



2022

Sprawozdanie zarządu KRUK S.A.

z działalności operacyjnej
Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A.

Spis treści

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W 2022 ROKU	8
1 GRUPA KRUK	10
1.1 Kroki milowe KRUKa.....	11
1.2 Model biznesowy Grupy w głównej działalności	12
1.3 KRUK w relacjach z osobami zadłużonymi	12
1.4 Jesteśmy najbardziej rozpoznawalną firmą w branży w Polsce	13
1.5 KRUK na rynku wierzycelności.....	14
1.5.1 Wierzycelności nabyte	14
1.5.2 Zarządzanie wierzycelnościami na zlecenie	15
1.5.3 Opis stosowanych narzędzi operacyjnych	15
1.5.4 Pożyczki konsumenckie	16
1.5.5 Biuro Informacji Gospodarczej ERIF.....	17
1.6 Liczba i wartość spraw w obsłudze w Grupie KRUK.....	17
2 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KRUK I KRUK S.A.	18
2.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej w Grupie KRUK	18
2.2 Struktura Grupy	18
2.2.1 Opis struktury Grupy	18
2.2.2 Zmiany w strukturze Grupy w 2022 roku	23
2.2.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....	23
2.2.4 Jednostki podlegające konsolidacji.....	23
2.2.5 Oddziały Spółki	23
2.3 Kapitał zakładowy Spółki	23
2.3.1 Struktura kapitału zakładowego	23
2.3.2 Zmiany kapitału zakładowego i warunkowego	24
2.4 Polityka dywidendowa oraz wypłaty dochodów dla akcjonariuszy w innych formach	24
2.4.1 Dane historyczne na temat dywidendy oraz wypłat dochodów dla akcjonariuszy w innych formach	25
2.5 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.....	25
2.5.1 Wejście spółki KRUK S.A. do indeksu WIG 20.	25
2.5.2 Kurs akcji	26
2.5.3 Płynność akcji	27
2.5.4 Udział OFE w kapitale KRUK S.A.	28
2.6 Kapitał ludzki.....	28
2.6.1 Wykwalifikowana kadra	28
2.6.2 Program Motywacyjny	32
3 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KRUK I KRUK S.A. W 2022 ROKU	36
3.1 Wyniki finansowe i wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy KRUK	36

3.2	Podsumowanie wyników w podziale na segmenty biznesowe	43
3.3	Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych	44
3.3.1	Polska – opis rynku i działalności Grupy KRUK	45
3.3.2	Rumunia - opis rynku i działalności Grupy KRUK	46
3.3.3	Włochy - opis rynku i działalności Grupy KRUK	47
3.3.4	Hiszpania - opis rynku i działalności Grupy KRUK	48
3.3.5	Pozostałe rynki - opis rynków i działalności Grupy KRUK	49
3.4	Wartość nabytych pakietów wierzytelności	50
3.5	Inwestycje Grupy	52
3.5.1	Inwestycje w portfele wierzytelności	52
3.5.2	Udzielone pożyczki	53
3.5.3	Pozostałe nakłady inwestycyjne	53
3.5.4	Inwestycje w obrębie Grupy	53
3.5.5	Źródła finansowania inwestycji	53
3.5.6	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	53
3.6	Wyniki finansowe i wybrane dane finansowe KRUK S.A.	54
4	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	56
4.1	Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	56
4.2	Analiza skonsolidowanych danych finansowych	56
4.2.1	Struktura produktowa przychodów	56
4.2.2	Struktura geograficzna sprzedaży	56
4.2.3	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	57
4.2.4	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	58
4.2.5	Przepływy środków pieniężnych	58
4.2.6	Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	58
4.2.7	Kluczowe wskaźniki finansowe	59
4.3	Instrumenty finansowe.....	61
4.3.1	Wykorzystywanie instrumentów finansowych.....	61
4.3.2	Instrumenty pochodne	61
4.3.3	Ryzyka związane z wykorzystywaniem instrumentów finansowych.....	65
4.4	Zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy.....	66
4.4.1	Znaczące zdarzenia w roku obrotowym	66
4.4.2	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze (pandemia COVID-19; wojna w Ukrainie)	66
4.5	Informacje dotyczące wyemitowanych papierów wartościowych	66
4.5.1	Informacje dotyczące akcji Spółki	66

4.5.2	Informacje dotyczące obligacji Spółki.....	67
4.5.3	Wykup obligacji.....	68
4.5.4	Zobowiązania z tytułu obligacji	68
4.6	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	69
4.6.1	Prognozy wyników finansowych	69
4.6.2	Ocena przyszłej sytuacji finansowej.....	69
4.7	Umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK	69
4.7.1	Umowy zawarte z podmiotami spoza Grupy.....	69
4.7.2	Umowy wewnątrz Grupy.....	70
4.7.3	Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	70
4.7.4	Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	70
4.7.5	Wypowiedzenia umów kredytowych oraz umów pożyczek	74
4.7.6	Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje oraz otrzymane pożyczki, poręczenia i gwarancje.....	74
4.7.7	Pożyczki otrzymane przez Spółkę od podmiotów zależnych	75
4.7.8	Pożyczki udzielone przez podmioty zależne innym podmiotom zależnym	75
4.7.9	Pożyczki udzielane przez Grupę KRUK w ramach działalności Novum oraz Wonga	76
4.8	Gwarancje.....	76
4.8.1	Gwarancje pozyskane	76
4.8.2	Gwarancje udzielone.....	76
4.9	Poręczenia.....	76
4.10	Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2022 roku.....	78
4.11	Analiza jednostkowych danych finansowych.....	78
4.11.1	Struktura produktowa przychodów	78
4.11.2	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Spółki	81
5	OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE.....	84
5.1	Rynek zarządzania wierzytelnościami	84
5.2	Otoczenie prawne i regulacyjne.....	86
6	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KRUK.....	96
6.1	Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK.....	96
6.2	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	101
7	CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI.....	103
8	ŁAD KORPORACYJNY.....	118
8.1	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	118
8.2	Informacje o akcjonariacie	120
8.2.1	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK ..	120
8.2.2	Zmiany w strukturze akcjonariatu w roku sprawozdawczym	121

8.2.3	Akcje własne	124
8.3	Władze i organy Spółki	125
8.3.1	Skład osobowy, jego zmiany, zasady powoływania oraz zakres odpowiedzialności członków Zarządu	125
8.3.2	Uprawnienia Zarządu	126
8.3.3	Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	127
8.3.4	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu	131
8.3.5	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	135
8.3.6	Opis działania Rady Nadzorczej	139
8.3.7	Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej 142	
8.3.8	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej	143
8.3.9	Powołane Komitety	146
8.4	Zasady zmiany statutu Spółki	154
8.5	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	154
8.6	Opis obowiązującej w Spółce Polityki różnorodności	155
8.7	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	156
9	INFORMACJE DODATKOWE	157
9.1	Działania w obszarze Relacji Inwestorskich	157
9.2	Biegli rewidenci	159
10	OŚWIADCZENIE NT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	160
10.1	Opis modelu biznesowego i kluczowe wskaźniki niefinansowe	160
10.1.1	Etyka w Grupie KRUK	161
10.1.2	Zarządzanie ESG	163
10.1.3	Relacje z otoczeniem	165
10.2	Zarządzanie ryzykiem	168
10.2.1	Ochrona danych osobowych	169
10.2.2	Cyberbezpieczeństwo	170
10.3	Odpowiedzialna obsługa wierzytelności	171
10.4	Przeciwdziałanie korupcji	173
10.5	Zagadnienia społeczne	173
10.5.2	Zaangażowanie społeczne	173
10.5.3	Edukacja finansowa	174
10.5.4	Wsparcie dla Ukrainy	175
10.5.5	Współpraca z dostawcami	176
10.5.6	Zagadnienia pracownicze	177

10.5.7	Bezpieczeństwo pracy	180
10.5.8	Zarządzanie różnorodnością	181
10.5.9	Rozwój pracowników	182
10.6	Środowisko naturalne	183
10.7	Taksonomia.....	187
10.7.1	KPI Obrót.....	188
10.7.2	KPI Capex	193
10.7.3	KPI Opex.....	200
10.8	Poszanowanie praw człowieka.....	206
10.9	Raport zrównoważonego rozwoju	206
11	SŁOWNIK POJEŃ.....	207

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością przedstawiam sprawozdanie zarządu z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2022 rok. Z dumą mogę powiedzieć, że rok 2022 należał do KRUKa. Pod wieloma względami był on dla nas rekordowy.

Kontynuowaliśmy realizację wieloletniej strategii, dzięki czemu poprawiając naszą konkurencyjność w zakupach portfeli wierzytelności zainwestowaliśmy rekordowe 2,3 mld zł. Atrakcyjność stóp zwrotu skoncentrowała nasze nakłady głównie poza Polską.

Pracując nad poprawą efektywności operacyjnej odzyskaliśmy rekordowe 2,6 mld zł, a dalsza transformacja technologiczna pozwoliła nam na rozwój w procesach online oraz zainicjowanie prac związanych ze środowiskiem opartym na chmurze.

Na rynku włoskim i hiszpańskim rok wcześniej przełamaliśmy proces organicznej pracy nad podnoszeniem efektywności, by w 2022 roku uzyskać poziom pozwalający na znaczne inwestycje na tych rynkach – stanowiące 60% ubiegłorocznych nakładów w portfele wierzytelności. Znaczenie rynków zagranicznych dla Grupy KRUK będzie również rosło w latach kolejnych.

