624
	2 090 937	41 348	159 605	7 321	2 299 211	2 180 734	43 171	169 960	9 182	2 403 047

w tysiącach złotych

01.07.2026-30.09.2026
niebadane01.07.2025-30.09.2025
niebadane

	Nabyte pakiety wierzytelności	Przychody z usług windykacyjnych	Przychody z pozostałych usług	Pozostałe przychody operacyjne	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Przychody z usług windykacyjnych	Przychody z pozostałych usług	Pozostałe przychody operacyjne	Razem
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	610 884	-	74 790	-	685 674	563 588	-	68 250	-	631 838
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	-	-	116	-	116	-	-	202	-	202
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	462	-	-	-	462	(3 972)	-	-	-	(3 972)
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(16 752)	-	-	-	(16 752)	(3 196)	-	-	-	(3 196)
Przychody ze świadczenia innych usług	-	14 519	2	-	14 521	-	13 869	46	-	13 915
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	2 508	2 508	-	-	-	4 982	4 982
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	-	-	(102)	-	(102)	-	-	688	-	688
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	60 408	-	(19 929)	-	40 479	178 631	-	(19 737)	-	158 894
	655 002	14 519	54 877	2 508	726 906	735 051	13 869	49 449	4 982	803 351

Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności*w tysiącach złotych*

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(72 977)	(14 329)	(35 493)	(814)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	523	-	(1 817)	(506)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(6 077)	(2 423)	(4 739)	(1 876)
	(78 531)	(16 752)	(42 049)	(3 196)

Odnutowane w okresie I-III kwartały 2026 roku straty z różnic kursowych związane są głównie z umocnieniem EUR vs RON.

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności*w tysiącach złotych*

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Aktualizacja prognozy wpływów	278 415	52 275	385 819	114 398
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	86 770	8 133	191 464	64 233
	365 185	60 408	577 283	178 631

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Przychody odsetkowe	214 107	74 790	189 460	68 250
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(54 985)	(19 929)	(20 659)	(19 737)
	159 122	54 861	168 801	48 513

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Przychody odsetkowe	441	116	907	202
Aktualizacja wyceny	(184)	(102)	73	688
	257	14	980	890

Przychody ze świadczenia innych usług

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Przychody z usług windykacyjnych	41 348	14 519	43 171	13 869
Przychody z tytułu odsprzedaży materiałów, pośrednictwa i świadczenia pozostałych usług	226	2	179	46
	41 574	14 521	43 350	13 915

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Wynik na sprzedaży nieruchomości	2 532	984	2 595	977
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	1 460	545	2 157	1 015
Pozostała współpraca	1 309	478	48	(219)
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	623	268	763	683
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	353	(40)	684	64
Najem	39	12	81	17
Dotacje	9	9	-	-
Sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych*	-	-	2 337	2 337
Pozostałe	996	252	517	108
	7 321	2 508	9 182	4 982

* 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. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło z dniem 30.09.2025 r. Wynik na sprzedaży jednostki zależnej został rozpoznany w kwocie 2 337 tys. zł.

10.2. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Usługi informatyczne	(70 826)	(26 822)	(64 097)	(22 060)
Usługi windykacyjne ¹	(62 227)	(20 876)	(57 105)	(17 029)
Usługi pocztowe i kurierskie	(24 173)	(9 950)	(25 736)	(11 525)
Usługi wsparcia prawnego ²	(21 990)	(6 085)	(23 838)	(8 228)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(19 495)	(6 591)	(34 608)	(19 360)
Usługi bankowe	(16 836)	(5 259)	(25 204)	(7 837)
Usługi łączności	(9 244)	(2 399)	(10 602)	(3 742)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(7 154)	(2 311)	(7 649)	(2 290)
Usługi marketingowe i zarządzania ³	(3 300)	(1 317)	(8 649)	(3 111)
Usługi drukowania	(2 586)	(827)	(2 356)	(801)
Ochrona	(2 540)	(802)	(2 235)	(815)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(1 676)	(628)	(1 591)	(613)
Usługi rekrutacyjne	(1 259)	(512)	(1 174)	(272)
Najem pozostały	(1 158)	(353)	(1 043)	(284)
Naprawa samochodów	(1 140)	(331)	(1 096)	(313)
Usługi pomocnicze pozostałe	(1 139)	(215)	(476)	162
Usługi transportowe	(123)	(41)	(242)	(74)
Usługi pakowania	(30)	(14)	(43)	(7)
	(246 896)	(85 333)	(267 744)	(98 199)

¹ koszty usług obsługi wierzytelności świadczonych przez serwiserów zewnętrznych

² usługi wsparcia prawnego dotyczą głównie obsługi portfeli wierzytelności

³ usługi reklamowe w bieżącym okresie prezentowane są w pozycji Innych kosztów operacyjnych

Znaczący poziom kosztów usług informatycznych związany jest z kontynuacją transformacji cyfrowej w Grupie. Wyższy poziom kosztów wsparcia administracyjnego i księgowego w 2025 r. w porównaniu z latami poprzednimi oraz 2026 r. wynikał z większego zakresu usług doradczych świadczonych na potrzeby tego procesu.

Wyższy poziom kosztów bankowych w I-III kwartale 2025 roku wynikał z ogólnego wzrostu inwestycji w pakiety wierzytelności w stosunku do wcześniejszych okresów.

10.3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Wynagrodzenia	(349 111)	(114 657)	(341 470)	(110 761)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(67 485)	(21 129)	(67 412)	(21 441)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(32 208)	(10 523)	(28 751)	(9 492)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(11 557)	(3 423)	(19 901)	(8 978)
Składka na PFRON	(1 950)	(671)	(1 886)	(656)
	(462 311)	(150 403)	(459 420)	(151 328)

10.4. Opłaty sądowe

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Koszty prawne	(246 454)	(82 231)	(248 081)	(71 157)
Opłaty komornicze	(100 730)	(35 926)	(92 929)	(33 360)
Opłaty skarbowe	(2 252)	(634)	(2 108)	(695)
	(349 436)	(118 791)	(343 118)	(105 212)

10.5. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Reklama	(22 148)	(11 254)	(8 322)	(2 120)
Podatki i opłaty*	(18 947)	(6 214)	(23 617)	(5 959)
Szkolenie pracowników	(8 912)	(2 128)	(8 001)	(2 563)
Zużycie materiałów i energii	(8 220)	(2 799)	(13 173)	(2 949)
Koszty reprezentacji	(5 111)	(2 000)	(3 700)	(1 166)
Podróże służbowe	(4 609)	(1 312)	(3 790)	(1 290)
Ubezpieczenia majątkowe	(881)	(271)	(954)	(322)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(697)	(273)	(870)	(260)
Umowy o zakazie konkurencji	(394)	(156)	(379)	(91)
Składki członkowskie	(331)	(101)	(254)	(58)
Koszty usług i opłat do zrefakturowania	(305)	(57)	(120)	735
Zwrot kosztów procesu	(180)	(34)	(672)	(623)
Ubezpieczenia samochodów	(138)	(83)	(634)	(246)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	-	-	(618)	-
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	-	-	(17)	-
Pozostałe	(880)	(68)	(911)	(194)
	(71 753)	(26 750)	(66 032)	(17 106)

*Od bieżącego okresu sprawozdawczego podatek VAT związany z kosztami czynszu (leasingu i najmu) ujmowany jest w pozycji „Podatki i opłaty”.

