



WYBRANE DANE FINANSOWE

do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

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

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Za okres	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	1 572 305	1 599 696	369 763	379 003
Zysk na działalności operacyjnej	785 213	804 059	184 660	190 499
Zysk przed opodatkowaniem	590 233	585 365	138 807	138 686
Zysk netto Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	554 616	584 018	130 430	138 367
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	421 299	398 482	99 078	94 409
Zakup pakietów wg cen wynikających z umowy	864 192	805 454	203 234	190 830
Wpłaty od osób zadłużonych	2 010 573	1 910 305	472 831	452 593
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(65 312)	(40 849)	(15 360)	(9 678)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(314 021)	(306 293)	(73 849)	(72 568)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	41 966	51 340	9 869	12 164
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	26,74	28,71	6,29	6,80
Średnia liczba akcji (w tys. szt.)	19 510	19 392	19 510	19 392
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	28,43	30,12	6,69	7,14
Stan na	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Aktywa razem	13 535 145	13 032 173	3 150 419	3 083 297
Zobowiązania długoterminowe	7 006 353	7 075 799	1 630 788	1 674 072
Zobowiązania krótkoterminowe	1 003 595	629 910	233 595	149 031
Kapitał własny	5 525 197	5 326 464	1 286 036	1 260 194
Kapitał akcyjny	19 543	19 492	4 549	4 612
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	282,72	273,26	65,81	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 **4,2522**
za okres porównawczy **4,2208**

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

na koniec okresu bieżącego **4,2963**
na koniec okresu porównawczego **4,2267**



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2026 roku
do 30 czerwca 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	26
7. Segmenty operacyjne oraz informacje o obszarach geograficznych	26
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	42
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	73
12. Zarządzanie ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych.....	74
13. Wartość godziwa	83
14. Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	86
15. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	87
16. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	87
17. Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	88
18. Słownik pojęć	93
19. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	95
20. Oświadczenie Zarządu	95

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane dane przekształcone
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.18	254 595	212 629	266 130
Instrumenty zabezpieczające	10.11	78 305	137 354	114 644
Należności z tytułu dostaw i usług	10.17	19 178	14 600	12 595
Pozostałe należności	10.17	61 171	60 367	53 182
Należności z tytułu podatku dochodowego		583	9 946	14 694
Zapasy	10.16	6 058	9 355	11 741
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9	12 043 458	11 632 709	10 797 330
Udzielone pożyczki	9	679 695	612 315	561 413
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	63 838	56 107	47 252
Rzeczowe aktywa trwałe	10.15	118 290	116 041	116 823
Wartość firmy	10.14	7 940	7 823	7 861
Inne wartości niematerialne	10.15	183 858	143 580	78 135
Pozostałe aktywa		18 176	19 347	17 125
Aktywa ogółem		13 535 145	13 032 173	12 098 925
Kapitały i zobowiązania				
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10.20	226 904	213 018	190 099
Zobowiązania z tytułu dywidendy	16	-	-	349 252
Instrumenty pochodne		-	58	-
Instrumenty zabezpieczające	10.11	11 405	23 145	42 809
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10.19	88 670	77 669	78 061
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		26 497	21 347	6 208
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10.10	3 590 558	3 662 722	3 083 411
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	10.10	3 815 036	3 460 890	3 387 014
Zobowiązania z tytułu leasingu	10.10	103 653	103 398	71 024
Rezerwy	10.21	20 543	20 265	19 776
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.9	126 682	123 197	107 967
Zobowiązania ogółem		8 009 948	7 705 709	7 335 621
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		19 543	19 492	19 403
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		414 198	401 539	379 365
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		76 769	110 764	72 033
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń		5 142	5 142	3 499
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(120 906)	(168 676)	(154 606)
Pozostałe kapitały rezerwowe		220 823	212 689	199 577
Zyski zatrzymane		4 908 938	4 745 190	4 244 200
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		5 524 507	5 326 140	4 763 471
Udziały niekontrolujące		690	324	(167)
Kapitał własny ogółem		5 525 197	5 326 464	4 763 304
Kapitały i zobowiązania ogółem		13 535 145	13 032 173	12 098 925

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- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełębem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełębem
Przychody odsetkowe z pakietów wierzytelności i udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10.1	1 329 575	670 422	1 189 583	598 495
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	10.1	325	160	705	361
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	10.1	2 679	1 362	17 511	13 310
Inne przychody/(koszty) z nabytych portfeli wierzytelności	10.1	(61 779)	(59 556)	(38 853)	(35 595)
Przychody ze świadczenia innych usług	10.1	27 053	13 711	29 435	15 678
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	4 813	3 029	4 200	2 278
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	10.1	(82)	(47)	(615)	(253)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	10.1	269 721	159 793	397 730	203 223
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenę do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności		1 572 305	788 874	1 599 696	797 497
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	10.3	(311 908)	(159 887)	(308 092)	(160 340)
Amortyzacja		(37 973)	(18 929)	(31 168)	(15 453)
Opłaty sądowe	10.4	(230 645)	(101 330)	(237 906)	(99 966)
Usługi obce	10.2	(161 563)	(83 188)	(169 545)	(87 032)
Inne koszty operacyjne	10.5	(45 003)	(24 809)	(48 926)	(24 064)
		(787 092)	(388 143)	(795 637)	(386 855)
Zysk na działalności operacyjnej		785 213	400 731	804 059	410 642
Przychody finansowe	10.6	1 171	623	521	247
Koszty finansowe	10.7	(196 151)	(81 961)	(219 215)	(106 269)
<i>w tym koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>		(2 592)	(1 296)	(1 794)	(1 074)
Koszty finansowe netto		(194 980)	(81 338)	(218 694)	(106 022)
Zysk przed opodatkowaniem		590 233	319 393	585 365	304 620
Podatek dochodowy	10.9	(35 271)	(26 916)	(1 211)	27 852
Zysk netto za okres sprawozdawczy		554 962	292 477	584 154	332 472
Zysk netto przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		554 616	292 326	584 018	332 393
Udziały niekontrolujące		346	151	136	79
Zysk netto za okres sprawozdawczy		554 962	292 477	584 154	332 472
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)	10.12	28,43	14,97	30,12	17,14
Rozwodniony (zł)	10.12	26,74	14,08	28,71	16,37

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- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełładem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełładem
Zysk netto za okres sprawozdawczy		554 962	292 477	584 154	332 472
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		47 790	(1 346)	(23 846)	33 955
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne oraz inwestycje w aktywach netto w jednostce zagranicznej		(43 928)	(36 730)	9 377	(49 723)
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przekwalifikowane do wyniku finansowego					
Programy określonych świadczeń		-	-	125	-
Inne całkowite dochody brutto za okres sprawozdawczy		3 862	(38 076)	(14 344)	(15 768)
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		9 932	9 402	(2 123)	8 828
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		13 794	(28 674)	(16 467)	(6 940)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		568 756	263 803	567 687	325 532
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		568 390	263 669	567 525	325 455
Udziały niekontrolujące		366	134	162	77
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		568 756	263 803	567 687	325 532

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 sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2026 r.
w tysiącach złotych

	Nota	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		-	-	-	-	-	554 616	554 616	346	554 962
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	47 770	20	47 790
-Wycena instrumentów zabezpieczających	10.11	-	-	(33 995)	-	-	-	(33 995)	-	(33 995)
-Wyceny programów określonych świadczeń		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	(33 995)	-	-	-	13 775	20	13 795
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	(33 995)	-	-	554 616	568 391	366	568 757
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	-	-	-	-	8 134	-	8 134	-	8 134
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		51	12 659	-	-	8 134	(390 868)	(370 024)	-	(370 024)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2026 r., niebadane		19 543	414 198	76 769	5 142	(120 906)	220 823	4 908 938	5 524 507	690 5 525 197

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 sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2025 r.
w tysiącach złotych

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2025 r.										
w tysiącach złotych										
		Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowý 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	-	-	-	-	-	-	584 018	584 018	136	584 154
Inne całkowite dochody										
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(23 872)	-	-	(23 872)	26	(23 846)
-Wycena instrumentów zabezpieczających	10.11	-	7 254	-	-	-	-	7 254	-	7 254
-Wyceny programów określonych świadczeń	-	-	-	125	-	-	-	125	-	125
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	7 254	125	(23 872)	-	-	(16 493)	26	(16 467)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	7 254	125	(23 872)	-	584 018	567 525	162	567 687
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	-	-	-	-	10 923	-	10 923	-	10 923
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	21	5 268	-	-	-	10 923	(349 252)	(333 040)	-	(333 040)
Kapitał własny ogółem na dzień 30 czerwca 2025 r., niebadane	19 403	379 365	72 033	3 499	(154 606)	199 577	4 244 200	4 763 471	(167)	4 763 304

V. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane przekształcone	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto za okres	554 962	292 477	584 154	332 472
<i>Korekty</i>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19 852	9 900	18 176	8 824
Amortyzacja wartości niematerialnych	18 121	9 029	12 992	6 629
Koszty finansowe netto	194 980	81 338	218 694	106 022
Spisanie prac rozwojowych w koszty	-	-	618	618
(Zysk) /strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(393)	(270)	(620)	(512)
Płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	8 134	4 089	10 923	6 929
Przychody odsetkowe	(1 329 900)	(670 582)	(1 190 288)	(598 856)
Podatek dochodowy	35 271	26 916	1 211	(27 852)
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(67 380)	(41 531)	(58 508)	(23 602)
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	(351 082)	(42 918)	(324 125)	(365 383)
Zmiana stanu zapasów	3 297	3 080	815	451
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(5 382)	3 270	6 338	(120)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 171	2 582	(170)	1 766
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	13 886	(62 385)	(44 810)	(71 869)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	11 001	6 742	(7 714)	(9 280)
Zmiana stanu rezerw	278	(305)	1 487	1 182
Udział w zyskach mniejszości	(346)	(151)	(136)	(79)
Odsetki otrzymane	1 329 900	670 582	1 190 288	598 856
Podatek zapłacony	(15 071)	4 785	(20 843)	(12 941)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	421 299	296 648	398 482	(46 745)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	1 171	623	521	247
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	535	305	479	155
Wydatki na wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe (w tym w budowie)	(67 018)	(35 131)	(41 849)	(18 865)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(65 312)	(34 203)	(40 849)	(18 463)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji	12 710	12 710	5 289	1 667
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	600 000	-	500 000	400 000
Zaciągnięcie kredytów	1 668 648	909 731	968 880	601 566
Odsetki otrzymane od instrumentów zabezpieczających	100 785	28 214	71 451	29 622
Wydatki na spłatę kredytów	(1 744 167)	(598 563)	(1 345 334)	(737 309)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(13 219)	(7 276)	(13 903)	(5 641)
Wypłata dywidendy	(390 868)	(390 868)	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(262 500)	(190 000)	(217 500)	(50 000)
Odsetki zapłacone od instrumentów zabezpieczających	(44 237)	(22 312)	(24 144)	(13 688)
Odsetki zapłacone	(241 173)	(116 572)	(251 032)	(123 822)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(314 021)	(374 936)	(306 293)	102 395
Przepływy pieniężne netto, ogółem	41 966	(112 491)	51 340	37 187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	212 629	367 086	214 790	228 943
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	254 595	254 595	266 130	266 130
<i>w tym:</i>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	495	810	4 271	3 336

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 czerwca 2026 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”, „Grupą KRUK” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest KRUK S.A.

Na dzień 30 czerwca 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 I półrocza 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.

W konsekwencji, na dzień 30 czerwca 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 I półrocza 2026 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Grupę Kapitałową tworzy KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 23 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 Česka a Slovenska republika s.r.o. w likwidacji	Hradec Kralove	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych
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

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
KRUK Polska Spółka Akcyjna w organizacji	Wrocław	Windykacja wierzytelności nabytych przez podmioty z Grupy KRUK oraz na zlecenie podmiotów zewnętrznych, a także inwestowanie w wierzytelności
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 Spółka Akcyjna 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	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 czerwca 2026 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.

KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. została postawiona w stan likwidacji z dniem 1 marca 2026 roku.

W dniu 4 marca 2026 r. została zawiązana spółka K-NEXT Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna 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 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. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 15 lipca 2026 r. spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

W okresie I półrocza 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	
		30.06.2026 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 Spółka komandytowa	Polska	98%	98%
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100%	100%
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. w likwidacji	Czechy	100%	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. w organizacji	Polska	100%	-
KRUK Services Sp. z o.o. w organizacji	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.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 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 sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2026 r. wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy 2025 r. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 r., natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 30 czerwca 2025 r. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 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 czerwca 2025 r.

Dane finansowe prezentowane w ujęciu kwartalnym za okres od dnia 1 kwietnia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. nie były przedmiotem przeglądu ani badania 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 25 sierpnia 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 osiąganie 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 czerwca 2026 r., jak również na zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 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 czerwca 2025 r. oraz za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	30.06.2025 Dane opublikowane	Zmiana	30.06.2025 Dane doprowadzone do porównywalności
Inwestycje	11 358 743	(11 358 743)	-
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według amortyzowanego kosztu	-	10 797 330	10 797 330
Udzielone pożyczki	-	561 413	561 413

w tysiącach złotych

	30.06.2025 Dane opublikowane	Zmiana	30.06.2025 Dane doprowadzone do porównywalności
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	6 541 449	(6 541 449)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	3 083 411	3 083 411
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	3 387 014	3 387 014
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	71 024	71 024

Wpływ dokonanej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025 Dane opublikowane	Zmiana	01.01.2025 - 30.06.2025 Dane doprowadzone do porównywalności
Odsetki zapłacone i otrzymane od instrumentów zabezpieczających	47 307	(47 307)	-
Odsetki otrzymane od instrumentów zabezpieczających	-	71 451	71 451
Odsetki zapłacone od instrumentów zabezpieczających	-	(24 144)	(24 144)

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 począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

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

Pozycja, której dotyczy szacunek (w tys. zł)	30.06.2026	31.12.2025	Nr noty
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 043 458	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)	30.06.2026	31.12.2025	Nr noty
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	677 650	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 szacunek (w tys. zł)	30.06.2026	31.12.2025	Nr noty
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	2 045	2 295	9
Przyjęte założenia i kalkulacja szacunków			
Pożyczki, które nie spełniły kryterium testu SPPI, wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa dla pożyczek została wyznaczona na podstawie poziomu III, tj. w oparciu o prognozę oczekiwanych przepływów pieniężnych. Głównym parametrem, który ma wpływ na szacunek wartości godziwej pożyczek, jest stopa procentowa wykorzystana do zdyskontowania oczekiwanych przepływów do wartości bieżącej oraz wartość oczekiwanych strat kredytowych na portfelu.			

Pozycja, której dotyczy osąd (w tys. zł)	30.06.2026	31.12.2025	Nr noty
Aktywa i Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	63 838 (Aktywa) 126 682 (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 odroczony w wysokości kwoty podatku dochodowego, przewidywanego do zapłaty w przyszłości (na bazie planów/prognoz przygotowanych na okres 3 lat). 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 <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)	30.06.2026	31.12.2025	Nr noty
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów i zysków ze spółki InvestCapital	-92 349	-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 czerwca 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 sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 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	637 465	99 511	215 891	5 005	389 945	199 177	20 498	4 813	-	1 572 305
Nabyte pakiety wierzytelności	625 954	-	215 784	-	384 834	188 999	20 364	-	-	1 435 935
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>149 773</i>	-	<i>47 714</i>	-	<i>33 727</i>	<i>(593)</i>	<i>(4 481)</i>	-	-	226 140
Usługi windykacyjne	11 299	-	107	-	5 111	10 178	134	-	-	26 829
Pozostałe produkty	212	99 511	-	5 005	-	-	-	-	-	104 728
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	4 813	-	4 813
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(159 703)	(46 812)	(54 577)	(4 892)	(166 670)	(99 163)	(13 949)	(1 933)	-	(547 699)
Nabyte pakiety wierzytelności	(150 202)	-	(54 575)	-	(162 932)	(93 401)	(13 949)	-	-	(475 059)
Usługi windykacyjne	(9 492)	-	(2)	-	(3 738)	(5 762)	-	-	-	(18 994)
Pozostałe produkty	(9)	(46 812)	-	(4 892)	-	-	-	-	-	(51 713)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(1 933)	-	(1 933)
Marża pośrednia ¹	477 762	52 699	161 314	113	223 275	100 014	6 549	2 880	-	1 024 606
Nabyte pakiety wierzytelności	475 752	-	161 209	-	221 902	95 598	6 415	-	-	960 876
Usługi windykacyjne	1 807	-	105	-	1 373	4 416	134	-	-	7 835
Pozostałe produkty	203	52 699	-	113	-	-	-	-	-	53 015
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	2 880	-	2 880
Koszty ogólne	(39 568)	(3 980)	(17 247)	(473)	(26 039)	(16 977)	(4 355)	-	(92 781)	(201 420)
EBITDA ²	438 194	48 719	144 067	(360)	197 236	83 037	2 194	2 880	(92 781)	823 186
Amortyzacja										(37 973)
Przychody/(koszty) finansowe										(194 980)
Zysk przed opodatkowaniem										590 233
Podatek dochodowy										(35 271)
Zysk netto										554 962
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	4 518 873	-	2 058 050	-	3 485 816	1 765 236	215 483	-	-	12 043 458
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	-	643 598	-	36 097	-	-	-	-	-	679 695
Wpłaty od osób zadłużonych	803 601	-	367 265	-	519 211	286 292	34 204	-	-	2 010 573

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

Za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 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	617 456	114 083	288 232	6 300	344 825	188 378	36 222	4 200	-	1 599 696
Nabyte pakiety wierzytelności	605 798	-	288 091	-	337 893	179 564	34 337	-	-	1 445 683
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	<i>130 879</i>	-	<i>105 838</i>	-	<i>48 149</i>	<i>(9 462)</i>	<i>(3 983)</i>	-	-	271 421
Usługi windykacyjne	11 530	-	141	-	6 932	8 814	1 885	-	-	29 302
Pozostałe produkty	128	114 083	-	6 300	-	-	-	-	-	120 511
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	4 200	-	4 200
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(159 242)	(47 333)	(49 736)	(2 837)	(162 807)	(124 868)	(12 584)	(4 206)	-	(563 613)
Nabyte pakiety wierzytelności	(149 622)	-	(49 733)	-	(158 136)	(119 067)	(12 584)	-	-	(489 142)
Usługi windykacyjne	(9 600)	-	(3)	-	(4 671)	(5 801)	-	-	-	(20 075)
Pozostałe produkty	(20)	(47 333)	-	(2 837)	-	-	-	-	-	(50 190)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(4 206)	-	(4 206)
Marża pośrednia ¹	458 214	66 750	238 496	3 463	182 018	63 510	23 638	(6)	-	1 036 083
Nabyte pakiety wierzytelności	456 176	-	238 358	-	179 757	60 497	21 753	-	-	956 541
Usługi windykacyjne	1 930	-	138	-	2 261	3 013	1 885	-	-	9 227
Pozostałe produkty	108	66 750	-	3 463	-	-	-	-	-	70 321
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Koszty ogólne	(48 963)	(5 660)	(15 768)	(560)	(21 946)	(15 723)	(5 359)	-	(86 877)	(200 856)
EBITDA ²	409 251	61 090	222 728	2 903	160 072	47 787	18 279	(6)	(86 877)	835 227
Amortyzacja										(31 168)
Przychody/(koszty) finansowe										(218 694)
Zysk przed opodatkowaniem										585 365
Podatek dochodowy										(1 211)
Zysk netto										584 154
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	4 258 316	-	1 684 825	-	2 794 598	1 837 177	222 414	-	-	10 797 330
Wartość bilansowa udzielonych pożyczek	-	520 940	-	40 473	-	-	-	-	-	561 413
Wpłaty od osób zadłużonych	776 197	-	344 799	-	445 382	273 291	70 636	-	-	1 910 305