Istotnie do EBITDA Grupy, obok rynku polskiego i rumuńskiego, kontrybuował rynek włoski. Z kolei na poziomie EBITDA gotówkowej wypracowaliśmy 1,8 mld zł, co również jest poziomem najwyższym w historii KRUKa.

Dzięki nieustannej pracy, spójnej strategii i zaangażowaniu organizacji wypracowaliśmy 805 mln zł zysku netto - to kolejny rekord w historii KRUKa.

KRUK w 2022 utrzymał dobry dostęp do finansowania – zarówno dzięki kredytom rewolwingowym, jak i rynkowi papierów dłużnych. Pomimo trudnej sytuacji makroekonomicznej, wysokiej inflacji – szczególnie w Polsce, wyemitowaliśmy 545 mln zł obligacji. Zainteresowanie inwestorów było tak duże, że w jednej z emisji redukcja zapisów wyniosła ponad 79%. Utrzymaliśmy niski poziom zadłużenia – wskaźnik długu netto do EBITDA gotówkowej na koniec 2022 roku wyniósł 2,1x, a długu netto do kapitałów własnych 1,1x. Pracujemy również nad poszerzeniem źródeł finansowania i nie wykluczamy aktywności w tym zakresie na rynku europejskim.

Stawiając od kilku lat na rozwój narzędzi online, automatyzację i robotyzację, osiągnęliśmy wysoki poziom skalowalności procesów operacyjnych. Procesy decyzyjne, wspierane pogłębioną analityką, pozwalają na optymalne zarządzanie masowymi procesami przy jednoczesnym spersonalizowanym podejściu do klienta. Skutkuje to, również dzięki rozwiązaniom online, zwiększanie się udziału spłat od klientów, którzy nie wymagają wsparcia ze strony doradcy – kanał tzw. selfpayer będzie się nadal rozwijał.

Pod koniec 2022 roku wdrożyliśmy również strategię ESG, która systematyzuje liczne inicjatywy KRUKa, zarówno w sferze społecznej odpowiedzialności, jak i ładu korporacyjnego czy środowiska. Zgodnie ze strategią, chcemy wzmacniać kompetencje pracowników, aby mogli budować lepsze życie z Grupą KRUK. Strategia ESG jest częścią strategii biznesowej KRUKa i jestem przekonany, że osiągnięcie celów finansowych i niefinansowych jest ze sobą kompatybilne.

Nie pozostajemy obojętni na wydarzenia, które dotknęły społeczność ukraińską. Nasze zaangażowanie społeczne to również pomoc finansowa i rzeczowa uchodźcom z Ukrainy. Jestem dumny z postawy pracowników KRUKa, którzy zaangażowali się w liczne inicjatywy prospołeczne, m.in. związane z kryzysem uchodźczym.

Opisując KRUKa w 25 roku istnienia z dumą mogę powiedzieć, że jesteśmy nowoczesną międzynarodową organizacją, z zaawansowanymi rozwiązaniami technologicznymi i potencjałem dalszego rozwoju. Obecność na różnych rynkach europejskich pozwala nam dywersyfikować zarówno ryzyka inwestycyjne,

jak i związane z prowadzoną działalnością. Realizując projekty rozwojowe, skupiamy się na linii wiarytelności własnych detalicznych niezabezpieczonych.

Zachęcam Państwa do lektury niniejszego sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A. za 2022 rok.

Łączę wyrazy szacunku,

Piotr Krupa



NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W 2022 ROKU



Inwestycje w portfele

2 311 mln zł

+33%



Spłaty z portfeli

2 627 mln zł

+19%



EBITDA gotówkowa

1 809 mln zł

+17%



Zysk netto

805 mln zł

+16%



ROE

25%

-



Dług netto do kapitałów własnych

1,2

-

PLN

EUR

mln zł	2022	2021	Zmiana	2022	2021
Nakłady na portfele	2 311	1 738	33%	493	380
Spłaty brutto z portfeli	2 627	2 216	19%	560	484
Wartość bilansowa nabytych portfeli	6 768	5 100	33%	1 444	1 114
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	13 765	9 989	38%	2 936	2 182
Przychody ogółem	2 146	1 743	23%	458	381
Przychody z portfeli nabytych	1 913	1 576	21%	408	344
EBIT	1 043	860	21%	222	188
EBITDA*	1 094	908	20%	233	198
EBITDA gotówkowa**	1 809	1 548	17%	386	338
Zysk netto	805	695	16%	172	152
EPS podstawowy (w zł)	42,07	36,63	15%	8,97	8,00
EPS rozwodniony (w zł)	40,71	35,80	14%	8,68	7,82
ROE***	25%	27%	-	-	-
Wskaźnik długu netto do kapitałów własnych	1,2	1,0	-	-	-
Wskaźnik długu netto do EBITDA gotówkowa	2,1	1,7			
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetki od długu	9,8	16,6			

* EBITDA = EBIT + amortyzacja

** EBITDA gotówkowa = EBITDA – przychody z portfeli nabytych + spłaty z portfeli nabytych

*** ROE = (zysk netto)/(wartość kapitału własnego na koniec okresu)

Źródło: Spółka



KRUK S.A. w indeksie WIG20
od listopada 2022



Obecność na 7 rynkach
europejskich



Spółka Roku z Rynku mWIG40
dla KRUK S.A. w konkursie
"Byki i Niedźwiedzie" Parkietu



25%
ROE



249 mln zł, tj.
13 zł/akcja
wypłata dywidendy w 2022



Giełdowa Spółka Roku 7 miejsce
w Plebiscyfie Pulsu Biznesu



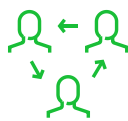
II nagroda główna
W kategorii Banki i Instytucje
Finansowe za raport roczny
2021 w konkursie The Best
Annual Report 2021



Rozwój
e-kruk.pl
(wzrost użytkowników
o 37% od 12.2021)



około 90% ugód
w 2022 podpisywanych
bezpapierowo



Grupę KRUK tworzy
3375
pracowników



Wdrożenie
strategii ESG
w 2022 roku



kobiety zajmują 62% wysokich
stanowisk
menadżerskich w Grupie KRUK

1 | Rozdział

1 GRUPA KRUK

Grupa KRUK jest jedną z największych firm w branży zarządzania wierzytelnościami w Europie. Założyciel i obecny prezes zarządu założył KRUKa ponad 24 lat temu we Wrocławiu w Polsce. Obecnie Grupę tworzy 24 spółek powiązanych kapitałowo, które oferują kompleksowy, nowoczesny i zintegrowany pakiet usług. Operacyjnie jesteśmy dzisiaj obecni w Polsce, Rumunii, Włoszech, Hiszpanii, Czechach i na Słowacji, posiadamy również aktywa w Niemczech. Zarządzamy sumą bilansową blisko 7,7 mld zł i wypracowaliśmy w 2022 roku 805 mln zł zysku netto. W każdym z naszych 24 lat historii byliśmy zyskowni.

Zajmujemy się głównie windykacją wierzytelności nabytych na własny bilans, ale także dochodzimy należności na zlecenie banków, firm telekomunikacyjnych, ubezpieczycieli i innych zewnętrznych podmiotów.

Prowadzimy działalność głównie na rynkach niezabezpieczonych i zabezpieczonych wierzytelności bankowych w Polsce i w Rumunii, a także niezabezpieczonych wierzytelności bankowych w Czechach, na Słowacji, w Niemczech, we Włoszech i w Hiszpanii. Nabywamy również wierzytelności korporacyjne. Jesteśmy aktywni na rynku zarządzania wierzytelnościami na zlecenie zewnętrznych podmiotów w Polsce, Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech. Z uwagi na wielkość przychodów segmentacja geograficzna w KRUK wyodrębnia rynek polski, rumuński, włoski, hiszpański i pozostałe (Czechy, Słowacja, Niemcy).

W ramach Grupy, w Polsce i Rumunii, udzielane są również pożyczki konsumenckie.

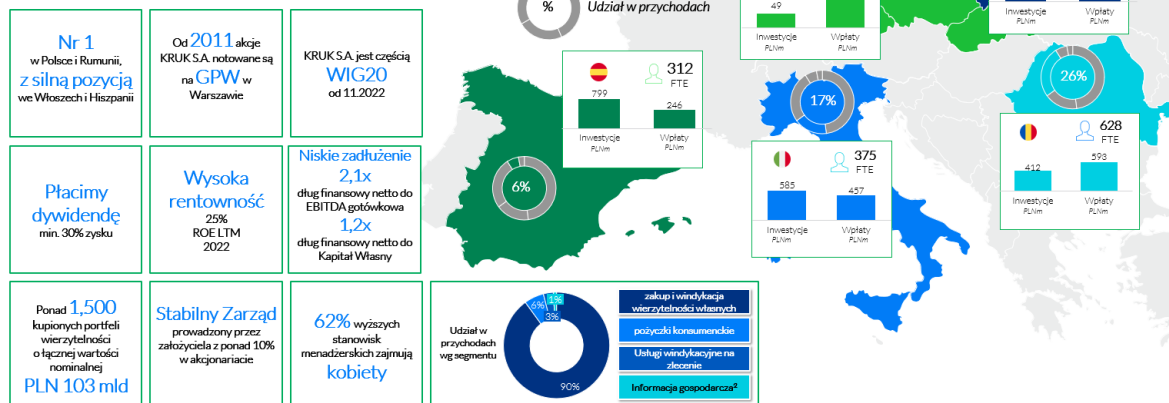
Od 2011 roku akcje KRUK S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a emitowane przez Spółkę obligacje są notowane na obligacyjnym rynku Catalyst w Polsce. W listopadzie 2022 akcje KRUK S.A. dołączyły do indeksu WIG20. Cena naszych akcji wzrosła od debiutu do końca 2022 roku o 656%.