Zwiększone koszty zużycia materiałów i energii w I-III kwartale 2025 r. związane były ze zmianą siedziby Jednostki Dominującej i wynikały z wydatków poniesionych na wyposażenie biurowe.

10.6. Przychody finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	1 562	391	838	317
	1 562	391	838	317

10.7. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(373 385)	(128 267)	(376 233)	(124 447)
w tym odsetki	(348 581)	(121 065)	(357 051)	(117 093)
Różnice kursowe netto	(5 072)	(814)	(213)	(498)
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(9 160)	(2 296)	(4 475)	(3 326)
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	50 144	15 211	52 763	19 041
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	(20 036)	(5 970)	911	(317)
Koszty/przychody z różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia CIRS (przeniesione z innych całkowitych dochodów)	40 254	455	-	-
Koszty/przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych FORWARD	(577)	-	(1 515)	-
	(317 832)	(121 681)	(328 762)	(109 547)

Jednostka Dominująca dokonała częściowego umorzenia udziałów w aktywach netto jednostki zależnej realizując posiadane zabezpieczenia na ryzyku walutowym, co skutkowało ujęciem przychodów z różnic różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną w wyniku bieżącego okresu.

10.8. Wpływ zmiany kursów walut na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat*w tysiącach złotych*

	Nota	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Zrealizowane różnice kursowe	10.6; 10.7	(1 291)	1 882	(206)	898
Niezrealizowane różnice kursowe	10.6; 10.7	(3 781)	(2 696)	(7)	(1 396)
Koszty/przychody z różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia CIRS (przeniesione z innych całkowitych dochodów)	10.7	40 254	455	-	-
Koszty/przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych FORWARD	10.7	(577)	-	(1 515)	-
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	10.1	(72 977)	(14 329)	(35 493)	(814)
		(38 372)	(14 688)	(37 221)	(1 312)

10.9. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego*	(35 059)	(5 474)	(24 805)	(12 778)
Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z zysków i strat				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych**	(6 100)	(414)	10 925	109
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat	(41 159)	(5 888)	(13 880)	(12 669)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	7 011	(2 921)	(1 445)	678
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	7 011	(2 921)	(1 445)	678
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach	(34 148)	(8 809)	(15 325)	(11 991)

*Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu zawiera podatek dochodowy, podatek CFC oraz podatek lat poprzednich wynikający z kontroli podatkowej.

**Rezerwa na podatek odroczony wynikająca z zakładanych przyszłych przepływów pieniężnych ze spółek zależnych może podlegać istotnym zmianom w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane
Zysk przed opodatkowaniem	794 419	891 035
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(150 940)	(169 297)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	(11 536)	6 701
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	121 317	148 716
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	(41 159)	(13 880)
Efektywna stopa podatkowa (%)	5,18%	1,56%

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

		Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
		30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Pozycja bilansowa	Rodzaj różnicy przejściowej						
Rzeczowe aktywa trwałe	Dodatnia/ujemna różnica przejściowa powstająca na różnicy w stawkach amortyzacji podatkowej oraz bilansowej	12 266	11 872	(8 161)	(7 003)	4 105	4 869
Wartości niematerialne	Dodatnia/ujemna różnica przejściowa powstająca na różnicy w stawkach amortyzacji podatkowej oraz bilansowej	-	-	(7 145)	(7 874)	(7 145)	(7 874)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	Ujemna różnica przejściowa z tytułu straty podatkowej podlegającej rozliczeniu w kolejnych latach podatkowych	18 059	17 432	-	-	18 059	17 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu rezerwy na wypracowane przychody od klientów	-	-	(212)	(145)	(212)	(145)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	Ujemna różnica przejściowa z tytułu zapłaconych odsetek od finansowania dłużnego pozostających do rozliczenia podatkowego w kolejny okresach sprawozdawczych	28 943	24 312	-	-	28 943	24 312
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Ujemna różnica przejściowa z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń oraz rezerwy na urlopy	2 261	3 228	-	-	2 261	3 228
Rezerwy i zobowiązania	Dodatnia/ujemna różnica przejściowa z tytułu rezerwy na przyszłe koszty	115	-	-	(115)	115	(115)
Inwestycje w portfele wierzytelności	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu odpisu na oczekiwanych stratach kredytowych od inwestycji w pakiety wierzytelności	-	-	(1 873)	(7 867)	(1 873)	(7 867)
Inwestycje w udzielone pożyczki	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu otrzymanych odsetek, prowizji od udzielonych pożyczek	48 172	39 273	-	-	48 172	39 273
Pochodne instrumenty zabezpieczające	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	-	-	(20 328)	(27 339)	(20 328)	(27 339)
Zakładane przyszłe wpływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu zakładanych przyszłych wpływów dochodów z inwestycji w jednostki zależne	-	-	(138 276)	(112 864)	(138 276)	(112 864)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		109 816	96 117	(175 995)	(163 207)	(66 179)	(67 090)
Kompensata		(43 351)	(40 010)	43 351	40 010		
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		66 465	56 107	(132 644)	(123 197)	(66 179)	(67 090)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2026	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 30.09.2026	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2025	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	4 869	(764)	4 105	(558)	5 427	4 869
Wartości niematerialne	(7 874)	729	(7 145)	(3 470)	(4 404)	(7 874)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	17 432	627	18 059	15 357	2 075	17 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(145)	(67)	(212)	(180)	35	(145)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 312	4 631	28 943	21 413	2 899	24 312
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 228	(967)	2 261	3 443	(215)	3 228
Rezerwy i zobowiązania	(115)	230	115	224	(339)	(115)
Inwestycje w portfele wierzytelności	(7 867)	5 994	(1 873)	(7 682)	(185)	(7 867)
Inwestycje w udzielone pożyczki	39 273	8 899	48 172	28 343	10 930	39 273
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	(112 864)	(25 412)	(138 276)	(108 450)	(4 414)	(112 864)
	(39 751)	(6 100)	(45 851)	(51 560)	11 809	(39 751)

w tysiącach złotych

	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2026	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 30.09.2026	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2025	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2025
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(27 339)	7 011	(20 328)	(17 848)	(9 491)	(27 339)
	(27 339)	7 011	(20 328)	(17 848)	(9 491)	(27 339)