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

Raport półroczny – Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy kończący się 30 czerwca 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	338 955	52 379	70 550	2 359	212 858	100 720	8 024	3 029	-	788 874
Nabyte pakiety wierzytelności	333 480	-	70 497	-	210 306	95 102	8 023	-	-	717 408
<i>w tym aktualizacja prognozy wpływów</i>	92 622	-	18 306	-	25 702	153	(4 481)	-	-	132 302
Usługi windykacyjne	5 405	-	53	-	2 552	5 618	1	-	-	13 629
Pozostałe produkty	70	52 379	-	2 359	-	-	-	-	-	54 808
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	3 029	-	3 029
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(80 634)	(22 597)	(28 973)	(2 924)	(81 881)	(38 677)	(8 378)	(653)	-	(264 717)
Nabyte pakiety wierzytelności	(75 723)	-	(28 972)	-	(80 114)	(35 729)	(8 378)	-	-	(228 916)
Usługi windykacyjne	(4 907)	-	(1)	-	(1 767)	(2 948)	-	-	-	(9 623)
Pozostałe produkty	(4)	(22 597)	-	(2 924)	-	-	-	-	-	(25 525)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(653)	-	(653)
Marża pośrednia ¹	258 321	29 782	41 577	(565)	130 977	62 043	(354)	2 376	-	524 157
Nabyte pakiety wierzytelności	257 757	-	41 525	-	130 192	59 373	(355)	-	-	488 492
Usługi windykacyjne	498	-	52	-	785	2 670	1	-	-	4 006
Pozostałe produkty	66	29 782	-	(565)	-	-	-	-	-	29 283
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	2 376	-	2 376
Koszty ogólne	(20 423)	(1 764)	(8 541)	(214)	(14 032)	(8 630)	(2 429)	-	(48 464)	(104 497)
EBITDA ²	237 898	28 018	33 036	(779)	116 945	53 413	(2 783)	2 376	(48 464)	419 660
Amortyzacja										(18 929)
Przychody/(koszty) finansowe										(81 338)
Zysk przed opodatkowaniem										319 393
Podatek dochodowy										(26 916)
Zysk netto										292 477
Wpłaty od osób zadłużonych	414 583	-	180 626	-	270 906	155 639	17 610	-	-	1 039 364

Za okres 3 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 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	317 834	46 402	132 398	2 432	184 580	90 274	21 299	2 278	-	797 497
Nabyte pakiety wierzytelności	312 118	-	132 367	-	181 089	85 707	19 414	-	-	730 695
w tym aktualizacja prognozy wpływów	69 779	-	51 941	-	30 678	(9 286)	(4 219)	-	-	138 893
Usługi windykacyjne	5 666	-	31	-	3 491	4 567	1 885	-	-	15 640
Pozostałe produkty	50	46 402	-	2 432	-	-	-	-	-	48 884
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	2 278	-	2 278
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(80 202)	(22 777)	(25 041)	(1 286)	(82 223)	(43 585)	(7 895)	(2 002)	-	(265 011)
Nabyte pakiety wierzytelności	(75 253)	-	(25 040)	-	(79 862)	(40 669)	(7 895)	-	-	(228 719)
Usługi windykacyjne	(4 941)	-	(1)	-	(2 361)	(2 916)	-	-	-	(10 219)
Pozostałe produkty	(8)	(22 777)	-	(1 286)	-	-	-	-	-	(24 071)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	(2 002)	-	(2 002)
Marża pośrednia ¹	237 632	23 625	107 357	1 146	102 357	46 689	13 404	276	-	532 486
Nabyte pakiety wierzytelności	236 865	-	107 327	-	101 227	45 038	11 519	-	-	501 976
Usługi windykacyjne	725	-	30	-	1 130	1 651	1 885	-	-	5 421
Pozostałe produkty	42	23 625	-	1 146	-	-	-	-	-	24 813
Przychody / koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	276	-	276
Koszty ogólne	(25 391)	(2 845)	(8 012)	(350)	(11 735)	(8 076)	(3 071)	-	(46 911)	(106 391)
EBITDA ²	212 241	20 780	99 345	796	90 622	38 613	10 333	276	(46 911)	426 095
Amortyzacja										(15 453)
Przychody/(koszty) finansowe										(106 022)
Zysk przed opodatkowaniem										304 620
Podatek dochodowy										27 852
Zysk netto										332 472
Wpłaty od osób zadłużonych	397 642	-	178 137	-	218 666	145 344	47 081	-	-	986 870

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

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 043 458	11 632 709	10 797 330
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	677 650	610 020	558 770
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	2 045	2 295	2 643
	12 723 153	12 245 024	11 358 743

Inwestycje wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 043 458	11 632 709	10 797 330
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	677 650	610 020	558 770
	12 721 108	12 242 729	11 356 100

Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Wartość nabytych pakietów wierzytelności			
Portfele niezabezpieczone	11 223 416	10 804 177	10 018 662
Portfele zabezpieczone	820 042	828 532	778 668
	12 043 458	11 632 709	10 797 330

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

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025 niebadane	30.06.2025 niebadane
Stopa dyskontowa ¹	8,10% - 147,10%	8,00% - 147,10%	8,00% - 147,10%
Okres, za który oszacowano wpływy	lipiec 2026 - czerwiec 2046	styczeń 2026 - styczeń 2046	lipiec 2025 - lipiec 2045
<i>w tysiącach złotych</i>			
Wartość niezdyskontowanych przyszłych wpływów, w tym stopa dyskontowa:	27 231 846	26 152 000	23 892 657
poniżej 25%	19 117 505	17 926 837	16 522 900
25% - 50%	7 039 257	6 836 415	6 398 992
powyżej 50%	1 075 084	1 388 748	970 765

¹ zakres stóp procentowych dotyczy 99% wartości pakietów wierzytelności

Zakładany szacunkowy harmonogram wpływów z pakietów wierzytelności (wartość niezdyskontowana)

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2026 niebadane	31.12.2025 niebadane	30.06.2025 niebadane
Okres			
Do 12 miesięcy	3 706 741	3 602 609	3 416 079
Od 1 do 2 lat	3 376 752	3 340 971	3 150 741
Od 2 do 3 lat	2 994 851	2 904 080	2 713 627
Od 3 do 4 lat	2 587 246	2 484 149	2 272 434
Od 4 do 5 lat	2 158 437	2 110 633	1 928 574
Od 5 do 6 lat	1 862 045	1 791 436	1 613 197
Od 6 do 7 lat	1 624 546	1 548 854	1 373 561
Od 7 do 8 lat	1 436 007	1 357 042	1 183 083
Od 8 do 9 lat	1 284 291	1 190 125	1 048 026
Od 9 do 10 lat	1 149 240	1 060 937	932 778
Od 10 do 11 lat	1 012 508	940 096	827 640
Od 11 do 12 lat	879 457	812 430	720 002
Od 12 do 13 lat	775 782	705 894	616 991
Od 13 do 14 lat	661 221	618 375	534 258
Od 14 do 15 lat	519 705	506 852	454 107
Od 15 do 20 lat	1 203 001	1 177 506	1 107 473
Powyżej 20 lat	16	11	86
	27 231 846	26 152 000	23 892 657

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*	818 062	46 130	864 192
Wpłaty od osób zadłużonych oraz z tytułu sprzedaży pakietów	(1 840 218)	(170 355)	(2 010 573)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat**	3 654	-	3 654
Wycena programu lojalnościowego**	(523)	-	(523)
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 324 893	111 042	1 435 935
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności***	113 371	4 693	118 064
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 30 czerwca 2026 r.	11 223 416	820 042	12 043 458

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*	806 894	(1 440)	805 454
Wpłaty od osób zadłużonych oraz z tytułu sprzedaży pakietów	(1 777 874)	(132 431)	(1 910 305)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat**	2 863	-	2 863
Wycena programu lojalnościowego**	1 311	-	1 311
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 355 227	90 456	1 445 683
Wartość przejętych nieruchomości	-	(1 833)	(1 833)
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności***	(44 322)	(1 799)	(46 121)
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 30 czerwca 2025 r.	10 018 662	778 668	10 797 330

* 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 wpływy 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 864 192 tys. zł (w I półroczu 2025 r.: 805 454 tys. zł, w roku 2025: 2 222 932 tys. zł), natomiast wartość wpłat uzyskanych od dłużników wyniosła 2 010 573 tys. zł (w I półroczu 2025 r.: 1 910 305 tys. 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- 30.06.2026 niebadane	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025 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:	226 140	496 902	271 421
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	219 703	514 034	279 726
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	6 437	(17 132)	(8 305)
Odchylenia od wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, w tym:	78 637	223 590	125 397
<i>portfeli niezabezpieczonych</i>	42 932	148 973	98 998
<i>portfeli zabezpieczonych</i>	35 704	74 616	26 399
Skumulowana wartość oczekiwanych strat kredytowych na nabytych portfelach wierzytelności na koniec okresu	4 950 110	4 645 333	4 321 659

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

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na podniesienie wartości pakietów i tym samym na wynik netto bieżącego okresu o 106 314 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 1% wpłynie na obniżenie wartości pakietów i tym samym obniżenie wyniku netto o 106 314 tys. zł dla danych na dzień 30 czerwca 2026 r. (dla danych na dzień 31 grudnia 2025 r. odpowiednio wzrost/spadek o 103 837 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 czerwca 2026 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	106 314	(106 314)
31 grudnia 2025 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	103 837	(103 837)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