Od 8 lat regularnie dzielimy się zyskiem z akcjonariuszami wypłacając łącznie ponad 830 mln zł zysku. W 2021 wdrożyliśmy Politykę Dywidendową, która zakłada wypłatę do akcjonariuszy co najmniej 30% zysku.

Grupa KRUK zatrudnia łącznie ponad 3 tysiące pracowników i współpracuje z największymi instytucjami finansowymi w Europie.

Grupa KRUK w pigułce

25 rozwoju – od start-up do 4tej największej firmy z branży w Europie¹



¹ Credit Management Services Report by JP Morgan (February 2023); Dane za 2022 lub na koniec 2022 ; 2) od 24 stycznia 2023 informacja gospodarcza nie jest częścią Grupy KRUK

3

1.1 Kroki milowe KRUKa

1998	Założenie KRUKa
2000	Początek działalności windykacyjnej
2003	KRUK liderem rynku usług windykacyjnych Zakup pierwszego portfela wierzytelności w Polsce
2007	Zakup pierwszego portfela wierzytelności na Rumunii
2011	Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Zakup pierwsze portfela wierzytelności w Czechach i Słowacji
2015	Zakup pierwszego portfela wierzytelności we Włoszech
2016	Zakup pierwszego portfela wierzytelności w Hiszpanii
2019	Przejęcie spółki Wonga działającej na rynku pożyczek konsumenckich on-line
2020	Rozwój narzędzi online, zachowanie efektywności procesowej w pracy zdalnej podczas pandemii
2021	Istotny wzrost skali działalności i zysków KRUKa Wdrożenie polityki dywidendowej
2022	Rekordowe wyniki KRUKa Wdrożenie strategii ESG

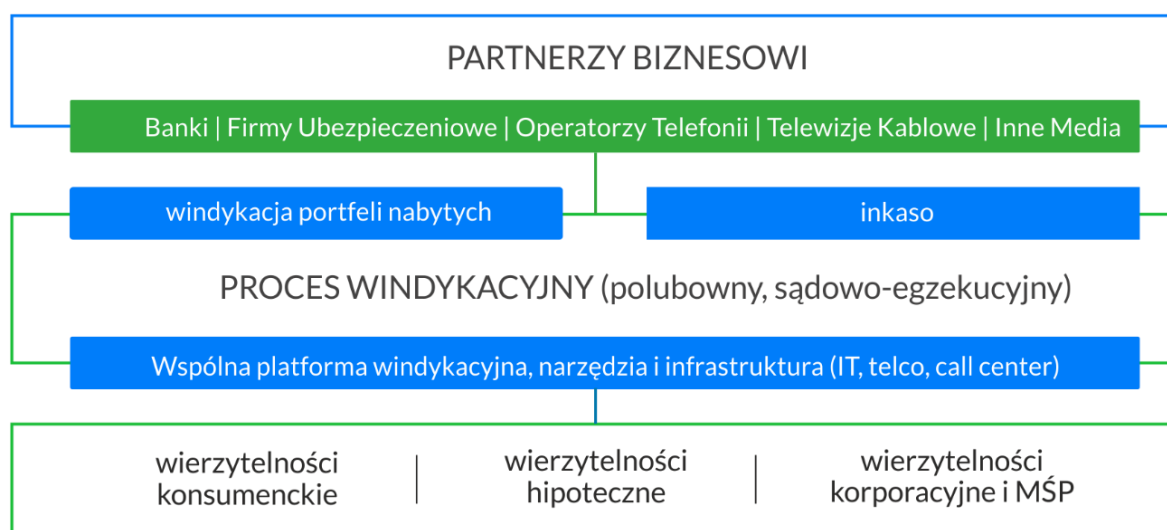
1.2 Model biznesowy Grupy w głównej działalności

Grupa przede wszystkim zarządza wierzytelnościami nabytymi na własny rachunek, a także na zlecenie innych podmiotów instytucjonalnych w trzech segmentach:

- wierzytelności konsumenckich (detalicznych niezabezpieczonych),
- wierzytelności hipotecznych (detalicznych zabezpieczonych),
- wierzytelności korporacyjnych (zabezpieczonych i niezabezpieczonych hipotecznie).

Zarządzamy wierzytelnościami banków, pośredników kredytowych, firm ubezpieczeniowych, firm leasingowych, telefonii stacjonarnych i komórkowych, telewizji kablowych, platform cyfrowych oraz firm z sektora FMCG. Zarządzamy również wierzytelnościami SME, które obsługiwane są w ramach segmentu wierzytelności detalicznych i korporacyjnych. Koncentrujemy swą działalność na rynku bankowym. Opieramy ją na długoterminowych relacjach z kluczowymi partnerami.

Model biznesowy KRUKa



W skład Grupy KRUK wchodzi też spółka Wonga działająca na otwartym rynku pożyczek konsumenckich w Polsce. Grupa oferuje także produkty pożyczkowe pod marką NOVUM, skierowane przede wszystkim do klientów, którzy regularnie spłacają lub spłacili swoje zadłużenie wobec Grupy w Polsce i w Rumunii. Do dnia 24 stycznia 2023 roku KRUK był właścicielem firmy ERIF BIG zajmującej się gromadzeniem i udostępnianiem informacji gospodarczej w Polsce.

1.3 KRUK w relacjach z osobami zadłużonymi

Klientów traktujemy z szacunkiem

Klientów, osoby zadłużone, traktujemy z szacunkiem, niezależnie od etapu windykacji. Ułatwiamy klientom spłatę długu, przedstawiamy możliwe rozwiązania, ale też przypominamy, że odpowiedzialność za spłatę zobowiązania ponoszą klienci. W komunikacji z klientami ostrzegamy o możliwych skutkach braku spłaty zadłużenia oraz – w razie konieczności – realizujemy zapowiedziane konsekwencje prawne.

Kontakt z klientem

Stosujemy wiele kanałów kontaktu (dotarcia) z klientami: telefoniczny, pisemny (w tym e-mail), online czy bezpośredni (doradca terenowy). Klienci mogą zawrzeć ugodę czy spłacić zadłużenie również korzystając z platformy e-kruc lub e-płatności. Nasze kontakty z klientami są zgodne z obowiązującymi normami i zasadami etycznymi i prawnymi. Stale poprawiamy jakość obsługi klienta, wykorzystując do tego np.. badanie jakości obsługi klientów.

Efektywność procesów

Efektywność procesu analizowana jest na każdym jego etapie i wybierany jest proces optymalny. W przypadku nieefektywnego procesu polubownego, wszczynane jest postępowanie sądowe, a następnie egzekucyjne. Wszczęcie postępowania sądowego nie wyklucza możliwości zawarcia ugody – służy temu tzw. proces hybrydowy.

Działania edukacyjne

Prowadzimy wiele działań edukacyjnych, by poszerzać wiedzę klientów na temat finansów i zadłużenia. Jesteśmy inicjatorem Dnia bez Długów – prowadzonej w Polsce, Rumunii, Czechach i Słowacji akcji edukacyjnej zachęcającej do spłaty zadłużenia, wykorzystując do tego celu różne kanały dotarcia – zarówno tradycyjne, w tym radio czy prasa, jak i online. Ponadto we wszystkich krajach regularnie publikujemy porady i informacje na blogu firmowym, w Polsce np. na kapitalgi.org, przybliżając tematykę finansową związaną z przyczynami, jak i skutkami braku spłaty zobowiązań.

1.4 Jesteśmy najbardziej rozpoznawalną firmą w branży w Polsce

Wzmacniamy naszą strategię za pośrednictwem kampanii reklamowych w mediach. W przeszłości wątek zadłużenia i sposób na jego rozwiązanie pojawiał się w formie lokowania idei Grupy KRUK w najpopularniejszych serialach w polskiej telewizji. Nasze działania prowadzimy również w internecie. Popularyzacja strategii KRUKa od lat wpływa na wzrost świadomości marki w krajach Europy Centralnej.

KRUK jest niekwestionowanym liderem pod względem rozpoznawalności marki wśród firm windykacyjnych działających w Polsce. Tak wynika z badań trackingowych realizowanych przez Ogólnopolski Panel Badawczy Ariadna oraz ośrodek badawczy Maison&Partners*. W 4 kwartale 2022 roku znajomość marki KRUK – mierzona rozpoznawalnością nazwy firmy – wyniosła 82%.

Znajomość wspomagana marki KRUKa na tle konkurentów z branży zarządzania wierzytelnościami.