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

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

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

Grupa korzysta ze zwolnienia MSR 12 i nie tworzy rezerwy na podatek odroczony od zysków zatrzymanych w spółkach powiązanych, w których posiada kontrolę nad terminami odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że te różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków zatrzymanych na dzień 30 września 2026 r. wynosi 6 887 596 tys. zł (na dzień 31.12.2025 r.: 6 351 904 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 według 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. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa nie przekroczyła powyższego limitu (przychody za rok 2025, przeliczone na EUR średnim kursem Europejskiego Banku Centralnego z grudnia roku poprzedzającego badany rok, tj. 4,2704, wynoszą 747 mln EUR). Na koniec okresu sprawozdawczego limit nie został przekroczony przez Grupę. Z tego względu na dzień sprawozdawczy nie występuje żadne bieżące obciążenie podatkowe. Jednocześnie Grupa stosuje wyjątek MSR 12 dopuszczający nieujmowanie oraz nieujawnianie informacji o aktywach i zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku związanego z podatkiem dochodowym w ramach filaru drugiego.

Grupa jest w trakcie oceny swojej ekspozycji na uregulowania dotyczące filaru drugiego. Analizowany jest ewentualny wpływ powyższych regulacji na poziom opodatkowania Grupy, w szczególności ustalana jest zasadność stosowania dopuszczalnych wyłączeń oraz tzw. bezpiecznych przystani przewidzianych w Ustawie oraz ich wpływ na wysokość efektywnej stawki podatkowej dla potrzeb kalkulacji podatku wyrównawczego.

10.10. Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz inne zobowiązania finansowe

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	3 572 005	3 619 895	3 461 012
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3 193 427	3 228 255	3 283 522
Zobowiązania z tytułu leasingu	71 420	78 637	83 972
	<u>6 836 852</u>	<u>6 926 787</u>	<u>6 828 506</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	29 459	42 827	44 977
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	570 844	232 635	184 008
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 571	24 761	25 385
	<u>637 874</u>	<u>300 223</u>	<u>254 370</u>

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

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,7-2,95p.p.; WIBOR 3M + marża 2,0-2,7 p.p.; EURIBOR 1M + marża 1,7-2,95 p.p.	2026-2031	3 601 464	3 662 722	3 505 989
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 2,5-4,65 p.p.;	2026-2033	3 764 271	3 460 890	3 467 530
	EUR	EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.				
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 0,5-1,8 p.p.; 1,89 - 7,79%	2026-2033	108 991	103 398	109 357
				<u>7 474 726</u>	<u>7 227 010</u>	<u>7 082 876</u>

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

Wpływ reformy wskaźników referencyjnych

W związku z trwającą reformą wskaźników referencyjnych w Polsce Grupa prowadzi działania mające na celu przygotowanie do przejścia ze wskaźnika WIBOR na wskaźnik POLSTR, wskazany jako docelowy wskaźnik referencyjny stopy procentowej. Zgodnie z aktualną Mapą Drogową reformy wskaźników referencyjnych rozpoczął się proces uporządkowanego wycofywania wskaźników WIBID i WIBOR, a od początku 2027 r. zakładane jest niestosowanie tych wskaźników w nowych umowach i instrumentach finansowych, z określonymi wyjątkami dotyczącymi transakcji pochodnych związanych z zarządzaniem ryzykiem portfeli istniejących. Grupa na bieżąco monitoruje zmiany regulacyjne oraz rekomendacje Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych i analizuje ich wpływ na zawarte oraz planowane instrumenty finansowe. Podejmowane działania obejmują w szczególności dostosowywanie dokumentacji dotyczącej finansowania oraz instrumentów zabezpieczających, a także klauzul awaryjnych w dokumentacji nowych emisji obligacji, w celu zapewnienia możliwości stosowania alternatywnego wskaźnika referencyjnego zgodnie z obowiązującymi regulacjami oraz standardami rynkowymi.

Na podstawie aktualnie dostępnych informacji Grupa nie oczekuje, aby reforma wskaźników referencyjnych miała istotny wpływ na jej sytuację finansową. Wartość poszczególnych pozycji, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR, przedstawiono poniżej:

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	626 380	795 946	753 180
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	2 958 060	2 683 749	2 683 570
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 107	5 154	5 690
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR			
CIRS	2 175 000	2 430 000	2 430 000
IRS	-	-	-

10.11. Instrumenty zabezpieczające

Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

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

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupa zawiera kontrakty IRS oraz CIRS.

Na dzień 30 września 2026 r. spółki z Grupy KRUK posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty IRS o wolumenie całkowitym w wysokości 432 500 tys. EUR:

Nazwa banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	210 000 000 EUR	2,6535%	EURIBOR 1M	Od 2022-11-29 do 2027-06-30
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	150 000 000 EUR	2,9640%	EURIBOR 3M	od 2023-05-10 do 2028-05-10
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	10 000 000 EUR	2,2550%	EURIBOR 3M	od 2023-12-21 do 2028-12-11
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	38 500 000 EUR	2,3200%	EURIBOR 1M	od 2023-12-27 do 2028-06-30
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	24 000 000 EUR	2,4050%	EURIBOR 3M	od 2024-08-21 do 2029-02-01

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

Na dzień 30 września 2026 r. spółki z Grupy KRUK posiadają następujące otwarte, nierozliczone kontrakty CIRS o wolumenie całkowitym w wysokości 2 175 000 tys. zł:

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK 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.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	140 000 000 PLN	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	60 000 000 PLN	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	25 000 000 PLN	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
ING Bank Śląski S.A.	KRUK 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.	KRUK 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	KRUK S.A.	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.	KRUK 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.	KRUK 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.	KRUK S.A.	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.	KRUK 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.	KRUK 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.	KRUK 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.	KRUK S.A.	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.	KRUK 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.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	100 000 000 PLN	4,820%	WIBOR 3M + 2,7%	2025-07-28	2031-06-26
DNB Bank ASA.	KRUK S.A.	CCIRS (Cross-Currency Interest Rate Swap)	120 000 000 PLN	4,860%	WIBOR 3M + 2,5%	2026-03-17	2032-03-17

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Celem zawarcia powyższych transakcji CIRS było:

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

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy powstaje głównie na inwestycjach w jednostkach zależnych oraz zobowiązaniach finansowych wycenianych w walucie obcej (nota 12).