Analiza wrażliwości zakłada wydłużenie bądź skrócenie prognozy przy jednoczesnym zwiększeniu bądź zmniejszeniu prognozy wpłat (dla wydłużenia o rok nastąpiło zwiększenie prognozy wpłat o 17 792 tys. zł, dla skrócenia o rok nastąpiło zmniejszenie prognozy wpłat o 54 769 tys. zł; dla roku 2025 odpowiednio 42 713 tys. zł i 84 433 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o rok	skrócenie o rok
30 czerwca 2026 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	233	(880)
31 grudnia 2025 r.		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	583	(1 415)

Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	677 650	610 020	558 770
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	2 045	2 295	2 643
	679 695	612 315	561 413

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Klasyfikacja MSSF 9	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Wartość brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu			
Koszyk 1	423 059	379 905	365 861
Koszyk 2	170 430	147 686	119 498
Koszyk 3	552 607	497 637	438 423
POCI	1 380	1 437	1 552
	1 147 476	1 026 665	925 334
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe			
Koszyk 1	26 963	23 576	22 045
Koszyk 2	30 095	25 818	21 162
Koszyk 3	412 768	367 251	323 357
	469 826	416 645	366 564
Wartość netto			
Koszyk 1	396 096	356 329	343 816
Koszyk 2	140 335	121 868	98 336
Koszyk 3	139 839	130 386	115 066
POCI	1 380	1 437	1 552
	677 650	610 020	558 770

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na początek okresu	610 020	499 604	499 604
Nabycie pożyczek w ramach zakupu portfela	9 051	-	-
Uruchomienia nowych pożyczek	584 030	981 624	465 478
Splata udzielonych pożyczek (część kapitałowa i odsetkowa)	(629 175)	(1 093 687)	(525 259)
Przychody odsetkowe	139 317	257 646	121 210
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(35 056)	(33 571)	(922)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości pożyczek	(537)	(1 596)	(1 341)
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	677 650	610 020	558 770

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

w tysiącach złotych	01.01.2026 - 30.06.2026 niebadane				01.01.2025 - 31.12.2025			
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
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	656	-	-	656	-	-	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 2	(20 552)	20 552	-	-	(3 513)	3 513	-	-
Przesunięcie koszyk 1 do koszyk 3	(14 146)	-	14 146	-	(19 772)	-	19 772	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 1	569	(569)	-	-	417	(417)	-	-
Przesunięcie koszyk 2 do koszyk 3	-	(19 565)	19 565	-	-	(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	36 860	3 859	11 807	52 526	19 575	17 790	32 346	69 711
Wartość odpisu na koniec okresu	26 963	30 095	412 768	469 826	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 40,9 % wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na koniec 2025 r.: 40,6 %).

Łączna kwota niezdyktowanych oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe wyniosła na dzień 30 czerwca 2026 r. 27 506 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.

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 czerwca 2026 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 789	(6 764)
31 grudnia 2025 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 092	(6 108)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
30 czerwca 2026 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(12 653)	11 798
31 grudnia 2025 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(12 249)	11 203

Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na początek okresu	2 295	3 301	3 301
Splata udzielonych pożyczek	(493)	(2 891)	(748)
Przychody odsetkowe	325	1 078	705
Aktualizacja wyceny	(82)	807	(615)
Wartość udzielonych pożyczek wycenianych wg wartości godziwej na koniec okresu	2 045	2 295	2 643

Analiza wrażliwości – weryfikacja prognozy

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu wzrost odzysków o 100 pb	spadek odzysków o 100 pb
30 czerwca 2026 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	21	(21)
31 grudnia 2025 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	23	(23)

Analiza wrażliwości – horyzont czasowy

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu wydłużenie o miesiąc	skrócenie o miesiąc
30 czerwca 2026 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(73)	71
31 grudnia 2025 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(81)	79

Analiza wrażliwości – stopa procentowa

Wartość stopy procentowej dla pożyczek wycenianych według wartości godziwej wynosi 30,9% (na dzień 31.12.2025: 30%). Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla stopy procentowej wykorzystanej do wyceny udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej:

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu	
	wzrost stopy procentowej o 1 pp	spadek stopy procentowej o 1 pp
30 czerwca 2026 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(18)	18
31 grudnia 2025 r.		
Udzielone pożyczki wyceniane według wartości godziwej	(20)	20

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

	01.01.2026-30.06.2026 niebadane					01.01.2025-30.06.2025 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	1 190 258	-	139 317	-	1 329 575	1 068 373	-	121 210	-	1 189 583
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	-	-	325	-	325	-	-	705	-	705
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	2 679	-	-	-	2 679	17 511	-	-	-	17 511
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(61 779)	-	-	-	(61 779)	(38 853)	-	-	-	(38 853)
Przychody ze świadczenia innych usług	-	26 829	224	-	27 053	-	29 302	133	-	29 435
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	4 813	4 813	-	-	-	4 200	4 200
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	-	-	(82)	-	(82)	-	-	(615)	-	(615)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	304 777	-	(35 056)	-	269 721	398 652	-	(922)	-	397 730
	1 435 935	26 829	104 728	4 813	1 572 305	1 445 683	29 302	120 511	4 200	1 599 696

w tysiącach złotych

	01.04.2026-30.06.2026 nieobjęte przeglądem					01.04.2025-30.06.2025 nieobjęte przeglądem				
	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	598 337	-	72 085	-	670 422	538 264	-	60 231	-	598 495
Przychody odsetkowe z udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej	-	-	160	-	160	-	-	361	-	361
Przychody ze sprzedaży wierzytelności i pożyczek	1 362	-	-	-	1 362	13 310	-	-	-	13 310
Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności	(59 556)	-	-	-	(59 556)	(35 595)	-	-	-	(35 595)
Przychody ze świadczenia innych usług	-	13 629	82	-	13 711	-	15 640	38	-	15 678
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	3 029	3 029	-	-	-	2 278	2 278
Zmiana wartości inwestycji wycenianych według wartości godziwej	-	-	(47)	-	(47)	-	-	(253)	-	(253)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	177 265	-	(17 472)	-	159 793	214 716	-	(11 493)	-	203 223
	717 408	13 629	54 808	3 029	788 874	730 695	15 640	48 884	2 278	797 497

Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Zyski/(straty) z różnic kursowych	(58 648)	(57 703)	(34 679)	(33 016)
Koszty wyceny programu lojalnościowego	523	(4)	(1 311)	(586)
Koszty rezerwy na nadpłaty	(3 654)	(1 849)	(2 863)	(1 993)
	(61 779)	(59 556)	(38 853)	(35 595)

Odnutowane w okresie I półrocza 2026 roku straty z różnic kursowych związane są głównie z wahaniami kursów EUR vs RON.

Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych od nabytych portfeli wierzytelności

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Aktualizacja prognozy wpływów	226 140	132 302	271 421	138 893
Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela	78 637	44 963	127 231	75 823
	304 777	177 265	398 652	214 716

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Przychody odsetkowe	139 317	72 085	121 210	60 231
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(35 056)	(17 472)	(922)	(11 493)
	104 261	54 613	120 288	48 738

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek wycenianych według wartości godziwej

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Przychody odsetkowe	325	160	705	361
Aktualizacja wyceny	(82)	(47)	(615)	(253)
	243	113	90	108

Przychody ze świadczenia innych usług

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełłdem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełłdem
Przychody z usług windykacyjnych	26 829	13 629	29 302	15 640
Przychody z tytułu odsprzedaży materiałów, pośrednictwa i świadczenia pozostałych usług	224	82	133	38
	27 053	13 711	29 435	15 678

Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełłdem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełłdem
Wynik na sprzedaży nieruchomości	1 548	991	1 618	980
Refakturowane koszty usług i opłat sądowych	915	499	1 142	432
Zwrot odszkodowań z tytułu szkód komunikacyjnych	355	126	80	41
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	393	270	620	512
Pozostała współpraca	831	727	267	219
Najem	27	13	64	17
Pozostałe	744	403	409	77
	4 813	3 029	4 200	2 278

10.2. Usługi obce

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Usługi informatyczne	(44 004)	(22 396)	(42 037)	(22 961)
Usługi windykacyjne ¹	(41 351)	(20 869)	(40 076)	(20 925)
Usługi wsparcia prawnego ²	(15 905)	(8 943)	(15 610)	(7 979)
Usługi pocztowe i kurierskie	(14 223)	(6 760)	(14 211)	(7 589)
Usługi wsparcia administracyjnego i księgowego	(12 904)	(6 518)	(15 248)	(8 942)
Usługi bankowe	(11 577)	(5 679)	(17 367)	(5 721)
Usługi łączności	(6 845)	(3 913)	(6 860)	(3 472)
Wynajem pomieszczeń i eksploatacja	(4 843)	(2 481)	(5 359)	(2 786)
Usługi marketingowe i zarządzania ³	(1 983)	(1 212)	(5 538)	(2 887)
Usługi drukowania	(1 759)	(903)	(1 555)	(763)
Ochrona	(1 738)	(933)	(1 420)	(844)
Usługi remontowo-konserwacyjne	(1 048)	(553)	(978)	(357)
Usługi pomocnicze pozostałe	(924)	(714)	(638)	(386)
Naprawa samochodów	(809)	(474)	(783)	(482)
Najem pozostały	(805)	(416)	(759)	(236)
Usługi rekrutacyjne	(747)	(380)	(902)	(569)
Usługi transportowe	(82)	(35)	(168)	(125)
Usługi pakowania	(16)	(9)	(36)	(8)
	(161 563)	(83 188)	(169 545)	(87 032)

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

Wyższy poziom kosztów bankowych w I półroczu 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- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Wynagrodzenia	(234 454)	(118 963)	(230 709)	(118 248)
Ubezpieczenia społeczne pozostałe	(46 356)	(25 160)	(45 971)	(24 699)
Ubezpieczenia emerytalne i rentowe	(21 685)	(11 015)	(19 259)	(9 849)
Koszt programu opcji rozliczany w instrumentach kapitałowych	(8 134)	(4 089)	(10 923)	(6 929)
Składka na PFRON	(1 279)	(660)	(1 230)	(615)
	(311 908)	(159 887)	(308 092)	(160 340)

10.4. Opłaty sądowe

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Koszty prawne	(164 223)	(67 672)	(176 924)	(72 946)
Opłaty komornicze	(64 804)	(32 888)	(59 569)	(26 315)
Opłaty skarbowe	(1 618)	(770)	(1 413)	(705)
	(230 645)	(101 330)	(237 906)	(99 966)

Niższy poziom kosztów prawnych w stosunku do okresu porównawczego wynika z intensyfikacji procesu przekazywania spraw na drogę sądową na rynku hiszpańskim w I półroczu 2025 roku.