Polska	
Firma	
KRUK	82%
Konkurent 1	42%
Konkurent 2	30%
Konkurent 3	39%
Konkurent 4	28%
Konkurent 5	20%

Źródło: badanie marki na panelu badawczym Ariadna realizowane za pomocą metodologii CAWI w Polsce

Świadomość logo KRUKa na tle konkurentów z branży zarządzania wierzytelnościami

Polska	
Firma	
KRUK	78%
Konkurent 1	34%
Konkurent 2	27%
Konkurent 3	23%

Konkurent 4	17%
Konkurent 5	15%

Źródło: badanie marki na panelu badawczym Ariadna realizowane za pomocą metodologii CAWI w Polsce

1.5 KRUK na rynku wierzytelności

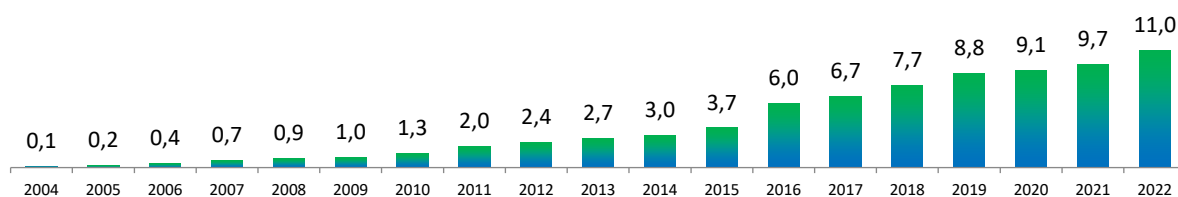
1.5.1 Wierzytelności nabyte

Od 2002 roku do końca 2022 roku jako Grupa KRUK nabyliśmy 1 536 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej około 103 mld złotych. Kupowaliśmy portfele wierzytelności na siedmiu rynkach geograficznych: w Polsce, Rumunii, Czechach, na Słowacji, w Niemczech, we Włoszech oraz w Hiszpanii. W latach 2002–2022 kupiliśmy ponad 11 milionów spraw.

Proces zakupu i obsługi portfela wierzytelności

1. Przetarg na sprzedaż pakietu wierzytelności w formie aukcji	Banki regularnie sprzedają portfele wierzytelności ze względu na chęć poprawy płynności, wymogi regulatora i prawo podatkowe
2. Wycena pakietu wierzytelności przez KRUKa	Wycena na podstawie 20-letniego doświadczenia w zakupach portfeli – ponad 1500 portfeli nabytych od początku działalności i średniorocznie 400 przeprowadzonych wycen
3. Wygrana w przetargu i zakup portfela	Zakup z wysokim dyskontem, zwykle po cenie 5-25% wartości nominalnej portfela.
4. 4.a. Aplikacja procesu polubownego 4.b. Proces sądowy i egzekucyjny/proces hybrydowy	Wzrost dotarcia i odzysk średnio na poziomie powyżej 2x ceny nabycia.

Liczba spraw zakupionych przez KRUK (kumulatywnie, w mln)



Wyceny pakietów niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych dokonujemy na podstawie informacji o osobach zadłużonych, informacji na temat produktów oraz danych behawioralnych o zachowaniu osób zadłużonych. Wyceniamy pakiety niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych za pomocą zaawansowanych narzędzi statystycznych oraz przy wykorzystaniu gromadzonych od 2003 roku informacji statystycznych o zachowaniu osób zadłużonych.

Co do zasady w obszarze nabytych portfeli niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych pierwszą strategią jest polubowne uzgodnienie z osobą zadłużoną optymalnych warunków spłaty zadłużenia. W procesie dochodzenia wierzytelności stosowany jest również proces postępowania sądowo-egzekucyjnego, jak również proces hybrydowy. Więcej o stosowanych narzędziach opisano w pkt 1.5.3 Opis stosowanych narzędzi operacyjnych.

1.5.2 Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie

W ramach świadczonych usług inkaso przyjmujemy do obsługi średnio ponad 2,4 miliona spraw rocznie. Wiele z portfeli obsługiwanych w inkaso jest następnie sprzedawanych. Firmy zarządzające wierzytelnościami silne w tym segmencie mają przewagę wiedzy w kupowaniu portfeli. KRUK obsługuje ich każdy rodzaj – konsumenckie, hipoteczne i korporacyjne, i na każdym etapie – polubownym oraz sądowym. Uczestnictwo w rynku inkaso pomaga nam w lepszej wycenie i obsłudze portfeli nabywanych na własny rachunek. W 2022 roku usługi zarządzania wierzytelnościami na zlecenie oferowaliśmy w Polsce, Rumunii, Hiszpanii i we Włoszech. Od 2023 zaprzestaliśmy obsługi spraw od partnerów biznesowych w Rumunii.

Proces obsługi portfela wierzytelności na zlecenie

- Pakiet nieregularnych wierzytelności

- Przetarg na obsługę windykacyjną inkaso – wybór firmy windykacyjnej

- Przekazanie i wprowadzenie spraw do windykacji poprzez narzędzia KRUKa

- Windykacja należności przez KRUKa

- Przekazanie spraw niespłaconych do partnera biznesowego

- Decyzja partnera biznesowego o uruchomieniu kolejnego przetargu na obsługę spraw niespłaconych lub przetargu na sprzedaż wierzytelności

1.5.3 Opis stosowanych narzędzi operacyjnych

Wypracowane przez ponad 20 lat know-how, znajomość specyfiki branży, zaawansowana analityka oraz czynności i narzędzia dostosowane do rodzaju spraw pozwalają nam skutecznie zarządzać portfelem i precyzyjnie planować działania windykacyjne. Poniżej główne elementy wspomagające proces odzyskiwania wierzytelności.

Proces polubowny

Celem procesu polubownego jest odzyskanie należności w maksymalnie krótkim okresie w porozumieniu z klientem, przy wykorzystaniu najbardziej efektywnych narzędzi dla danej kategorii wierzytelności.

Pierwszym krokiem do zastosowania polubownego podejścia jest dotarcie do klienta, nawiązanie z nim kontaktu i ustalenie optymalnej możliwości spłaty zadłużenia, z uwzględnieniem modeli scoringowych. Kolejnym krokiem w procesie polubownym jest najczęściej podpisanie porozumienia spłaty ratalnej. W ramach procesu polubownego stosowane są między innymi:

- kontakty telefoniczne; wykorzystywane są również czaty, w tym czatboty oraz voiceboty,
- kontakty pisemne, w tym również e-mail,
- narzędzia online; za pośrednictwem e-KRUKa klient może m.in. podpisać ugodę czy spłacić zadłużenie. Również płatności mogą być dokonane online (np. BLIK w Polsce, direct debit w Hiszpanii),
- wizyty doradców terenowych; kontaktują się z klientami, gdy inne metody dotarcia nie są skuteczne.

Postępowanie sądowe i egzekucyjne

Grupa KRUK przeprowadza kompleksowe postępowanie sądowo-egzekucyjne, od złożenia pozwu w sądzie do egzekucji przez komornika/podmiotu odpowiedzialnego za egzekucję. Aktywnie uczestniczymy również w postępowaniu upadłościowym. Warto również zaznaczyć, że uruchomienie procesu sądowego

nie wyklucza możliwości spłaty polubownej (proces hybrydowy). W ramach procesu sądowo-egzekucyjnego Grupa KRUK między innymi:

- prowadzi postępowania sądowe mające na celu uzyskanie tytułu wykonawczego; w Polsce m.in. postępowanie zwykłe, klauzulowe, odrębne takie jak nakazowe, upominawcze, EPU oraz uproszczone;
- dochodzi wierzytelności w toku postępowań upadłościowych i naprawczych;
- prowadzi postępowania spadkowe, zwłaszcza takie, jak ustalenie kręgu spadkobierców klientów i wszczęcie postępowań, których celem jest uzyskanie tytułu wykonawczego na spadkobiercę;
- dochodzi wierzytelności zabezpieczonych oraz wierzytelności z sektora MŚP;
- aktywnie nadzoruje przebieg postępowania sądowego – prowadzi monitoring sądowy;
- aktywnie współpracuje z organami prowadzącymi postępowanie egzekucyjne – prowadzi monitoring egzekucyjny.

Proces hybrydowy

Wszczęcie przez KRUK postępowania sądowego nie wyklucza możliwości spłaty zadłużenia. Nadal mogą być prowadzone działania mające na celu polubowne rozwiązanie problemu zadłużenia klienta. Na tym etapie możliwe jest wykorzystanie zarówno kontaktów telefonicznych, pisemnych (w tym e-KRUKa), jak i bezpośrednich.

Usługi specjalistyczne

W ramach naszych usług realizujemy nowoczesne i niestandardowe procesy obsługi dla różnych kategorii spraw.

W przypadku obsługi wierzytelności na zlecenie stosowany jest również monitoring należności, polegający na odyskaniu należności na bardzo wczesnych etapach przeterminowania, ze szczególnym uwzględnieniem przywrócenia klienta do regularności w płatnościach. Monitoring należności to szybka, wczesna i skuteczna odpowiedź na nieregularności w płatnościach, w tym nawet na kilkudniowe opóźnienia w ich realizacji. Monitoring należności korzysta głównie z technologii Contact Center. Na tym etapie skuteczność dotarcia i rozmowy z klientem jest bardzo wysoka. W ramach monitoringu stosujemy kontakty telefoniczne, wiadomości tekstowe oraz zindywidualizowane wezwania do zapłaty.

Dla wierzytelności hipotecznych realizujemy zindywidualizowany, odrębny proces. Wykorzystujemy w nim wszystkie narzędzia, jakimi dysponuje Grupa Kapitałowa KRUK. Najważniejsze są w nim indywidualna obsługa oraz dopasowanie rozwiązania do specyfiki sprawy i wysokości zobowiązań, które stanowią należności o wysokich saldach, zabezpieczone hipoteką ustanowioną na nieruchomości. Proces ten został zaprojektowany w oparciu o niestandardowe rozwiązania. Jego celem jest dobrowolna sprzedaż nieruchomości. Pracownicy pełnią w nim funkcję doradców i wspierają klienta na każdym etapie procesu. Przy obsłudze wierzytelności hipotecznych współpracujemy z partnerami w zakresie pośrednictwa nieruchomości bądź pośrednictwa finansowego.