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

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

W latach 2019-2026 Grupa podjęła działania zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z przeliczenia aktywów netto w jednostce zagranicznej poprzez zawarcie przez spółki z Grupy transakcji zabezpieczających. Celem Grupy jest ograniczenie wpływu różnic kursowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z tytułu konsolidacji zależnych podmiotów zagranicznych. Transakcje zostały zawarte przez KRUK S.A. i rozliczone różnicami kursowymi, bez dostawy waluty. Szczegóły dotyczące zawartych i zrealizowanych transakcji zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 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 powyżej, tj. *Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych*.

Kwoty związane z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane				31.12.2025				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	9 536	-	432 500 (EUR)	32 681	-	23 145	432 500 (EUR)	11 352	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	78 699	7	2 175 000 (PLN)	(58 662)	137 354	-	2 430 000 (PLN)	25 273	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych/ Zabezpieczanie inwestycji netto w jednostce zagranicznej
	88 235	7		(25 981)	137 354	23 145		36 625		

w tysiącach złotych

	01.01.2026 - 30.09.2026			
	niebadane			
	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających				
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(20 623)	4 082	127 305	110 764
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy	23 521	-	(7 370)	16 151
Koszt zabezpieczenia	-	-	21 947	21 947
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(3 587)	-	10 599	7 011
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	9 160	-	(70 362)	(61 202)
-Przychody / koszty odsetkowe	9 160	-	20 036	29 196
-Przychody / koszty z różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia CIRS (przeniesione z innych całkowitych dochodów)	-	-	(40 254)	(40 254)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(50 144)	(50 144)
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	8 471	4 082	82 119	94 672

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 31.12.2025			
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(30 867)	4 082	91 564	64 779
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy	3 387	-	(12 638)	(9 251)
Koszt zabezpieczenia	-	-	126 428	126 428
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(1 108)	-	(8 383)	(9 491)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	7 965	-	(69 666)	(61 701)
-Przychody / koszty odsetkowe	7 965	-	2 233	10 198
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(71 899)	(71 899)
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(20 623)	4 082	127 305	110 764

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.09.2025			
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (ryzyko stopy procentowej)	Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto (ryzyko walutowe)	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/Zabezpieczenie inwestycji w jednostkę zależną (ryzyko walutowe/ryzyko stopy procentowej)	Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających ogółem
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na początek okresu	(30 867)	4 082	91 564	64 779
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy	668	-	(17 947)	(17 279)
Koszt zabezpieczenia	-	-	76 737	76 737
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(473)	-	(972)	(1 445)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	4 475	-	(53 674)	(49 199)
-Przychody / koszty odsetkowe	4 475	-	(911)	3 564
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(52 763)	(52 763)
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(26 197)	4 082	95 708	73 593

10.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane
Liczba akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 492	19 382	19 382
Wpływ umorzenia i emisji	30	21	14
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 522	19 403	19 396

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	38,57	55,92	45,20
------------------------------	-------	-------	-------

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 522	19 403	19 396
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 138	1 072	1 019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 660	20 475	20 415

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	36,44	52,99	42,94
--	-------	-------	-------

W dniu 3 kwietnia 2026 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę 51 052 zł, w drodze emisji akcji serii H, do kwoty 19 543 390 zł.

Podwyższenia kapitału zakładowego zostały zrealizowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r., poprzez emisję 51 052 akcji serii H Jednostki Dominującej 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.

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

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane dane przekształcone
Aktywa				
Aktywa długoterminowe				
Rzeczowe aktywa trwałe	120 071	118 290	116 041	123 775
Inne wartości niematerialne	209 153	183 858	143 580	122 031
Wartość firmy	8 064	7 940	7 823	7 906
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 864 638	8 744 027	8 428 466	8 037 905
Udzielone pożyczki	277 969	323 782	219 060	203 008
Instrumenty zabezpieczające	45 603	33 059	101 372	82 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 465	63 838	56 107	53 506
Aktywa długoterminowe ogółem	9 591 963	9 474 794	9 072 449	8 630 784
Aktywa krótkoterminowe				
Zapasy	6 157	6 058	9 355	9 733
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 347 531	3 299 431	3 204 243	3 148 449
Udzielone pożyczki	432 290	355 913	393 255	385 480
Należności z tytułu dostaw i usług	14 628	19 178	14 600	13 798
Pozostałe należności	72 757	61 171	60 367	60 055
Należności z tytułu podatku dochodowego	72	583	9 946	22 939
Instrumenty zabezpieczające	42 632	45 246	35 982	26 894
Pozostałe aktywa	18 288	18 176	19 347	17 368
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265 400	254 595	212 629	314 226
Aktywa krótkoterminowe ogółem	4 199 755	4 060 351	3 959 724	3 998 942
Aktywa ogółem	13 791 718	13 535 145	13 032 173	12 629 726
Kapitały i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	19 543	19 543	19 492	19 403
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	414 198	414 198	401 539	379 365
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	94 671	76 769	110 764	73 593
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	5 142	5 142	5 142	3 500
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(61 878)	(120 906)	(168 676)	(137 592)
Pozostałe kapitały rezerwowe	224 246	220 823	212 689	208 555
Zyski zatrzymane	5 107 191	4 908 938	4 745 190	4 536 802
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 803 113	5 524 507	5 326 140	5 083 626
Udziały niekontrolujące	742	690	324	232
Kapitał własny ogółem	5 803 855	5 525 197	5 326 464	5 083 858
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 572 005	3 556 291	3 619 895	3 461 012
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	3 193 427	3 237 875	3 228 255	3 283 522
Zobowiązania z tytułu leasingu	71 420	71 430	78 637	83 972
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132 644	126 682	123 197	113 434
Rezerwy	2 670	2 670	2 670	1 897
Instrumenty zabezpieczające	7	11 405	23 145	38 229
Zobowiązania długoterminowe ogółem	6 972 173	7 006 353	7 075 799	6 982 066
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	29 459	34 267	42 827	44 977
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	570 844	577 161	232 635	184 008
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 571	32 223	24 761	25 385
Instrumenty pochodne	-	-	58	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	249 684	226 904	213 018	202 412
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28 023	26 497	21 347	6 988
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	81 789	88 670	77 669	73 699
Rezerwy	18 320	17 873	17 595	26 333
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 015 690	1 003 595	629 910	563 802
Zobowiązania ogółem	7 987 863	8 009 948	7 705 709	7 545 868
Kapitały i zobowiązania ogółem	13 791 718	13 535 145	13 032 173	12 629 726

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

10.14. Wartość firmy

w tysiącach złotych

	Kancelaria Prawna RAVEN	Kruk España S.L.	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.	299	47 945	48 244
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(105)	(105)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 r.	299	47 840	48 139
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 r.	299	47 840	48 139
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	241	241
Wartość brutto na dzień 30 września 2026 r.	299	48 081	48 380
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.	-	(40 316)	(40 316)
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2025 r.	-	(40 316)	(40 316)
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2026 r.	-	(40 316)	(40 316)
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2026 r.	-	(40 316)	(40 316)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	299	7 629	7 928
Na dzień 31 grudnia 2025 r.	299	7 524	7 823
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	299	7 524	7 823
Na dzień 30 września 2026 r.	299	7 765	8 064

Na dzień 30 września 2026 r. nie stwierdzono przesłanek do dokonania odpisu na wartości firmy.