10.5. Inne koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Podatki i opłaty	(12 733)	(8 256)	(16 814)	(8 755)
Reklama	(10 894)	(4 713)	(6 202)	(1 393)
Szkolenie pracowników	(6 784)	(4 199)	(5 438)	(4 028)
Zużycie materiałów i energii	(5 421)	(2 790)	(10 224)	(4 021)
Podróże służbowe	(3 297)	(2 176)	(2 500)	(1 564)
Koszty reprezentacji	(3 111)	(1 621)	(2 534)	(1 718)
Ubezpieczenia majątkowe	(610)	(312)	(632)	(327)
Straty z tytułu szkód komunikacyjnych	(424)	(133)	(610)	(258)
Koszty usług i opłat do zrefakturowania	(248)	16	(855)	(321)
Umowy o zakazie konkurencji	(238)	(140)	(288)	(157)
Składki członkowskie	(230)	(59)	(196)	(138)
Zwrot kosztów procesu	(146)	(64)	(49)	294
Ubezpieczenia samochodów	(55)	(12)	(388)	(193)
VAT niepodlegający odliczeniu	-	82	(844)	(600)
Spisanie prac rozwojowych w koszty	-	-	(618)	(618)
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	-	-	(17)	-
Pozostałe	(812)	(432)	(717)	(267)
	(45 003)	(24 809)	(48 926)	(24 064)

Zwiększone koszty zużycia materiałów i energii w I półroczu 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- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełładem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełładem
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	1 171	623	521	247
	1 171	623	521	247

10.7. Koszty finansowe

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełładem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełładem
Koszty z tytułu odsetek i prowizji dotyczących zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(245 118)	(124 552)	(251 786)	(123 370)
<i>w tym odsetki</i>	(227 516)	(114 263)	(239 958)	(117 116)
Różnice kursowe netto	(4 258)	(2 929)	285	1 062
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających IRS	(6 864)	(3 446)	(1 149)	(1 779)
Koszty/przychody z tytułu hedgingu	34 933	15 029	33 722	16 705
Koszty/przychody z tytułu odsetek od instrumentów zabezpieczających CIRS	(14 066)	(5 862)	1 228	1 113
Koszty/przychody z różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia CIRS (przeniesione z innych całkowitych dochodów)	39 799	39 799	-	-
Koszty/przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych FORWARD	(577)	-	(1 515)	-
	(196 151)	(81 961)	(219 215)	(106 269)

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*

	<i>Nota</i>	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełładem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełładem
Zrealizowane różnice kursowe	10.6; 10.7	(3 173)	(4 994)	(1 104)	5 127
Niezrealizowane różnice kursowe	10.6; 10.7	(1 085)	2 065	1 389	(4 065)
Koszty/przychody z różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia CIRS (przeniesione z innych całkowitych dochodów)	10.7	39 799	39 799	-	-
Koszty/przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych FORWARD	10.7	(577)	-	(1 515)	-
Aktualizacja wartości pakietów wierzytelności z tytułu kursów walut	10.1	(58 648)	(57 703)	(34 679)	(33 016)
		(23 684)	(20 833)	(35 909)	(31 954)

10.9. Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przeglądem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przeglądem
Bieżący podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego*	(29 585)	(23 768)	(12 027)	(9 171)
Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z zysków i strat				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych**	(5 686)	(3 148)	10 816	37 023
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat	(35 271)	(26 916)	(1 211)	27 852
Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	9 933	9 403	(2 123)	8 828
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	9 933	9 403	(2 123)	8 828
Podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach	(25 338)	(17 513)	(3 334)	36 680

*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.

W I półroczu 2026 r. Jednostka Dominująca dokonała częściowego umorzenia udziałów w spółkach zależnych, co skutkowało wzrostem poziomu bieżącego podatku dochodowego ujętego w sprawozdaniu z zysków i strat.

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- 30.06.2026 niebadane	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane
Zysk przed opodatkowaniem	590 233	585 365
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (19%)	(112 144)	(111 219)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą oraz wpływu podatku odroczonego	(6 966)	1 032
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	83 839	108 976
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	(35 271)	(1 211)
Efektywna stopa podatkowa (%)	5,98%	0,21%

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

Pozycja bilansowa	Rodzaj różnicy przejściowej	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	Dodatnia/ujemna różnica przejściowa powstająca na różnicy w stawkach amortyzacji podatkowej oraz bilansowej	10 676	11 872	(6 595)	(7 003)	4 081	4 869
Wartości niematerialne	Dodatnia/ujemna różnica przejściowa powstająca na różnicy w stawkach amortyzacji podatkowej oraz bilansowej	-	-	(7 464)	(7 874)	(7 464)	(7 874)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	Ujemna różnica przejściowa z tytułu straty podatkowej podlegającej rozliczeniu w kolejnych latach podatkowych	17 729	17 432	-	-	17 729	17 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu rezerwy na wypracowane przychody od klientów	-	-	(188)	(145)	(188)	(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	20 853	24 312	-	-	20 853	24 312
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Ujemna różnica przejściowa z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń oraz rezerwy na urlopy	3 086	3 228	-	-	3 086	3 228
Rezerwy i zobowiązania	Dodatnia/ujemna różnica przejściowa z tytułu rezerwy na przyszłe koszty	75	-	-	(115)	75	(115)
Inwestycje w portfele wierzytelności	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu odpisu na oczekiwanych stratach kredytowych od inwestycji w pakiety wierzytelności	-	-	(1 678)	(7 867)	(1 678)	(7 867)
Inwestycje w udzielone pożyczki	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu otrzymanych odsetek, prowizji od udzielonych pożyczek	45 716	39 273	-	-	45 716	39 273
Pochodne instrumenty zabezpieczające	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających	-	-	(17 407)	(27 339)	(17 407)	(27 339)
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	Dodatnia różnica przejściowa z tytułu zakładanych przyszłych wpływów dochodów z inwestycji w jednostki zależne	-	-	(127 647)	(112 864)	(127 647)	(112 864)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		98 135	96 117	(160 979)	(163 207)	(62 844)	(67 090)
Kompensata		(34 297)	(40 010)	34 297	40 010		
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		63 838	56 107	(126 682)	(123 197)	(62 844)	(67 090)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Zmiana różnic przejściowych		Zmiana różnic przejściowych		
	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2026	ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Wartość netto podatku dochodowego na 30.06.2026	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2025	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	4 869	(788)	4 081	(558)	4 869
Wartości niematerialne	(7 874)	410	(7 464)	(3 470)	(7 874)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	17 432	297	17 729	15 357	17 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(145)	(43)	(188)	(180)	(145)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 312	(3 459)	20 853	21 413	24 312
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 228	(142)	3 086	3 443	3 228
Rezerwy i zobowiązania	(115)	190	75	224	(115)
Inwestycje w portfele wierzytelności	(7 867)	6 189	(1 678)	(7 682)	(7 867)
Inwestycje w udzielone pożyczki	39 273	6 443	45 716	28 343	39 273
Zakładane przyszłe wypływy dochodów z inwestycji w jednostki zależne	(112 864)	(14 783)	(127 647)	(108 450)	(112 864)
	(39 751)	(5 686)	(45 437)	(51 560)	(39 751)

w tysiącach złotych

	Zmiana różnic przejściowych		Zmiana różnic przejściowych		
	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2026	ujęta w innych całkowitych dochodach	Wartość netto podatku dochodowego na 30.06.2026	Wartość netto podatku dochodowego na 01.01.2025	Wartość netto podatku dochodowego na 31.12.2025
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(27 339)	9 932	(17 407)	(17 848)	(27 339)
	(27 339)	9 932	(17 407)	(17 848)	(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 czerwca 2026 r. wynosi 6 679 786 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). Według szacunków, Grupa KRUK spełni ww. warunek najwcześniej w roku 2028, tj. skonsolidowane przychody Grupy mogą osiągnąć próg 750 mln EUR najwcześniej w latach 2026 i 2027. Na koniec okresu sprawozdawczego limit nie został przekroczony przez Grupę.

Grupa jest w trakcie oceny swojej ekspozycji na uregulowania dotyczące filaru drugiego. Biorąc pod uwagę, że jej jednostki zależne, prowadzą działalność w jurysdykcjach (polska, maltańska i luksemburska), dla których szacowana efektywna stawka podatkowa, oparta na zysku brutto za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2025 r., jest niższa niż 15%, analizowany jest ewentualny wpływ powyższych regulacji na poziom opodatkowania Grupy. Stawka ta w praktyce będzie różnić się od stawki ustalonej w oparciu o MSR 12. 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.

Na podstawie bieżącej oceny zastosowanie przepisów Ustawy może spowodować wzrost efektywnej rocznej stawki podatkowej Grupy nie wcześniej niż w roku 2028. 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.