Każdą sprawę szczegółowo analizujemy pod kątem sytuacji finansowej klienta oraz sprawdzamy stan i jakość zabezpieczenia. Następnie – w zależności od sytuacji i ustaleń – przeprowadzamy działania, które mają przywrócić regularność spłat czy doprowadzić do restrukturyzacji kredytu (dla wierzytelności zarządzanych na zlecenie wierzyciela), sprzedaży nieruchomości na wolnym rynku lub w ostateczności doprowadzić do licytacji i sprzedaży nieruchomości w toku egzekucji, ewentualnie jej przejęcia. Optymalny system zarządzania należnościami hipotecznymi pozwala nam sprawnie doprowadzić do spłaty zadłużenia.

1.5.4 Pożyczki konsumenckie

Grupa KRUK oferuje usługę udzielania pożyczek gotówkowych na rynkach polskim (pod marką Wonga i Novum) oraz rumuńskim (pod marką Novum). Oferta produktowa NOVUM skierowana jest przede wszystkim do naszych najlepszych klientów, którzy regularnie spłacają lub spłacili swoje zadłużenie

wobec Grupy, natomiast oferta Wonga kierowana jest do klientów na rynku otwartym przede wszystkim w kanale on-line.

1.5.5 Biuro Informacji Gospodarczej ERIF

W ramach Grupy KRUK w obszarze usług prewencyjnych i wsparcia działań zarządzania wierzytelnościami w Polsce w 2022 funkcjonowało ERIF Biuro Informacji Gospodarczej. Gromadzi on zarówno negatywną, jak i pozytywną informację o historii płatniczej konsumentów i podmiotów gospodarczych. W związku ze sprzedażą, po dacie bilansowej, 100% akcji spółki ERIF BIG, jak i 100% udziałów ERIF EBS, od 24 stycznia 2023 Grupa KRUK nie prowadzi działalności we wskazanym obszarze.

1.6 Liczba i wartość spraw w obsłudze w Grupie KRUK

Według stanu na koniec 2022 roku, Grupa KRUK obsługiwała 8,5 mln spraw, w porównaniu do 7,7 mln spraw (własnych oraz inkaso) na koniec 2021 roku, a wzrost wynikał przede wszystkim z większej ilości spraw zakupionych. Wartość nominalna obsługiwanych spraw na koniec 2022 roku wyniosła 118,4 mld zł, wobec 104,5 mld złotych na koniec 2021 roku i wzrosła zarówno w linii spraw własnych, jak i inkaso. Podsumowanie danych dotyczących obsługiwanych wierzytelności przedstawiono poniżej.

Tabela 1. Podsumowanie ilość i wartości obsługiwanych spraw według stanu na koniec 2022 i 2021 roku

	31.12.2022	31.12.2021
Liczba obsługiwanych spraw (w mln)	8,5	7,7
w tym własne	8,0	7,0
w tym inkaso	0,5	0,7
Wartość nominalna obsługiwanych spraw (w mld zł)	118,4	104,5
w tym własne	96,9	84,5
w tym inkaso	21,4	20,1

Źródło: Spółka

2 | Rozdział

2 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KRUK I KRUK S.A.

W niniejszym rozdziale zostały zaprezentowane najważniejsze informacje o Grupie Kapitałowej KRUK, strukturze, kapitale zakładowym i kapitale ludzkim Grupy.

2.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej w Grupie KRUK

Forma prawna jednostki dominującej

Jednostką dominującą w Grupie KRUK jest spółka KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. („Spółka”).

Spółka rozpoczęła działalność w 1998 roku jako KRUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 2005 roku KRUK Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną KRUK S.A. i 7 września 2005 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000240829.

Akcje Spółki oraz prawa do akcji zwykłych na okaziciela zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 5 maja 2011 roku w trybie zwykłym na mocy Uchwały nr 586/2011 oraz Uchwały nr 587/2011 Zarządu Giełdy.

Dane teleadresowe jednostki dominującej

Nazwa: **KRUK SPÓŁKA AKCYJNA**

Adres siedziby: **Wołowska 8, 51-116 Wrocław**

Telefon: **71 79 02 800**

Fax: **71 79 02 867**

Adres strony internetowej: <http://pl.KRUK.eu/>

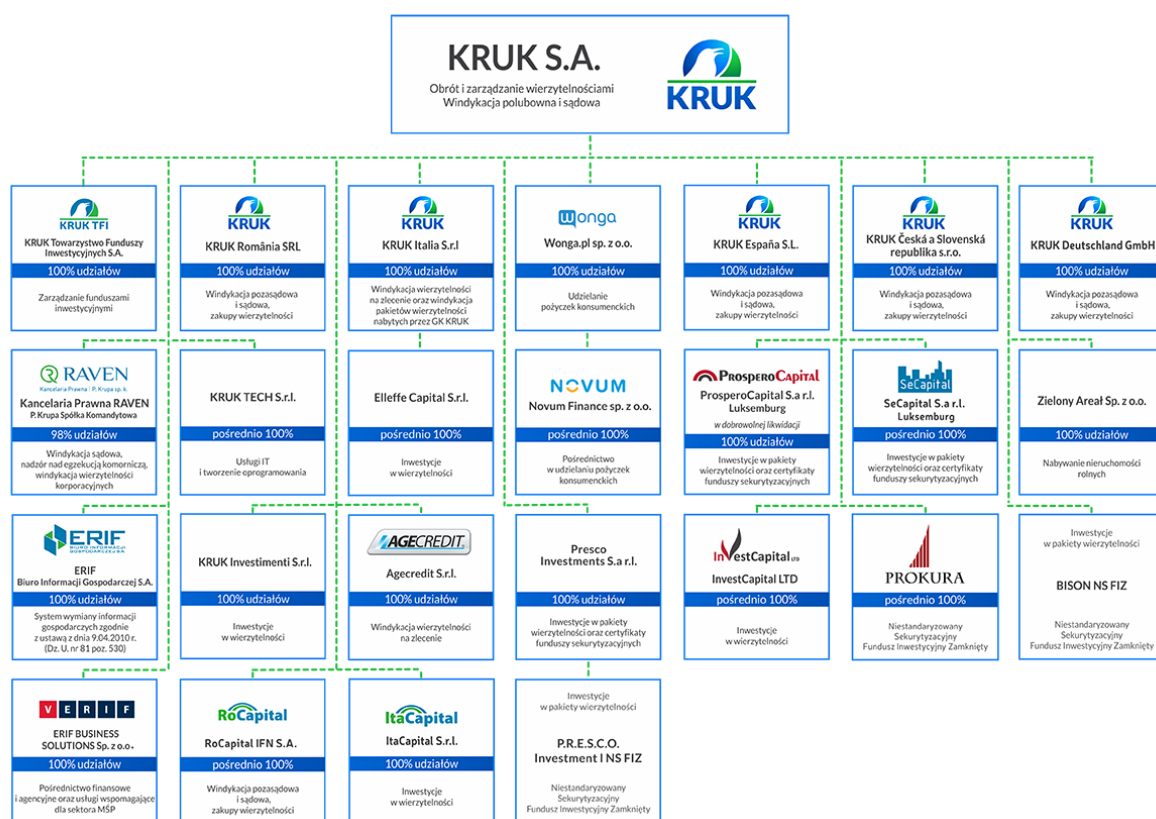
Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej KRUK został przedstawiony w rozdziale 2.2.1. Opis struktury Grupy.

2.2 Struktura Grupy

2.2.1 Opis struktury Grupy

Strukturę Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31 grudnia 2022 roku, wraz z wielkością udziału KRUK S.A. w poszczególnych spółkach zależnych przedstawiono poniżej.

Rysunek 1. Struktura Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 31.12.2022



Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2022 Grupę Kapitałową tworzyły jednostka dominująca KRUK S.A. oraz 25 jednostek zależnych i 2 jednostki kontrolowane osobowo. Podmioty zależne zostały zaprezentowane poniżej.

Tabela 2. Podmioty zależne wobec KRUK S.A.