10.15. Rzeczowe aktywa trwałe i inne wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Rzeczowe aktywa trwałe		
Budynki i budowle	56 823	57 463
Maszyny i urządzenia	35 296	37 150
Środki transportu	22 847	15 386
Inne rzeczowe aktywa trwałe	1 466	1 925
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	3 639	4 117
	120 071	116 041

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Inne wartości niematerialne		
Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	58 370	76 008
Koszty zakończonych prac rozwojowych	92 078	21 130
Wartości niematerialne w budowie	58 705	46 442
	209 153	143 580

Wzrost pozycji Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz Wartości niematerialne w budowie (Prace rozwojowe) związany jest z transformacją cyfrową, przez którą przechodzi Grupa KRUK.

10.16. Zapasy (w tym nieruchomości przejęte w ramach inwestycji w portfele wierzytelności)

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Nieruchomości	6 155	9 278	9 494
Pozostałe zapasy	2	77	239
	6 157	9 355	9 733

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	9 278	12 356	12 356
Wartość przejętych nieruchomości	1 701	3 453	3 170
Wartość sprzedanych nieruchomości	(3 413)	(4 811)	(4 703)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 295)	(1 660)	(1 312)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości	(116)	(60)	(17)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	6 155	9 278	9 494

10.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**Należności z tytułu dostaw i usług***w tysiącach złotych*

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	14 628	14 600
	<u>14 628</u>	<u>14 600</u>

Pozostałe należności*w tysiącach złotych*

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	38 692	32 906
Należności z tytułu kwot zwindykowanych oraz opłat sądowych	26 923	20 456
Należności z tytułu kaucji i wadium	6 486	6 700
Inne należności	656	305
	<u>72 757</u>	<u>60 367</u>

10.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*w tysiącach złotych*

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Środki pieniężne w kasie	128	109
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	263 088	212 520
Depozyty terminowe	2 184	-
	<u>265 400</u>	<u>212 629</u>

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

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	29 711	26 618
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	27 164	26 329
Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	14 540	16 548
Zobowiązania z tytułu PIT	8 190	6 607
Fundusze specjalne	2 184	1 567
	<u>81 789</u>	<u>77 669</u>

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

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	179 180	139 839
Inne zobowiązania	59 861	59 715
Przychody przyszłych okresów	5 294	5 296
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	831	3 148
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	4 518	5 020
	249 684	213 018

Wzrost poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2026 r. wynika ze zobowiązań z tytułu nabycia portfeli wierzytelności.

10.21. Rezerwy*w tysiącach złotych*

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	20 990	20 265
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	-	-
	20 990	20 265
	Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	Rezerwa na wynik kontroli podatkowej
Wartość na dzień 1 stycznia 2025 r.	18 289	1 607
Zwiększenie / naliczenie	1 976	7 417
Zmniejszenie / wykorzystanie	-	(9 024)
Wartość na dzień 31 grudnia 2025 r.	20 265	-
Wartość na dzień 1 stycznia 2026 r.	20 265	-
Zwiększenie / naliczenie	725	-
Zmniejszenie / wykorzystanie	-	-
Wartość na dzień 30 września 2026 r.	20 990	-

W grudniu 2025 r. w jednostce zależnej KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. zostało zakończone postępowanie podatkowe. Wynik postępowania pozostał zbieżny z wysokością założonej w poprzednich kwartałach rezerwy.

W okresie 2025 r. Grupa rozwiązała niewykorzystaną rezerwę na wynik zakończonej kontroli podatkowej w KRUK S.A. (1 607 tys. zł).

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wynagrodzenia kadry kierowniczej - Zarząd

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	7 544	2 752	6 849	2 278
Dodatkowe świadczenia	135	47	129	44
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	11 557	3 423	19 901	8 978
	19 236	6 222	26 879	11 300

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.07.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	01.07.2025- 30.09.2025 niebadane
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	1 329	461	1 227	428
Dodatkowe świadczenia	43	2	38	6
	1 372	463	1 265	433

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 września 2026 r. posiadały 9,6% głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej (31.12.2025 r.: 9,7%).

12. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

12.1. Ryzyko kredytowe

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

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

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 212 169	11 632 709
Udzielone pożyczki	710 259	612 315
Instrumenty zabezpieczające	88 235	137 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	48 693	42 061
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265 400	212 629
	13 324 756	12 637 068

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

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Polska	5 400 256	5 193 494
Rumunia	2 128 759	2 090 879
Włochy	3 639 028	3 287 904
Hiszpania	1 876 121	1 821 277
Pozostałe rynki zagraniczne	280 592	243 514
	13 324 756	12 637 068

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025	30.09.2025 niebadane
Portfele detaliczne niezabezpieczone	11 013 227	10 416 268	10 026 651
Portfele detaliczne zabezpieczone	221 555	218 591	221 357
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	393 029	387 909	316 863
Portfele korporacyjne zabezpieczone	584 358	609 941	621 483
	12 212 169	11 632 709	11 186 354

12.2. Ryzyko płynności

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

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

Główne cele zarządzania płynnością to:

- zabezpieczenie Grupy Kruk przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań,
- zapewnienie finansowania dla bieżącej działalności i dla rozwoju Grupy,
- efektywne zarządzanie dostępnymi źródłami finansowania.

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

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

Zgodnie z zasadami zarządzania płynnością, którymi kieruje się Grupa, aby nowe zadłużenie finansowe mogło być zaciągnięte przez podmiot z Grupy, muszą być spełnione następujące warunki:

- spłata zadłużenia jest możliwa z posiadanych własnych aktywów Grupy,
- zadłużenie jest zaciągane z uwzględnieniem możliwości oraz czasu i kosztów transferu środków pomiędzy spółkami,
- zaciągnięcie długu nie spowoduje przekroczenia wskaźników finansowych ustalonych w umowach kredytowych i w warunkach emisji obligacji.