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

w tysiącach złotych

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Zobowiązania długoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	3 556 291	3 619 895	3 038 603
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3 237 875	3 228 255	3 243 221
Zobowiązania z tytułu leasingu	71 430	78 637	56 763
	6 865 596	6 926 787	6 338 587
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	34 267	42 827	44 808
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	577 161	232 635	143 793
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 223	24 761	14 261
	643 651	300 223	202 862

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

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa	Okresy zapadalności ¹	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 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	3 590 558	3 662 722	3 083 411
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + marża 2,5-4,65 p.p.;	2026-2033	3 815 036	3 460 890	3 387 014
	EUR	4,00% ² ; EURIBOR 3M + marża 4,0-6,5 p.p.				
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR/PLN	WIBOR 1M + marża 1,15-1,8 p.p.; 1,89 - 9,04%	2026-2033	103 653	103 398	71 024
	CZK					
				7 509 247	7 227 010	6 541 449

¹ data zapadalności ostatniego zobowiązania

² oprocentowanie stałe

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

	Stan dzień 31.12.2025	Uruchomienia	Spłaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Wcześniejsze zakończenie/ przeliczenie umów	Różnice kursowe z przeliczenia	Stan dzień 30.06.2026
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	3 662 722	1 668 648	(1 744 167)	101 353	(97 998)			3 590 558
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3 460 890	600 000	(262 500)	157 229	(140 583)			3 815 036
Zobowiązania z tytułu leasingu	103 398	13 624	(13 219)	2 442	(2 592)	-	-	103 653
	7 227 010	2 282 272	(2 019 886)	261 024	(241 173)	-	-	7 509 247

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu

	Stan dzień 31.12.2024	Uruchomienia	Spłaty	Koszty finansowe	Zapłacone odsetki	Wcześniejsze zakończenie/ przeliczenie umów	Różnice kursowe z przeliczenia	Stan dzień 31.12.2025
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	3 458 610	2 883 556	(2 678 431)	202 367	(203 380)			3 662 722
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3 109 702	600 000	(242 500)	286 742	(293 054)			3 460 890
Zobowiązania z tytułu leasingu	58 239	74 943	(30 340)	4 702	(4 536)	(166)	556	103 398
	6 626 551	3 558 499	(2 951 271)	493 811	(500 970)	(166)	556	7 227 010

Wpływ reformy IBOR

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

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

w tysiącach złotych

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	631 367	795 946	623 033
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	3 023 249	2 683 749	2 608 915
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 180	5 154	1 767
Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających, dla których wskaźnikiem referencyjnym jest WIBOR			
CIRS	2 175 000	2 430 000	2 330 000
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 czerwca 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.

W I półroczu 2026 roku Grupa dokonała uzgodnionego z bankiem przedterminowego rozliczenia netto walutowego kontraktu zamiany stóp procentowych (CIRS) zawartego 27.01.2023 r. o nominale 120 000 tys. PLN w związku z przedterminowym wykupem zabezpieczonej emisji obligacji.

Ponadto, Grupa zawarła walutowy kontrakt zamiany stóp procentowych (CIRS) o nominale 120 000 tys. PLN, w którym Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową powiększoną o marżę liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją.

Na dzień 30 czerwca 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

	30.06.2026 niebadane				31.12.2025				Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Rodzaj zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności	Aktywa	Zobowiązania	Nominał transakcji	Zmiana wartości godziny stanowiąca podstawę wyznaczania kwoty nieefektywności		
Typ instrumentu:										
IRS	-	6 736	432 500 (EUR)	16 409	-	23 145	432 500 (EUR)	11 352	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych
CIRS	78 305	4 669	2 175 000 (PLN)	(63 718)	137 354	-	2 430 000 (PLN)	25 273	Instrumenty zabezpieczające	Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych/ Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej
	78 305	11 405		(47 309)	137 354	23 145		36 625		

w tysiącach złotych

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2026 r.

Typ instrumentu:	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
IRS					
stała płatność EUR sprzedaż	(13 728)	(14 528)	(815 098)	(1 082 545)	-
zmienna płatność EUR	13 728	14 528	815 098	1 082 545	-
CIRS					
stała płatność	(60 176)	(542 188)	(211 545)	(1 531 879)	-
zmienna płatność	60 176	542 188	211 545	1 531 879	-

Wartość przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2025 r.

Typ instrumentu:	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
IRS					
stała płatność EUR sprzedaż	(18 051)	(18 609)	(916 082)	(954 108)	-
zmienna płatność EUR	18 051	18 609	916 082	954 108	-
CIRS					
stała płatność	(264 140)	(58 522)	(624 050)	(1 621 074)	-
zmienna płatność	264 140	58 522	624 050	1 621 074	-

w tysiącach złotych

01.01.2026 - 30.06.2026

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	9 545	-	(25 258)	(15 713)
Koszt zabezpieczenia	-	-	25 587	25 587
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(1 531)	-	11 464	9 932
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	6 864	-	(60 666)	(53 802)
-Przychody / koszty odsetkowe	6 864	-	14 066	20 930
-Przychody / koszty z różnic kursowych z tytułu realizacji zabezpieczenia CIRS (przeniesione z innych całkowitych dochodów)	-	-	(39 799)	(39 799)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(34 933)	(34 933)
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(5 745)	4 082	78 432	76 769

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 rezerwowi	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 rezerwowi z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(20 623)	4 082	127 305	110 764

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025 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 na początek okresu	(30 867)	4 082	91 564	64 779
Wycena instrumentów odniesiona na kapitał rezerwowy	(4 363)	-	(2 375)	(6 738)
Koszt zabezpieczenia	-	-	49 916	49 916
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	269	-	(2 392)	(2 123)
Kwota przeniesiona w okresie do rachunku zysków i strat	1 149	-	(34 950)	(33 801)
-Przychody / koszty odsetkowe	1 149	-	(1 228)	(79)
-Koszt zabezpieczenia	-	-	(33 722)	(33 722)
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(33 812)	4 082	101 763	72 033

10.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane
Liczba akcji zwykłych na dzień 1 stycznia	19 492	19 382	19 382
Wpływ umorzenia i emisji	18	21	10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 510	19 403	19 392

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję	28,43	55,92	30,12
------------------------------	-------	-------	-------

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

w tysiącach akcji

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	19 510	19 403	19 392
Wpływ emisji niezarejestrowanych i nieobjętych akcji	1 229	1 072	947
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego (rozwodniona)	20 739	20 475	20 339

w złotych

Zysk przypadający na 1 akcję (rozwodniony)	26,74	52,99	28,71
--	-------	-------	-------

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

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane dane przekształcone
Aktywa			
Aktywa długoterminowe			
Rzeczowe aktywa trwałe	118 290	116 041	116 823
Inne wartości niematerialne	183 858	143 580	78 135
Wartość firmy	7 940	7 823	7 861
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 744 027	8 428 466	7 764 499
Udzielone pożyczki	323 782	219 060	200 187
Instrumenty zabezpieczające	33 059	101 372	86 149
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 838	56 107	47 252
Aktywa długoterminowe ogółem	9 474 794	9 072 449	8 300 906
Aktywa krótkoterminowe			
Zapasy	6 058	9 355	11 741
Inwestycje w pakiety wierzytelności wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 299 431	3 204 243	3 032 831
Udzielone pożyczki	355 913	393 255	361 226
Należności z tytułu dostaw i usług	19 178	14 600	12 595
Pozostałe należności	61 171	60 367	53 182
Należności z tytułu podatku dochodowego	583	9 946	14 694
Instrumenty zabezpieczające	45 246	35 982	28 495
Pozostałe aktywa	18 176	19 347	17 125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254 595	212 629	266 130
Aktywa krótkoterminowe ogółem	4 060 351	3 959 724	3 798 019
Aktywa ogółem	13 535 145	13 032 173	12 098 925
Kapitały i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	19 543	19 492	19 403
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	414 198	401 539	379 365
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	76 769	110 764	72 033
Kapitał rezerwowy z wycen programów określonych świadczeń	5 142	5 142	3 499
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(120 906)	(168 676)	(154 606)
Pozostałe kapitały rezerwowe	220 823	212 689	199 577
Zyski zatrzymane	4 908 938	4 745 190	4 244 200
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 524 507	5 326 140	4 763 471
Udziały niekontrolujące	690	324	(167)
Kapitał własny ogółem	5 525 197	5 326 464	4 763 304
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 556 291	3 619 895	3 038 603
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	3 237 875	3 228 255	3 243 221
Zobowiązania z tytułu leasingu	71 430	78 637	56 763
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126 682	123 197	107 967
Rezerwy	2 670	2 670	1 897
Instrumenty zabezpieczające	11 405	23 145	42 809
Zobowiązania długoterminowe ogółem	7 006 353	7 075 799	6 491 260
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	34 267	42 827	44 808
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	577 161	232 635	143 793
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 223	24 761	14 261
Instrumenty pochodne	-	58	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	226 904	213 018	190 099
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	349 252
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26 497	21 347	6 208
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	88 670	77 669	78 061
Rezerwy	17 873	17 595	17 879
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 003 595	629 910	844 361
Zobowiązania ogółem	8 009 948	7 705 709	7 335 621
Kapitały i zobowiązania ogółem	13 535 145	13 032 173	12 098 925

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 Espana 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	-	117	117
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2026 r.	299	47 957	48 256
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 czerwca 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 czerwca 2026 r.	299	7 641	7 940