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Agecredit S.r.l.	Cesena	Windykacja wierzytelności na zlecenie.
KRUK Česka a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Espana S.L.U.	Madryt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Italia S.r.l.	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez GK KRUK
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności.
INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI		
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestycje w wierzytelności

ItaCapital S.r.l		Mediolan	Inwestycje w wierzytelności		
KRUK S.R.L.	INVESTIMENTI	Mediolan	Inwestycje w wierzytelności.		
KRUK Funduszy S.A.	Towarzystwo Inwestycyjnych	Wrocław	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi		
Bison NS FIZ		Wrocław	Niestandaryzowany Inwestycyjny Zamknięty.	Sekurytyzacyjny	Fundusz
Fundusz P.R.E.S.C.O. NS FIZ	sekurytyzacyjny Investment I	Wrocław	Niestandaryzowany Inwestycyjny Zamknięty	Sekurytyzacyjny	Fundusz
Fundusz Prokura NS FIZ	sekurytyzacyjny	Wrocław	Niestandaryzowany Inwestycyjny Zamknięty.	Sekurytyzacyjny	Fundusz
InvestCapital Ltd.		Malta	Inwestycje w wierzytelności		
Secapital S.a r.l.		Luksemburg	Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych		
Presco Investments S.a r.l.		Luksemburg	Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych		
ProsperoCapital S.a r.l. w dobrowolnej likwidacji		Luksemburg	Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych.		
POŻYCZKI KONSUMENCKIE					
NOVUM FINANCE o.o.	sp. z	Wrocław	Pośrednictwo w udzielaniu pożyczek konsumenckich		
Wonga.pl sp. z o.o.		Warszawa	Udzielanie pożyczek konsumenckich.		
DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI					
ERIF Gospodarczej S.A.	Biuro Informacji	Warszawa	System wymiany informacji gospodarczych		
ERIF sp. z o.o.	Business Solutions	Wrocław	Pośrednictwo finansowe i agencyjne oraz usługi wspomagające dla sektora MŚP		
Kancelaria P. Krupa sp. k.	Prawna Raven	Wrocław	Windykacja sądowa, nadzór nad egzekucją komorniczą. Windykacja wierzytelności korporacyjnych		
KRUK TECH S.R.L.		Bukareszt	Usługi IT i tworzenie oprogramowania		
Zielony Areał sp. z o.o.		Wrocław	Nabywanie nieruchomości rolnych.		
Podmiot kontrolowany osobowo					
Corbul S.r.l		Bukareszt	Działalność detektywistyczna		
Gantoi, Asociații S.p.a.r.l.	Furculita Si	Bukareszt	Kancelaria prawna		

Źródło: Grupa KRUK

Po dacie bilansowej, 3 stycznia 2023 roku zakończyły się negocjacje, w wyniku których doszło do podpisania umowy sprzedaży przez KRUK S.A. wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions spółce z o.o.. Przeniesienie własności odpowiednio: akcji oraz udziałów nastąpiło w dniu uznania rachunku bankowego Spółki ceną sprzedaży, tj. w dniu 24 stycznia 2023 roku.

W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupę Kapitałową KRUK tworzyły jednostka dominująca KRUK S.A. oraz 23 jednostki zależne i 2 jednostki kontrolowane osobowo. Podmioty zależne zostały zaprezentowane poniżej.

Tabela 3. Podmioty zależne wobec KRUK S.A. na dzień publikacji sprawozdania

Podmiot zależny	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI		
Agecredit S.r.l.	Cesena	Windykacja wierzytelności na zlecenie.
KRUK Česká a Slovenska republika s.r.o.	Hradec Kralove	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Deutschland GmbH	Berlin	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Espana S.L.U.	Madryt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
KRUK Italia S.r.l.	Mediolan	Windykacja wierzytelności na zlecenie oraz windykacja pakietów wierzytelności nabytych przez GK KRUK
KRUK Romania S.r.l.	Bukareszt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności
RoCapital IFN S.A.	Bukareszt	Windykacja pozasądowa i sądowa; zakupy wierzytelności.
INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI		
Elleffe Capital S.r.l.	La Spezia	Inwestycje w wierzytelności
ItaCapital S.r.l.	Mediolan	Inwestycje w wierzytelności
KRUK INVESTIMENTI S.R.L.	Mediolan	Inwestycje w wierzytelności.
KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Wrocław	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
Bison NS FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Prokura NS FIZ	Wrocław	Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
InvestCapital Ltd.	Malta	Inwestycje w wierzytelności
Secapital S.a r.l.	Luksemburg	Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych
Presco Investments S.a r.l.	Luksemburg	Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych

ProsperoCapital S.a r.l. w Luksemburg Inwestycje w pakiety wierzytelności oraz certyfikaty dobrowolnej likwidacji funduszy sekurytyzacyjnych.

POŻYCZKI KONSUMENCKIE

NOVUM FINANCE sp. z Wrocław Pośrednictwo w udzielaniu pożyczek konsumenckich o.o.

Wonga.pl sp. z o.o. Warszawa Udzielanie pożyczek konsumenckich.

DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA ZARZĄDZANIE WIERZYTELNOŚCIAMI

Kancelaria Prawna Raven Wrocław Windykacja sądowa, nadzór nad egzekucją komorniczą. P. Krupa sp. k. Windykacja wierzytelności korporacyjnych

KRUK TECH S.R.L. Bukareszt Usługi IT i tworzenie oprogramowania

Zielony Areal sp. z o.o. Wrocław Nabywanie nieruchomości rolnych.

Podmiot kontrolowany **Siedziba** **Podstawowy przedmiot działalności osobowo**

Corbul S.r.l. Bukareszt Działalność detektywistyczna

Gantoi, Furculita Si Bukareszt Kancelaria prawna Asociații S.p.a.r.l.

Źródło: Grupa KRUK

Rysunek 2. Struktura Grupy Kapitałowej KRUK na dzień publikacji sprawozdania



2.2.2 Zmiany w strukturze Grupy w 2022 roku

W dniu 31 stycznia 2022 została zarejestrowana spółka KRUK TECH S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie. Udziałowcami spółki są KRUK S.A., posiadająca 99% udziałów oraz KRUK Romania S.r.l. posiadająca 1% udziałów. Przedmiotem działalności spółki są usługi informatyczne i tworzenie oprogramowania.

W dniu 17 listopada 2022 ERIF Business Solution Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której 100% udziałowcem był KRUK S.A., dokonała sprzedaży 1 udziału posiadanego w Investcapital LTD z siedzibą w San Gwan na Malcie, na rzecz Zielony Areał Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. KRUK S.A. jest bezpośrednio 100% właścicielem Zielony Areał Sp. z o.o. oraz pośrednio Investcapital LTD.

W dniu 30 grudnia 2022 jedyny udziałowiec ProsperoCapital S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu podjął uchwałę o otwarciu dobrowolnej likwidacji spółki.

Po dacie bilansowej, w dniu 3 stycznia 2023 roku zakończyły się negocjacje, w wyniku których doszło do podpisania umowy sprzedaży przez Spółkę wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions spółce z o.o.. Przeniesienie własności odpowiednio: akcji oraz udziałów nastąpiło w dniu uznania rachunku bankowego Spółki ceną sprzedaży, tj. w dniu 24 stycznia 2023 roku.

2.2.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2022 roku KRUK S.A. nie wprowadzała zmian w podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i spółkami zależnymi.

2.2.4 Jednostki podlegające konsolidacji

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji metodą pełną, z wyjątkiem ProsperoCapital S.a.r.l. (od 30.12.2022 w dobrowolnej likwidacji), która jest konsolidowana metodą proporcjonalną.

2.2.5 Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów.

2.3 Kapitał zakładowy Spółki

2.3.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Spółki wynosił 19 318 790 zł i dzielił się na 19 318 790 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Tabela 4. Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku

Seria	Liczba akcji na okaziciela (w szt.)
Seria A	2 421 220
Seria AA	11 366 600
Seria B	1 250 000
Seria C	491 520
Seria D	1 100 000
Seria E	843 876
Seria F	845 574
Seria G	1 000 000
SUMA	19 318 790

Źródło: Spółka

2.3.2 Zmiany kapitału zakładowego i warunkowego

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany kapitału zakładowego:

- W dniu 5 kwietnia 2022 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 114 832 zł (zapis akcji na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych w trybie art. 452 § 1 ksh) w związku z emisją w ramach kapitału warunkowego 114 832 szt. akcji serii F, które zostały wprowadzone do obrotu giełdowego w dniu 22 kwietnia 2022 roku
- W dniu 5 października 2022 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 191 060 zł (zapis akcji na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych w trybie art. 452 § 1 ksh) w związku z emisją w ramach kapitału warunkowego 191 060 szt. akcji serii F, które zostały wprowadzone do obrotu giełdowego w dniu 25 października 2022 roku.

Szczegóły zaistniałych zmian w kapitale zakładowym KRUK S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5. Zmiany kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku

Data podwyższenia kapitału zakładowego (art. 452§1 ksh)	Data wprowadzenia do obrotu giełdowego, ewentualnie data wycofania z depozytu	Liczba nowych akcji/ umorzonych akcji	Seria	Podstawa podwyższenia	Kapitał po zmianie (w zł)	Szczegóły
5 kwietnia 2022	22 kwietnia 2022	114 832	Seria F	Uchwała nr 26/2014 ZWZ Spółki z dnia 28 maja 2014	19 127 730	Emisja w ramach kapitału warunkowego
5 października 2022	25 października 2022	191 060	Seria F	Uchwała nr 26/2014 ZWZ Spółki z dnia 28 maja 2014	19 318 790	Emisja w ramach kapitału warunkowego

2.4 Polityka dywidendowa oraz wypłaty dochodów dla akcjonariuszy w innych formach

Zarząd KRUK S.A. w dniu 2 grudnia 2021 podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki Dywidendowej KRUK S.A.

Zgodnie z treścią przyjętej Polityki, nadrzędnym celem KRUK SA jest trwały rozwój i wzrost wartości Spółki poprzez wzrost zysku i wypłatę dywidendy, przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz poszanowaniu zasad zrównoważonego rozwoju (ESG).

Intencją Zarządu jest, aby KRUK jednocześnie zwiększał swoją wartość i dzielił się regularnie częścią dochodów z akcjonariuszami. Celem przyjęcia Polityki Dywidendowej jest odzwierciedlenie intencji zarządu i sytuacji, w której KRUK jest firmą wzrostową oraz wypłacającą dywidendę, w oparciu o czytelne i stabilne kryteria podziału wypracowanego zysku.