Ekspozycja na ryzyko płynności**Na dzień 30 września 2026 r.***w tysiącach złotych*

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków niezdyskontowane *	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 212 169	27 619 176	1 875 121	1 879 147	3 457 918	7 846 273	12 560 717
Udzielone pożyczki	710 259	1 343 347	368 665	251 586	317 326	276 706	129 064
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	48 693	48 693	48 693	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265 400	265 400	265 400	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 601 464)	(4 466 052)	(152 703)	(195 077)	(478 903)	(3 639 369)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(3 764 271)	(4 640 478)	(293 170)	(567 393)	(1 219 255)	(1 473 278)	(1 087 382)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(108 991)	(125 252)	(21 314)	(21 299)	(36 859)	(37 902)	(7 878)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(239 041)	(239 041)	(239 041)	-	-	-	-
	5 522 754	19 805 793	1 851 651	1 346 964	2 040 227	2 972 430	11 594 521

Na dzień 31 grudnia 2025 r.*w tysiącach złotych*

	Wartość księgowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/ szacunków niezdyskontowane *	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Aktywa i zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Inwestycje w pakiety wierzytelności	11 632 709	26 152 000	1 814 358	1 788 251	3 340 971	7 498 862	11 709 558
Udzielone pożyczki	612 315	671 309	176 568	146 488	164 390	81 044	102 819
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	42 061	42 061	42 061	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	212 629	212 629	212 629	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 662 722)	(4 547 442)	(136 911)	(135 947)	(297 617)	(3 956 463)	(20 504)
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(3 460 890)	(4 303 551)	(273 921)	(242 025)	(803 807)	(2 335 094)	(648 704)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(103 398)	(117 735)	(15 591)	(15 355)	(31 564)	(42 481)	(12 744)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(199 554)	(199 554)	(199 554)	-	-	-	-
	5 073 150	17 909 717	1 619 639	1 541 412	2 372 373	1 245 868	11 130 425

**Przepływy pieniężne pozycji wynikają z szacunków*

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

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 30 września 2026 r. i 31 grudnia 2025 r.

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

Grupa posiada na dzień 30 września 2026 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 966 966 tys. zł (31.12.2025 r.: 848 002 tys. zł). Niewykorzystany limit dostępny jest do 31 stycznia 2031 r.

12.3. Ryzyko rynkowe

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

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

Aktywa finansowe w walucie innej niż PLN stanowiły na dzień 30 września 2026 r. 58% aktywów ogółem, natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 29% sumy bilansowej (31.12.2025 r.: odpowiednio 57% i 30%).

Informacje dotyczące zabezpieczenia ryzyka walutowego zaprezentowano w nocie 10.11. Wpływ różnic kursowych na sprawozdanie z zysków i strat ujęto w nocie 10.8.

Ekspozycja na ryzyko walutowe i analiza wrażliwości

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

w tysiącach złotych

30.09.2026

30.09.2026

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

	PLN	EUR	RON	CZK	Razem	PLN	EUR	RON	CZK	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	623	14	1 216	1 853	-	62	1	122	185
Inwestycje	-	-	2 091 604	21 428	2 113 032	-	-	209 160	2 143	211 303
Środki pieniężne	3 091	2 416	30 600	24	36 131	309	242	3 060	2	3 613
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(1 047 750)	-	-	(1 047 750)	-	(104 775)	-	-	(104 775)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(40)	(1 069)	(18 703)	-	(19 813)	(4)	(107)	(1 870)	-	(1 981)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na rachunek zysków lub strat	3 051	(1 045 780)	2 103 515	22 668	1 083 454	305	(104 578)	210 351	2 267	108 345
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	8 948	33 695	-	42 643	-	895	3 370	-	4 265
Inwestycje	-	5 576 811	110 442	-	5 687 253	-	557 681	11 044	-	568 725
Środki pieniężne	-	131 610	10 520	-	142 130	-	13 161	1 052	-	14 213
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(2 843 804)	(15 174)	-	(2 858 977)	-	(284 380)	(1 517)	-	(285 897)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(117 916)	(15 608)	-	(133 525)	-	(11 792)	(1 561)	-	(13 353)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na inne całkowite dochody	-	2 755 649	123 875	-	2 879 524	-	275 565	12 388	-	287 953
Ekspozycja na ryzyko walutowe	3 051	1 709 869	2 227 389	22 668	3 962 978	305	170 987	222 739	2 267	396 298
Efekt zabezpieczenia		(2 175 000)			(2 175 000)	-	(217 500)	-	-	(217 500)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	3 051	(465 131)	2 227 389	22 668	1 787 978	305	(46 513)	222 739	2 267	178 798

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

w złotych	Średnie kursy walut*		Koniec okresu sprawozdawczego (kursy spot)	
	01.01.2026- 30.09.2026 niebadane	01.01.2025- 30.09.2025 niebadane	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
1 EUR	4,2746	4,2402	4,3672	4,2267
1 USD	3,6836	3,8167	3,8449	3,6016
1 RON	0,8253	0,8437	0,8271	0,8291
1 CZK	0,1759	0,1708	0,1788	0,1746

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

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	
	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	12 717 003	12 047 732
Zobowiązania finansowe	(239 041)	(355 196)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	12 477 962	11 692 536
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(4 063 814)	(4 258 048)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	8 414 148	7 434 488
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	607 753	589 336
Zobowiązania finansowe	(7 474 733)	(7 094 571)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(6 866 980)	(6 505 235)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	4 063 814	4 258 048
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(2 803 166)	(2 247 187)

13. Wartość godziwa

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

w tysiącach złotych	30.09.2026 niebadane		31.12.2025	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	9 536	9 536	(23 145)	(23 145)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	78 692	78 692	137 354	137 354
Instrumenty pochodne (FORWARD)	-	-	(58)	(58)
Udzielone pożyczki	1 890	1 890	2 295	2 295
	90 118	90 118	116 446	116 446
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 212 169	11 493 283	11 632 709	11 459 585
Udzielone pożyczki	708 369	733 211	610 020	627 459
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	48 693	48 693	42 061	42 061
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(239 041)	(239 041)	(199 554)	(199 554)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 601 464)	(3 618 313)	(3 662 722)	(3 683 740)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 764 271)	(3 903 997)	(3 460 890)	(3 669 009)
	5 364 455	4 513 836	4 961 624	4 576 802

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.09.2026 niebadane	31.12.2025
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	3,60% - 85,75%	2,58% - 85,85%
Udzielone pożyczki	20,87% - 48,80%	21,22% - 47,99%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	4,20% - 6,55%	4,24% - 6,69%

*dotyczy 99,7% wartości pakietów wierzytelności

Hierarchia instrumentów finansowych

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 1

w tysiącach złotych

Poziom 1

	<u>Wartość księgowa</u>	<u>Wartość godziwa</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej		
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 460 890)	(3 669 009)
Stan na dzień 30 września 2026 r., niebadane		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 764 271)	(3 903 997)

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2

w tysiącach złotych

Poziom 2

	<u>Wartość księgowa</u>	<u>Wartość godziwa</u>
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(23 145)	(23 145)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	137 354	137 354
Instrumenty pochodne (FORWARD)	(58)	(58)
Stan na dzień 30 września 2026 r., niebadane		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	9 536	9 536
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	78 692	78 692
Instrumenty pochodne (FORWARD)	-	-

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

Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 3

w tysiącach złotych

	Poziom 3	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.		
Udzielone pożyczki	2 295	2 295
Stan na dzień 30 września 2026 r., niebadane		
Udzielone pożyczki	1 890	1 890
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej		
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	11 632 709	11 459 585
Udzielone pożyczki	610 020	627 459
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	42 061	42 061
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 662 722)	(3 683 740)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(199 554)	(199 554)
Stan na dzień 30 września 2026 r., niebadane		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 212 169	11 493 283
Udzielone pożyczki	708 369	733 211
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	48 693	48 693
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 601 464)	(3 618 313)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(239 041)	(239 041)

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 dla udzielonych pożyczek została wyznaczona w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych.