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

10.15. Rzeczowe aktywa trwałe i inne wartości niematerialne*w tysiącach złotych*

	30.06.2026	31.12.2025
	niebadane	niebadane
Rzeczowe aktywa trwałe		
Budynki i budowle	60 396	57 463
Maszyny i urządzenia	38 708	37 150
Środki transportu	16 542	15 386
Inne rzeczowe aktywa trwałe	1 587	1 925
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 057	4 117
	118 290	116 041

w tysiącach złotych

	30.06.2026	31.12.2025
	niebadane	niebadane
Inne wartości niematerialne		
Oprogramowanie komputerowe, koncesje, licencje	63 544	76 008
Koszty zakończonych prac rozwojowych	23 555	21 130
Wartości niematerialne w budowie	96 759	46 442
	183 858	143 580

Wzrost Wartości niematerialnych 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*

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Nieruchomości	6 053	9 278	11 514
Pozostałe zapasy	5	77	227
	6 058	9 355	11 741

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- 30.06.2026 niebadane	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane
Wartość nieruchomości posiadanych na początek okresu	9 278	12 356	12 356
Wartość przejętych nieruchomości	-	3 453	3 106
Wartość sprzedanych nieruchomości	(3 147)	(4 811)	(2 634)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 660)	(1 273)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości nieruchomości	(78)	(60)	(41)
Wartość nieruchomości posiadanych na koniec okresu	6 053	9 278	11 514

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

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	19 178	14 600
	19 178	14 600

Pozostałe należności*w tysiącach złotych*

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	36 339	32 906
Należności z tytułu kwot zwindykowanych oraz opłat sądowych	17 407	20 456
Należności z tytułu kaucji i wadium	6 789	6 700
Inne należności	636	305
	61 171	60 367

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

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Środki pieniężne w kasie	115	109
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	252 332	212 520
Depozyty terminowe	2 148	-
	254 595	212 629

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

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	29 668	26 618
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	29 821	26 329
Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	20 157	16 548
Zobowiązania z tytułu PIT	6 794	6 607
Fundusze specjalne	2 230	1 567
	88 670	77 669

Wzrost poziomu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2026 r. związany jest z realizowaną w Grupie transformacją cyfrową, w ramach której część kosztów wynagrodzeń jest aktywowana jako Prace rozwojowe w pozycji Wartości niematerialnych w budowie.

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

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	157 084	139 839
Inne zobowiązania	56 527	59 715
Przychody przyszłych okresów	5 295	5 296
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	1 684	3 148
Zobowiązania z tytułu podatków i ceł	6 314	5 020
	226 904	213 018

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

10.21. Rezerwy*w tysiącach złotych*

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	20 543	20 265
Rezerwa na wynik kontroli podatkowej	-	-
	20 543	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
Rozwiązanie rezerwy na wynik kontroli podatkowej	-	(9 024)
Wartość na dzień 31 grudnia 2025 r.	20 265	-
Wartość na dzień 1 stycznia 2026 r.	20 265	-
Zwiększenie / naliczenie	554	-
Zmniejszenie / wykorzystanie	(276)	-
Wartość na dzień 30 czerwca 2026 r.	20 543	-

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- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełładem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełładem
Wynagrodzenie zasadnicze/ kontrakt menadżerski (brutto)	4 792	2 477	4 571	2 295
Dodatkowe świadczenia	88	45	85	43
Wynagrodzenie z tytułu płatności w formie akcji	8 134	4 089	10 923	6 929
	13 014	6 611	15 579	9 267

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

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

w tysiącach złotych

	01.01.2026- 30.06.2026 niebadane	01.04.2026- 30.06.2026 nieobjęte przełładem	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	01.04.2025- 30.06.2025 nieobjęte przełładem
Wynagrodzenie zasadnicze (brutto)	868	440	799	414
Dodatkowe świadczenia	41	35	32	23
	909	475	831	437

Pozostałe transakcje z kadrą kierowniczą

Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego oraz osoby blisko z nimi związane na dzień 30 czerwca 2026 r. posiadały 9,7% 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:

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 043 458	11 632 709
Udzielone pożyczki	679 695	612 315
Instrumenty zabezpieczające	78 305	137 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	44 010	42 061
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254 595	212 629
	13 100 063	12 637 068

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

w tysiącach złotych

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Polska	5 289 598	5 193 494
Rumunia	2 121 632	2 090 879
Włochy	3 622 333	3 287 904
Hiszpania	1 777 314	1 821 277
Pozostałe rynki zagraniczne	289 186	243 514
	13 100 063	12 637 068

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

w tysiącach złotych

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025	30.06.2025 niebadane
Portfele detaliczne niezabezpieczone	10 844 897	10 416 268	9 724 660
Portfele detaliczne zabezpieczone	226 983	218 591	229 804
Portfele korporacyjne niezabezpieczone	378 519	387 909	294 002
Portfele korporacyjne zabezpieczone	593 059	609 941	548 864
	12 043 458	11 632 709	10 797 330

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Udzielone pożyczki

w tysiącach złotych

Klasyfikacja ryzyka	Wartość na dzień 30.06.2026				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu					
niskie	346 412	135 041	380 910	19	862 382
średnie	72 704	33 913	112 229	215	219 061
wysokie	3 448	1 184	18 985	554	24 171
bez klasyfikacji	495	292	40 483	592	41 862
	423 059	170 430	552 607	1 380	1 147 476
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe					
niskie	20 193	20 863	278 880	-	319 936
średnie	6 291	8 804	81 261	-	96 356
wysokie	439	398	16 237	-	17 074
bez klasyfikacji	40	30	36 390	-	36 460
	26 963	30 095	412 768	-	469 826
Wartość netto					
niskie	326 219	114 178	102 030	19	542 446
średnie	66 413	25 109	30 968	215	122 705
wysokie	3 009	786	2 748	554	7 097
bez klasyfikacji	455	262	4 093	592	5 402
	396 096	140 335	139 839	1 380	677 650

w tysiącach złotych

Klasyfikacja ryzyka	Wartość na dzień 31.12.2025				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu					
niskie	312 399	119 946	339 839	20	772 204
średnie	64 629	26 356	98 492	256	189 733
wysokie	2 457	1 128	18 505	652	22 742
bez klasyfikacji	420	256	40 801	509	41 986
	379 905	147 686	497 637	1 437	1 026 665
Odpis na oczekiwane straty kredytowe					
niskie	17 965	18 531	244 529	-	281 025
średnie	5 277	6 877	71 059	-	83 213
wysokie	304	373	15 467	-	16 144
bez klasyfikacji	30	37	36 196	-	36 263
	23 576	25 818	367 251	-	416 645
Wartość netto					
niskie	294 434	101 415	95 310	20	491 179
średnie	59 352	19 479	27 433	256	106 520
wysokie	2 153	755	3 038	652	6 598
bez klasyfikacji	390	219	4 605	509	5 723
	356 329	121 868	130 386	1 437	610 020

Klasyfikacja ze względu na segment ryzyka dokonywana jest na moment udzielenia pożyczki.

Kryterium klasyfikacji do poszczególnych grup ryzyka jest opóźnienie w spłatach rat kapitałowych:

- pożyczki w niskiej grupie ryzyka – udział opóźnionych pożyczek w spłacie kapitału oscyluje na poziomie 5%,
- pożyczki w średniej grupie ryzyka – udział opóźnionych pożyczek w spłacie kapitału oscyluje na poziomie 10%,
- pożyczki w wysokiej grupie ryzyka – grupa podwyższonego ryzyka, dla której poziom opóźnienia w spłacie kapitału wynosi ok. 20%.

W trakcie okresu życia pożyczki następuje jej klasyfikacja według koszyków.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe – Środki pieniężne

w tysiącach złotych

	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating poniżej BBB - wg Standard & Poor's*	41 811	40 580
Środki pieniężne na rachunkach w bankach posiadających rating równy lub powyżej BBB - wg Standard & Poor's*	212 669	171 940
Środki pieniężne w kasie	115	109
	254 595	212 629

* alternatywnie BBB- wg Fitch Ratings Ltd albo Baa3 wg Moody's Investors Service Limited

Grupa KRUK definiuje ryzyko koncentracji środków pieniężnych jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec banków posiadających ratingi poniżej i powyżej BBB-.

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 czerwca 2026 r.***w tysiącach złotych*

Na dzień 30 czerwca 2026 r. w tysiącach złotych	Przepływy pieniężne wynikające z umowy/						
	Wartość księgowa	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	12 043 458	27 231 846	1 829 560	1 877 181	3 376 752	7 740 534	12 407 819
Udzielone pożyczki	679 695	1 452 327	310 697	249 433	452 285	271 771	168 141
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	44 010	44 010	44 010	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254 595	254 595	254 595	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 590 558)	(4 491 078)	(136 379)	(149 064)	(296 091)	(3 909 544)	-
Niezabezpieczone wyemitowane obligacje	(3 815 036)	(4 759 690)	(257 684)	(617 887)	(1 211 123)	(1 467 890)	(1 205 106)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(103 653)	(117 172)	(17 875)	(17 882)	(34 867)	(37 392)	(9 156)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(213 611)	(213 611)	(213 611)	-	-	-	-
	5 298 900	19 401 227	1 813 313	1 341 781	2 286 956	2 597 479	11 361 698

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r. <i>w tysiącach złotych</i>	Przepływy pieniężne wynikające z						
	Wartość księgowa	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 czerwca 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 czerwca 2026 r. dostępny niewykorzystany limit kredytu odnawialnego w wysokości 941 012 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 czerwca 2026 r. 60% aktywów ogółem, natomiast zobowiązania w walucie obcej stanowiły na ten dzień 30% 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