Zarząd Spółki zakłada, iż będzie przedkładał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy KRUK uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.

Polityka Dywidendowa dostępna jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/polityka-dywidendowa>.

2.4.1 Dane historyczne na temat dywidendy oraz wypłat dochodów dla akcjonariuszy w innych formach

W przeciągu 8 lat wypłaciliśmy do akcjonariuszy łącznie 837 mln zł zysku w postaci dywidendy lub w formie skupu akcji. Informacja na temat wartości dywidendy i wypłat dochodów dla akcjonariuszy w postaci skupu akcji za ostatnie osiem lat obrotowych została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 6. Historyczna informacja na temat dywidendy/dywidendowego skupu akcji przez KRUK S.A.

	za 2014 rok*	za 2015 rok	za 2016 rok	za 2017 rok	za 2018 rok	za 2019 rok**	za 2020 rok	Za 2021 rok
Wartość wypłaconej dywidendy/skupu akcji	25,9 mln zł	35,5 mln zł	37,5 mln zł	94,0 mln zł	94,7 mln zł	95,0 mln zł	206,1 mln zł	248,7 mln zł
Cena skupu 1 akcji	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	350zł	N/A	N/A
Wartość wypłaconej dywidendy na akcję	1,5 zł	2,0 zł	2,0 zł	5,0 zł	5,0 zł	N/A	11,0 zł	13,00 zł
Dzień dywidendy	1.07.2015	8.07.2016	29.06.2017	25.04.2018	2.07.2019	N/A	24.06.2021	21.04.2022
Termin wypłaty	24.07.2015	29.07.2016	5.07.2017	27.04.2018	10.07.2019	18.11.2020	2.07.2021	28.04.2022

* Przed 2014 rokiem Spółka nie wypłacała dywidendy

**Skup akcji KRUK S.A. w ramach wypłaty dochodu dla akcjonariuszy za 2019 rok

Źródło: Spółka

W dniu 4 marca 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 13 zł na jedną akcję. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy jest zgodna z Polityką Dywidendową. Wniosek Zarządu został pozytywnie oceniony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 15 marca 2022 roku (raport bieżący nr 17/2022).

W dniu 14 kwietnia 2022 Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku netto Spółki za 2021 rok w kwocie 694 757 626,06 zł i postanowiło:

1. kwotę 248 660 490,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 13,00 zł na jedną akcję; w podziale zysku uczestniczyć będzie 19 127 730 akcji;
2. pozostałą część zysku netto w wysokości 446 097 136,06 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Dzień, według którego ustalona została lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku, ustalono na 21 kwietnia 2022 roku. Wypłaty dywidendy dokonano w dniu 28 kwietnia 2022 roku. Dywidendą objętych było 19 127 730 akcji KRUK S.A.

2.5 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

2.5.1 Wejście spółki KRUK S.A. do indeksu WIG 20.

Akcje KRUK S.A. notowane są na GPW w Warszawie od maja 2011 roku. Po sesji 4 listopada 2022 roku, akcje KRUKa weszły w skład indeksu największych 20 spółek na polskiej Giełdzie Papierów Wartościowych – WIG20.

Portfel indeksu WIG20 i WIG20TR (po korekcie kwartalnej 16 grudnia 2022 roku, wg stanu na 18 listopada 2022 roku) kształtował się następująco:

Lp.	Kod ISIN code	Nazwa Company name	Kurs (zł) Price (PLN)	Liczba akcji Number of shares	Udział (%) Share No (%)
1	PLPKN0000018	PKNORLEN	62,7600	474 010 000	15,0000
2	PLPKO0000016	PKOBP	28,0600	857 593 000	12,1336
3	PLDINPL00011	DINOPL	357,0000	47 880 000	8,6187
4	PLPZU0000011	PZU	29,5900	568 305 000	8,4790
5	PLKGHM000017	KGHM	113,9500	136 410 000	7,8376
6	PLPEKAO00016	PEKAO	83,8000	176 379 000	7,4527
7	LU2237380790	ALLEGRO	24,4050	419 619 000	5,1636
8	PLOPTTC00011	CDPROJEKT	145,0000	69 694 000	5,0955
9	PLLPP0000011	LPP	9 250,0000	1 047 000	4,8832
10	PLBZ00000044	SANPL	272,0000	33 308 000	4,5681
11	PLPGER000010	PGE	6,5580	859 413 000	2,8418
12	PLKETY000011	KETY	540,0000	9 650 000	2,6275
13	PLKRK0000010	KRUK	283,6000	17 509 000	2,5037
14	NL0015000AU7	PEPCO	39,5600	121 427 000	2,4221
15	PLCFRPT00013	CYFRPLSAT	17,8200	242 743 000	2,1811
16	PLTLKPL00017	ORANGEPL	6,5760	647 357 000	2,1465
17	PLBRE0000012	MBANK	320,2000	13 069 000	2,1100
18	PLSOFTB00016	ASSECOPOL	70,4500	55 869 000	1,9846
19	PLJSW0000015	JSW	46,3700	52 636 000	1,2307
20	PLCCC0000016	CCC	37,7900	37 790 000	0,7201

Źródło: GPW.pl

2.5.2 Kurs akcji

W 2022 roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 1,04 proc., względem wzrostu w poprzednim roku o 139,6 proc. Wynik okazał się lepszy w porównaniu do indeksów WIG i mWIG40, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości -17,08 proc. i -21,49 proc. Indeks WIG20, którego elementem stał się KRUK S.A., osiągnął stopę zwrotu w wysokości -20,95 proc.

Na ostatnią sesję w 2022 roku, kapitalizacja Spółki wyniosła 6,0 mld złotych (względem 6,2 mld złotych na koniec 2021 roku). Ostatniego dnia grudnia 2022 KRUK był 21. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

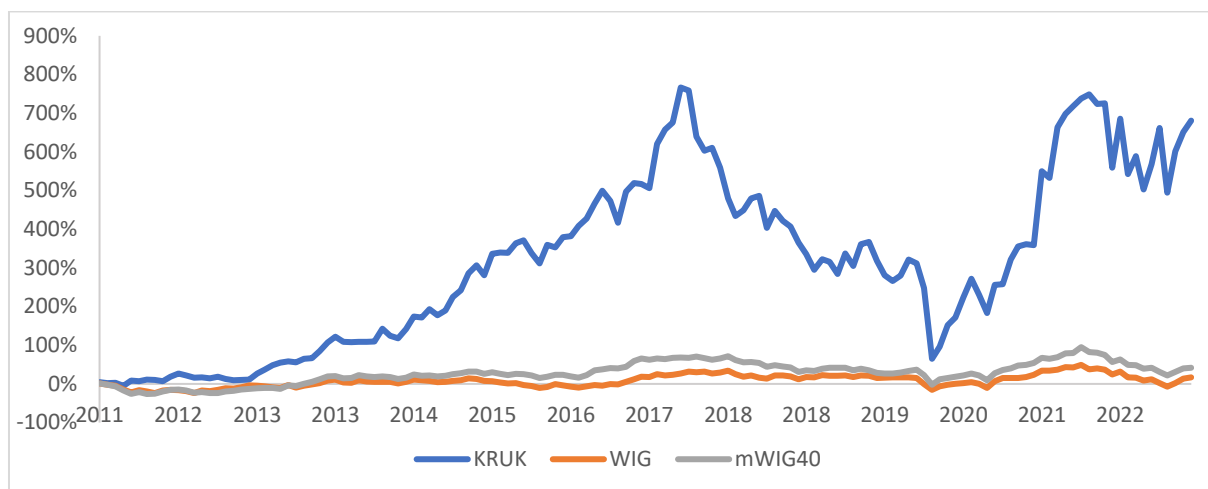
Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG, WIG20 i mWIG40 w 2022 roku – kursy zamknięcia

Data	KRUK	WIG	WIG20	mWIG40
Stopa zwrotu	-1,04 proc.	-17,08 proc.	-20,95 proc.	-21,49 proc.

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 2022 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 655,9 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 16,48 proc. Natomiast indeks mWIG40, prezentujący zachowanie kursów akcji średnich spółek, zanotował wzrost o 42,02 proc.

Zachowanie kursu akcji KRUK w porównaniu do indeksu WIG i mWIG40 od debiutu na GPW w maju 2011 roku do końca 2022 roku.