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

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 Grupa wyznacza wartość godziwą z uwzględnieniem danych wejściowych na Poziomie 3. Ze względu na ich krótkoterminowy charakter przyjęto, że wartość bilansowa jest równa wartości godziwej.

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

Wyniki po pierwszych trzech kwartałach 2026 roku

Zysk na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wyniósł 753 260 tys. zł i jest niższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2025, gdy Grupa odnotowała wynik w wysokości 877 155 tys. zł (-123 895 tys. zł, tj. -14% r/r). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku wyniosła 2 048 529 tys. zł i tym samym odnotowała wzrost o 2% względem analogicznego okresu w 2025 roku.

Przychody z działalności

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 2 299 211 tys. zł, tj. o 4% (-103 836 tys. zł) niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 2 090 937 tys. zł, co stanowi spadek o 4,1% (-89 797 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wzrost zrealizowany został na rynku włoskim (+67 834 tys. zł, tj. +14%). Największy spadek przychodów został zrealizowany na rynku rumuńskim (-131 310 tys. zł, tj. -30%).

W okresie I-III kwartału 2026 roku Grupa zaewidencjonowała łącznie 278 415 tys. zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 385 819 tys. zł aktualizacji rok wcześniej.

Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w okresie I-III kwartału 2026 roku wyniosły 1 130 396 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku spadły o 5 918 tys. zł, tj. o 1%. Spadek kosztów wynika głównie ze zmniejszenia kosztów usług wsparcia administracyjnego i księgowanego.

Koszty finansowe

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku koszty finansowe netto wyniosły 316 270 tys. zł i spadły o 11 654 tys. zł w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2025, tj. o 4 %.

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie I-III kwartału 2026 roku wyniosła 1 211 633 tys. zł, czyli o 15% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 1 426 964 tys. zł.

Spląty z portfeli

Spląty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w okresie I-III kwartału 2026 roku 2 970 651 tys. zł, tj. o 2% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Ponad połowa wpłat dokonanych w okresie I-III kwartału 2026 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 49 742 tys. zł wpłaty w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 46 452 tys. zł (+6% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 25 945 tys. zł (+5% r/r) wpłatom na rynku rumuńskim.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. dokonano wykupu poniższych obligacji zgodnie z warunkami emisji:

- obligacje serii AL2 w dniu 2 lutego 2026 r. w wartości nominalnej 52 500 tys. zł (III rata wykupu);
- obligacje serii AK2 w dniu 18 lutego 2026 r. w wartości nominalnej 20 000 tys. zł;
- obligacje serii AK3 w dniu 10 czerwca 2026 r. w wartości nominalnej 70 000 tys. zł;
- obligacje serii AK4 w dniu 9 lipca 2026 r. w wartości nominalnej 65 000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2026 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o skorzystaniu z opcji przedterminowego obligatoryjnego wykupu obligacji serii AL3 o łącznej wartości nominalnej 120 000 tys. zł. Wykup obligacji nastąpił w dniu 4 kwietnia 2026 r. wraz z wypłatą premii za wcześniejszy wykup.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. Grupa przeprowadziła emisję nowych obligacji:

- w dniu 19 marca 2026 r. dokonano emisji niezabezpieczonych obligacji AL6 w wartości nominalnej 600 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR3M powiększony o marżę w wysokości 2,50 p.p. i terminie wykupu przypadającym na dzień 4 kwietnia 2033 r.

16. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 26 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A., zgodnie z rekomendacją Zarządu, podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 20,00 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy w wysokości 390 867 800,00 zł nastąpiła z zysku netto Jednostki Dominującej osiągniętego w 2025 roku. Zgodnie z Uchwałą dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, został ustalony na 1 czerwca 2026 roku. Dywidendą objętych zostało 19 543 390 akcji KRUK S.A. Wypłaty dywidendy dokonano w dniu 3 czerwca 2026 roku.

Zysk Grupy osiągnięty w 2026 roku dzielony był w oparciu o Politykę Dywidendową KRUK S.A. na lata obrotowe poczynając od roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2025 r., do roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2029 r., przyjętą przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 stycznia 2025 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 Jednostki Dominującej 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 jednostki dominującej, 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

Zabezpieczenie ustanowione na majątku Grupy KRUK

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na dzień 30 września 2026 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.	525 000 tys. PLN	Nie później niż do dnia 31.12.2034 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt rewolwingowy
Weksel in blanco	Erste Bank Polska S.A.	270 000 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 2013 r. z późn. zm.
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital LTD wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy KRUK S.A., InvestCapital LTD oraz Erste Bank Polska S.A.	Erste Bank Polska S.A.	do 270 000 tys. PLN*	Nie później niż do dnia 31.12.2035 r.	Niewywiązanie się InvestCapital LTD ze spłaty zobowiązań wynikających z transakcji skarbowych zawieranych na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy ramowej o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, zawartego w dniu 21.06.2018 r.

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
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., Erste Bank Polska S.A., PKO BP S.A., PEKAO S.A.	DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Erste Bank Polska S.A., PKO BP S.A., PEKAO S.A.	1 132 500 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego; Nie później niż do dnia 31.12.2033 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 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A. a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	4 290 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 1 lutego 2022 r. z późn. zm., 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 2034 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.	15 840 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

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
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 r.	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. 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.	30 801 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.	43 333 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
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	100 000 tys. PLN	Nie później niż do 10.10.2026	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 23.06.2026
Gwarancje pozyskane				
Gwarancja wystawiona przez Erste Bank Polska S.A. za zobowiązania KRUK S.A. z tytułu Umowy Najmu	Vastint Poland Sp. z o.o.	485 tys. EUR	Nie później niż do dnia 6 listopada 2027 r.	Niewywiązanie się KRUK S.A. ze spłaty zobowiązań oraz należytego wykonania umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

* na dzień 30.09.2026 spółka InvestCapital Ltd nie posiadała zobowiązań będących przedmiotem poręczenia.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

Po dacie bilansowej, w dniu 22 października 2026 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, Erste 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 Zmieniający). Przedmiotem Aneksu Zmieniającego było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 1 020 000 tys. EUR oraz przedłużenie dostępności kredytu o kolejne 12 miesięcy tj. do 3 lipca 2031 roku. Zgodnie z postanowieniami zmienionej Aneksem Zmieniającym umowy, spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK España S.L.U. udzieliły poręczenia za wszystkie zobowiązania Kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, a Kredytobiorcy zawrą stosowne aneksy do umów zastawu uwzględniające zmiany wprowadzone Aneksem Zmieniającym. Ponadto w dniu 22 października 2026 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 1 530 000 tys. EUR, które wygasną nie później niż 31 grudnia 2034 roku.