	30.06.2026					30.06.2026				
	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	-	608	76	1 228	1 912	-	61	8	123	192
Inwestycje	-	-	2 051 919	23 337	2 075 256	-	-	205 192	2 334	207 526
Środki pieniężne	1 494	21 612	21 388	415	44 909	149	2 161	2 139	41	4 490
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(989 947)	-	-	(989 947)	-	(98 995)	-	-	(98 995)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 485)	(3 550)	(20 981)	-	(26 016)	(148)	(355)	(2 098)	-	(2 601)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na rachunek zysków lub strat	10	(971 277)	2 052 402	24 979	1 106 114	1	(97 128)	205 240	2 498	110 612
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	532 747	19 107	215 301	767 155	-	53 275	1 911	21 530	76 716
Inwestycje	-	4 954 838	114 926	-	5 069 764	-	495 484	11 493	-	506 977
Środki pieniężne	-	142 753	23 657	1 847	168 257	-	14 275	2 366	185	16 826
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	-	(2 873 926)	(16 512)	(288)	(2 890 727)	-	(287 393)	(1 651)	(29)	(289 073)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(102 766)	(10 592)	-	(113 358)	-	(10 277)	(1 059)	-	(11 336)
Ekspozycja na ryzyko walutowe - Wpływ na inne całkowite dochody	-	2 653 646	130 585	216 860	3 001 091	-	265 364	13 060	21 686	300 110
Ekspozycja na ryzyko walutowe	10	1 682 369	2 182 987	241 840	4 107 205	1	168 237	218 299	24 184	410 721
Efekt zabezpieczenia		(2 175 000)			(2 175 000)	-	(217 500)	-	-	(217 500)
Ekspozycja na ryzyko walutowe z uwzględnieniem zabezpieczenia	10	(492 631)	2 182 987	241 840	1 932 205	1	(49 263)	218 299	24 184	193 221

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- 30.06.2026 niebadane	01.01.2025- 30.06.2025 niebadane	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
1 EUR	4,2486	4,2283	4,2963	4,2267
1 USD	3,6453	3,8792	3,7708	3,6016
1 RON	0,8259	0,8450	0,8190	0,8291
1 CZK	0,1747	0,1693	0,1772	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	
	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	12 522 933	12 047 732
Zobowiązania finansowe	(279 190)	(355 196)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	12 243 743	11 692 536
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	(4 033 150)	(4 258 048)
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	8 210 593	7 434 488
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	577 130	589 336
Zobowiązania finansowe	(7 455 073)	(7 094 571)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej przed efektem zabezpieczenia	(6 877 943)	(6 505 235)
Efekt zabezpieczenia (wartość nominalna)	4 033 150	4 258 048
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej uwzględniające efekt zabezpieczenia	(2 844 793)	(2 247 187)

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

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

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

w tysiącach złotych

	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	
	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	spadek o 100 pb
30 czerwca 2026 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 988	(4 988)	783	(783)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(74 437)	74 437	(114)	114
31 grudnia 2025 r.				
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	3 606	(3 606)	1 143	(1 143)
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	(64 466)	64 466	(367)	367

13. Wartość godziwa

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

w tysiącach złotych	30.06.2026 niebadane		31.12.2025	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(6 736)	(6 736)	(23 145)	(23 145)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	73 636	73 636	137 354	137 354
Instrumenty pochodne (FORWARD)	-	-	(58)	(58)
Udzielone pożyczki	2 045	2 045	2 295	2 295
	68 945	68 945	116 446	116 446
Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 043 458	11 687 166	11 632 709	11 459 585
Udzielone pożyczki	677 650	681 647	610 020	627 459
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	44 010	44 010	42 061	42 061
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(213 611)	(213 611)	(199 554)	(199 554)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 590 558)	(3 608 321)	(3 662 722)	(3 683 740)
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 815 036)	(3 964 628)	(3 460 890)	(3 669 009)
	5 145 913	4 626 262	4 961 624	4 576 802

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

	30.06.2026 niebadane	31.12.2025
Inwestycje w pakiety wierzytelności*	2,72% - 84,84%	2,58% - 85,85%
Udzielone pożyczki	19,92% - 47,85%	21,22% - 47,99%
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	3,90% - 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**

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
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 czerwca 2026 r., niebadane		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone)	(3 815 036)	(3 964 628)

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

*Hierarchia instrumentów finansowych – Poziom 2**w tysiącach złotych***Poziom 2**

	Wartość księgowa	Wartość godziwa
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 czerwca 2026 r., niebadane		
Instrumenty zabezpieczające (IRS)	(6 736)	(6 736)
Instrumenty zabezpieczające (CIRS)	73 636	73 636
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 czerwca 2026 r., niebadane		
Udzielone pożyczki	2 045	2 045
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 czerwca 2026 r., niebadane		
Inwestycje w pakiety wierzytelności	12 043 458	11 687 166
Udzielone pożyczki	677 650	681 647
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	44 010	44 010
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	(3 590 558)	(3 608 321)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(213 611)	(213 611)

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 za I półrocze 2026 roku

Zysk na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniósł 554 962 tys. zł i jest niższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2025, gdy Grupa odnotowała wynik w wysokości 584 154 tys. zł (-29 192 tys. zł, tj. -5% r/r). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 1 397 824 tys. zł i tym samym odnotowała wzrost o 8% względem analogicznego okresu w 2025 roku.

Przychody z działalności

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 1 572 305 tys. zł, tj. o 2% (-27 391 tys. zł) niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 1 435 935 tys. zł, co stanowi spadek o 0,7% (-9 748 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wzrost zrealizowany został na rynku włoskim (+46 941 tys. zł, tj. +14%). Największy spadek przychodów został zrealizowany na rynku rumuńskim (-72 307 tys. zł, tj. -25%).

W okresie I półrocza 2026 roku Grupa zaewidencjonowała łącznie 226 140 tys. zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 271 421 tys. zł aktualizacji rok wcześniej.

Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w okresie I półrocza 2026 roku wyniosły 749 119 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku spadły o 15 350 tys. zł, tj. o 2%. Spadek kosztów wynika głównie ze spadku kosztów prawnych.

Koszty finansowe

W pierwszym półroczu 2026 roku koszty finansowe netto wyniosły 194 980 tys. zł i spadły o 23 714 tys. zł w porównaniu do pierwszego półrocza 2025, tj. o 11 %.

Nakłady na nowe portfele wierzytelności

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie I półrocza 2026 roku wyniosła 864 192 tys. zł, czyli o 7% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 805 454 tys. zł.

Spłaty z portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w okresie I półrocza 2026 roku 2 010 573 tys. zł, tj. o 5% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Ponad połowa wpłat dokonanych w okresie I półrocza 2025 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 100 268 tys. zł wpłaty w I półroczu 2026 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 73 829 tys. zł (+17% r/r) wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 22 466 tys. zł (+7% 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 czerwca 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.

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 czerwca 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 poczynawszy 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 czerwca 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 21 września 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	2 232 tys. PLN	Nie później niż do dnia 20 września 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 14 grudnia 2021 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	8 580 tys. PLN	Nie później niż do dnia 13 grudnia 2029 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec Pekao SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 01 lutego 2022 r. 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

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
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.	19 800 tys. PLN	Nie później niż do dnia 21 sierpnia 2030 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Poręczenie za zobowiązania InvestCapital Ltd wobec BANKINTER S.A., z siedzibą w Madrycie, wynikające z tytułu Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. oraz Aneksu zawartego 26 lutego 2025 r., pomiędzy BANKINTER S.A. a InvestCapital Ltd.	BANKINTER S.A.	7 000 tys. EUR	Do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. oraz z Aneksu zawartego 26 lutego 2025	Niezapłacenie przez InvestCapital Ltd kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) zawartej w dniu 7 lipca 2022 r. oraz Aneksu zawartego 26 lutego 2025 r.
Poręczenie za zobowiązania PROKURA NFW FIZ wobec PKO BP SA wynikające z tytułu Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny zawartej w dniu 8 lutego 2024 r., pomiędzy PROKURA NFW FIZ, KRUK S.A, a PKO BP S.A.	PKO BP S.A.	33 904 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.	46 667 tys. PLN	Nie później niż do dnia 19 grudnia 2032 r.	Niezapłacenie przez PROKURA NFW FIZ kwot należnych bankowi na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	260 000 tys. PLN	Nie później niż do 21.08.2026	Celem udzielonej gwarancji jest zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd, którzy mogą zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd., które miało miejsce 21.05.2026

Rodzaj	Beneficjent	Kwota	Termin obowiązywania	Warunki realizacji
Gwarancja korporacyjna wystawiona przez Kruk S.A. na rzecz InvestCapital Ltd.	InvestCapital Ltd	100 000 tys. PLN	Nie później niż do 30.09.2026	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.	471 tys. EUR	Nie później niż do dnia 6 listopada 2026 r.	Niewywiązanie się Kruk S.A. ze spłaty zobowiązań oraz należytego wykonania umowy najmu zabezpieczonej wymienioną Gwarancją

* na dzień 30.06.2026 spółka InvestCapital Ltd nie posiadała zobowiązań będących przedmiotem poręczenia.

Udzielenie poręczeń kredytu lub gwarancji, zastawy zabezpieczające

W związku z zawarciem w dniu 3 lipca 2017 r. umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, wraz z późn. zmianami, pomiędzy InvestCapital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NFW FIZ, KRUK Espana S.L.U. (Kredytobiorcy) oraz KRUK S.A. (Poręczyciel) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. (Kredytodawcy) celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- w dniu 28 stycznia 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 czerwca 2026 r. wartość ustanowionych zabezpieczeń majątkowych na rzecz Kredytodawców wynosiła 7 554 234 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:

- Po dacie bilansowej, 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 czerwca 2026 r. wartość wszystkich portfeli zastawionych na rzecz mBank S.A. wynosiła 409 797 tys. zł., a wartość portfeli zastawionych po dacie bilansowej 158 885 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 I półrocza 2026 roku nie nastąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

20. Oświadczenie Zarządu

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową, wynik finansowy Grupy Kapitałowej KRUK oraz zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełniał warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członkini Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

Monika Grudzień-Wiśniewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Hanna Stempień
Osoba sporządzająca

Wrocław, 25 sierpnia 2026 r.