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

- w dniu 28 stycznia, 9 czerwca oraz 25 września 2026 r. pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami została podpisana pod prawem hiszpańskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim.

Na dzień 30 września 2026 r. wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców wynosiła 7 595 380 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r.: 7 366 871 tys. zł).

W dniu 29 grudnia 2025 r. została zawarta umowa limitu wierzytelności pomiędzy KRUK S.A. a Alior Bank S.A., na podstawie której został udzielony kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 200 000 tys. zł lub jej równowartości w EUR, do dnia 31 grudnia 2030 r. Celem zabezpieczenia zobowiązań KRUK S.A. wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 stycznia 2026 r. KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 300 000 tys. zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2034 r.

W związku z zawarciem w dniu 2 lipca 2015 r. umowy o kredyt rewolwingowy, wraz z późn. zmianami, pomiędzy Prokura NFW FIZ, KRUK S.A. a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia zobowiązań Prokura NFW FIZ wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 8 lipca 2026 r. została zawarta umowa zastawu rejestrowego na zbiorze praw (pakiety wierzytelności posiadane przez Prokura NFW FIZ) pomiędzy Prokura NFW FIZ a mBank S.A. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 525 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2026 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 550 526 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r.: 415 536 tys. zł).

18. Słownik pojęć

Catalyst – system autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych i spółkę BondSpot

CCIRS – Cross-Currency Interest Rate Swap

CIRS – Currency Interest Rate Swap; instrument zabezpieczający od ryzyka walutowego oraz ryzyka zmian stóp procentowych, wykorzystywany w Grupie do zabezpieczania przyszłych przepływów pieniężnych oraz inwestycji netto w jednostce zagranicznej

CIT – Corporate Income Tax; podatek dochodowy od osób prawnych

CPI – Consumer Price Index; wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych

CZK – korona czeska, waluta obowiązująca w Czechach

Default – niewykonanie zobowiązania, niedokonanie płatności

EAD – Exposure At Default; ekspozycja na moment niewykonania zobowiązania

EBITDA – Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization; rozumiana jako marża pośrednia pomniejszona o koszty ogólne

ESG – Environmental, Social Governance; to zbiór zasad oraz proces ujawniania informacji przez przedsiębiorstwa dotyczących ich wpływu na środowisko, społeczeństwo oraz zarządzanie

EUR – euro, waluta obowiązująca w większości państw Unii Europejskiej

EURIBOR – Euro Interbank Offered Rate; referencyjna wysokość oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym strefy euro

Filar II - Regulacje zobowiązujące podatników będących grupami międzynarodowymi do zapłaty podatku wyrównawczego, stanowiącego różnicę między efektywną stawką podatku (wyliczoną wg zasad określonych w Ustawie) dla danej jurysdykcji a stawką minimalną wynoszącą 15%

FORWARD – instrument pochodny stanowiący kontrakt polegający na kupnie lub sprzedaży instrumentu bazowego w z góry określonym terminie realizacji i za z góry określoną cenę wykonania

Grupa, Grupa KRUK, Grupa Kapitałowa – KRUK S.A. oraz jednostki od niej zależne i kontrolowane osobowo

IRS – Interest Rate Swap; instrument zabezpieczający od ryzyka zmian stóp procentowych, wykorzystywany w Grupie do zabezpieczania przyszłych przepływów pieniężnych

Jednostka Dominująca – KRUK S.A.

LGD – Loss Given Default; strata z niewykonania zobowiązania

Marża pośrednia – marża rozumiana jako przychody z działalności operacyjnej pomniejszone o koszty bezpośrednie i pośrednie

MSR – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

NBP – Narodowy Bank Polski, polski bank centralny

NFW FIZ – Niestandaryzowane Fundusze Wierzytelności Fundusze Inwestycyjne Zamknięte

OECD – Organisation for Economic Co-operation and Development; Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju

OWSP - ośrodki wypracowujące środki pieniężne

PD – Probability of Default; prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania

PFRON – Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych

PIT – Personal Income Tax; podatek dochodowy od osób fizycznych

PKB – Produkt Krajowy Brutto

PLN – polski złoty, waluta obowiązująca w Polsce, waluta funkcjonalna Grupy KRUK

POCI – Purchased or Originated Credit-Impaired; składniki aktywów, które już w momencie początkowego ujęcia są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe

Podatek CFC – podatek od dochodów zagranicznych spółek kontrolowanych przez polskich rezydentów

PPS – Prepayment Possibility; prawdopodobieństwo przedterminowej spłaty

RON – lej rumuński, waluta obowiązująca w Rumunii

Test SPPI – Solely Payments of Principal and Interest; jakościowy test oceniający, czy przepływy pieniężne z aktywów finansowych stanowią jedynie spłatę kwoty głównej i odsetek

UE – Unia Europejska

USD – dolar amerykański, waluta obowiązująca w USA

WIBOR – Warsaw Interbank Offered Rate; referencyjna wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym

Zarząd – Zarząd KRUK S.A.

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

W okresie po zamknięciu III kwartału 2026 roku nie nastąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Signed by/ Podpisane przez Piotr
Wojciech Krupa
2026-10-26

Piotr Krupa
Prezes Zarządu



Dokument
podpisany przez
Piotr
Kowalewski
Data:
2026.10.26
13:36:45 CET

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu



Dokument
podpisany przez
Adam Łodygowski
Data: 2026.10.26
13:10:34 CET

Adam Łodygowski
Członek Zarządu



Dokument
podpisany przez
Urszula Okarma
Data:
2026.10.26
13:41:30 CET

Urszula Okarma
Członkini Zarządu



Dokument
podpisany przez
Michał Zasępa
Data: 2026.10.26
13:34:19 CET

Michał Zasępa
Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:
MONIKA GRUDZIEŃ-
WIŚNIEWSKA
Date / Data: 2026-
10-26 12:04

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych



Signed by /
Podpisano przez:
Hanna Danuta
Stempień

Hanna Danuta Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 26 października 2026 r.