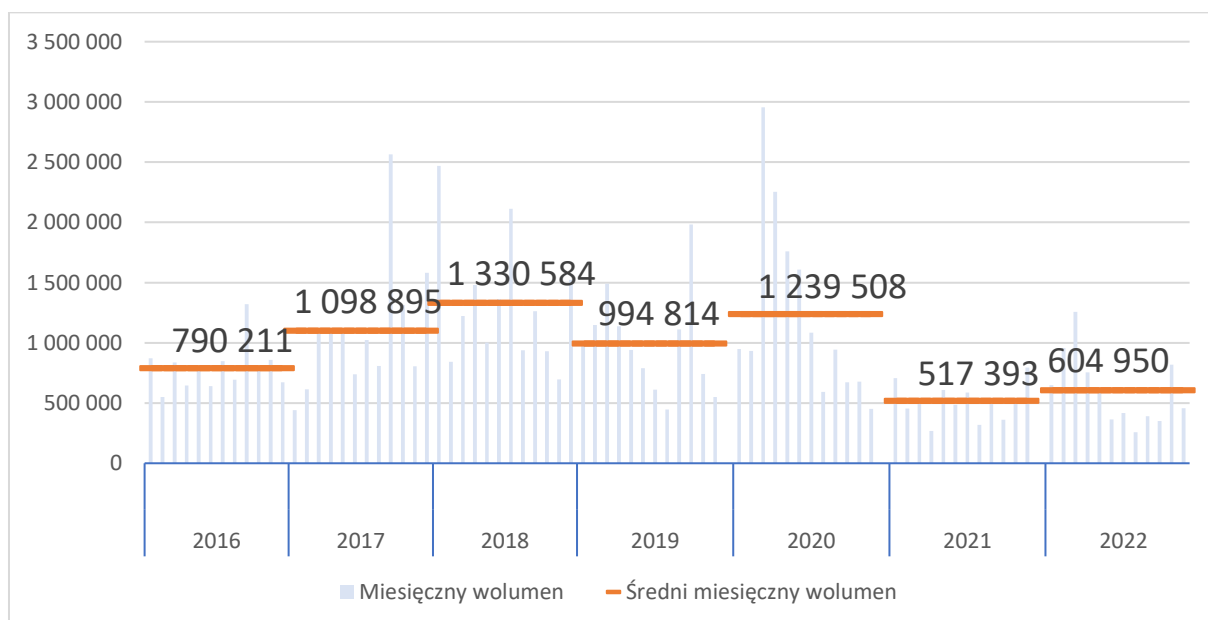


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

2.5.3 Płynność akcji

W 2022 roku łączny wolumen handlu akcjami KRUKa wyniósł 7,3 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 2 mld złotych. Dla porównania, w poprzednim roku łączny wolumen akcjami KRUKa wyniósł 6,2 mln sztuk, przy poziomie obrotów 1,6 mld zł. Średni wolumen transakcji na sesję w 2022 roku wyniósł 29 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 8,1 mln zł. W 2022 roku, KRUK był 24. najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu w całym roku.

Wolumen miesięczny oraz średni wolumen miesięczny w ciągu roku obrotu akcjami KRUK w poszczególnych miesiącach w okresie 2016-2022



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z www.gpw.pl

2.5.4 Udział OFE w kapitale KRUK S.A.

KRUK S.A. należy do grona siedmiu spółek notowanych na GPW, w których udział otwartych funduszy emerytalnych przekracza 50%. Na koniec 2022 roku, łączny udział OFE w kapitale KRUK S.A. wyniósł 55%.

Udział poszczególnych OFE w kapitale Spółki:

Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba głosów	Data aktualizacji
OFE Nationale-Nederlanden	14,30%	2 763 105	2022-12-30
OFE PZU Złota Jesień	7,80%	1 507 308	2022-12-30
OFE Drugi Allianz	7,34%	1 418 034	2023-01-05
OFE Aegon	6,03%	1 165 500	2022-12-30
OFE Allianz Polska	4,86%	939 056	2023-01-05
OFE Generali	4,43%	854 941	2022-12-30
OFE NNLife	4,28%	827 375	2022-12-30
OFE UNIQA	3,57%	689 865	2022-12-30
OFE PKO BP Bankowy	1,61%	310 145	2022-12-30
OFE Pocztylion Arka	1,03%	198 139	2022-12-30

Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

2.6 Kapitał ludzki

2.6.1 Wykwalifikowana kadra

Jeden z istotniejszych czynników sukcesu Grupy KRUK stanowi wysoko wykwalifikowana i doświadczona kadra menadżerska i specjalistyczna. Grupa zatrudnia specjalistów o bogatym doświadczeniu w zakresie procesów zarządzania wierzytelnościami, jak i pracowników procesów nieoperacyjnych (np. analityków, informatyków, statystyków czy prawników). Przy dużym wzroście skali biznesu i zwiększenia zysków r/r wzrost zatrudnienia FTE w 2022 roku był nieznaczny.

Tabela 7. Zatrudnienie FTE* w Grupie KRUK w latach 2022-2021

	2022	2021
Zatrudnienie FTE*	3267	3062

* Zatrudnienie FTE – liczba odzwierciedlająca etaty z kontraktów umów, w przeliczeniu na tzw. etaty (nie osoby). Wliczono: umowy o pracę, umowy o współpracę, umowy cywilnoprawne. Nie wliczono pracowników nieaktywnych (czyli nie wliczono osób przebywających na długotrwałych zwolnieniach, np. urlop macierzyński).

Źródło: Spółka

Poniżej przedstawiony został aktualny Zarząd KRUK S.A.



Piotr Krupa

Prezes Zarządu pełniący funkcję Chief Executive Officer (CEO)

Piotr Krupa jest współzałożycielem i od 2003 roku Prezesem Zarządu KRUK S.A., spółki notowanej na warszawskiej GPW od 2011 roku, należącej obecnie do TOP3 firm zarządzających wierzycelnościami w Europie. Radca prawny.

Jako Prezes i akcjonariusz KRUK S.A. zarządza Grupą Kapitałową KRUK na 7 rynkach europejskich: w Polsce, Rumunii, Czechach, Słowacji, Niemczech, Włoszech i Hiszpanii. Odpowiedzialny za długofalową strategię Grupy, jej ekspansję geograficzną i rozwój cyfrowy. Wiele uwagi przykłada do modelowania kultury organizacyjnej wspierającej trwały wzrost biznesowy i społeczny. Jest laureatem organizowanego przez EY konkursu Entrepreneur of the Year – Przedsiębiorca Roku 2017.

Zasiadał w zarządach i organach nadzorczych wielu spółek, w tym należących do Grupy KRUK, m.in. w ERIF Business Solutions Sp. z o.o., Novum Finance Sp. z o.o., ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. Obecnie pełni funkcję w organach nadzorczych m.in. w KRUK TFI S.A., Wonga.pl Sp. z o.o., oraz w KRUK Česká a Slovenská Republika. Ponadto od 2006 r. jest komplementariuszem w Kancelarii Prawnej RAVEN P. Krupa sp.k.

Działa też na rzecz stabilnego środowiska gospodarczego, klimatu i społeczeństwa obywatelskiego. Zasiadał w radzie nadzorczej Związku Przedsiębiorstw Finansowych (2006-2012), od 2019 r. pełni funkcję przewodniczącego Rady Uczelni Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, jest członkiem Rady Programowej polskiego oddziału ONZ Global Compact Network Poland.

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. Ukończył aplikację sądową i radcowską.

Prywatnie wielokrotny maratończyk i siedmiokrotny IRONMAN. Fundator Krupa Gallery, mecenas młodej sztuki. Filantrop zaangażowany w różne działania, w tym inicjator Fundacji „Zobacz Mnie” czy działań pomocowych na rzecz obywateli Ukrainy, za co otrzymał nagrodę „Wektory Serca” 2022 przyznaną przez Pracodawców RP.



Michał Zasępa

Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Financial Officer (CFO)

Członek Zarządu KRUK S.A. odpowiedzialny za finanse, ryzyko, relacje inwestorskie, finansowanie, transakcje fuzji i przejęć.

Karierę zawodową rozpoczął w 2000 roku w międzynarodowej firmie doradztwa strategicznego i operacyjnego A.T. Kearney sp. z o.o. Był tam odpowiedzialny za projekty związane z przygotowaniem strategii, oceny rynku i wdrażania usprawnień operacyjnych w przedsiębiorstwach w Polsce i Stanach Zjednoczonych. Swoje kompetencje z zakresu zarządzania funduszami private equity zdobywał od 2003 do 2004 w Dresdner Kleinwort Wasserstein sp. z o.o. Był tam odpowiedzialny za

przeprowadzanie transakcji zakupu, nadzór właścicielski i sprzedaż spółek portfelowych. Od 2004 do 2010 roku w firmie Enterprise Investors sp. z o.o. zajmował stanowisko dyrektora inwestycyjnego i odpowiadał za przeprowadzanie transakcji zakupu, nadzór właścicielski i sprzedaż spółek portfelowych. Do KRUK S.A. dołączył w 2010 roku, gdzie przez 3 lata był członkiem zarządu ds. inwestycji i rozwoju. Odpowiadał za pozyskiwanie kapitału, w tym emisje akcji i obligacji, rozwój międzynarodowy i transakcje fuzji i przejęć. Od 2013 r. jest członkiem zarządu Spółki odpowiedzialnym za finanse, w tym strategię finansową, płynność, politykę zarządzania ryzykiem finansowym, sprawozdawczość finansową, relacje inwestorskie, finansowanie, transakcje fuzji i przejęć oraz nadzór nad spółkami niewindykacyjnymi należącymi do Grupy.

Zasiadał w zarządach i organach nadzorczych wielu spółek, w tym należących do Grupy KRUK, m.in. w zarządzie KRUK TFI S.A. oraz w radzie nadzorczej ERIF BIG S.A.. Obecnie pełni funkcję przewodniczącego rad nadzorczych w Wonga.pl Sp. z o.o. i w KRUK TFI S.A..

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, następnie stypendysta University of Wisconsin i Stockholm School of Economics.



Piotr Kowalewski

Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Operational Officer (COO)

Członek Zarządu KRUK S.A. odpowiedzialny za obszary związane z obsługą własnych portfeli nabytych.

W 2004 r. rozpoczął swoją karierę zawodową w KRUK S.A. na stanowisku specjalisty ds. analiz. Dwa lata później aż do 2008 roku kierował pierwszym operacyjnym Działem Analiz w spółce. Następnie odpowiadał za Departament Pakietów Własnych, gdzie współtworzył i wdrażał strategię ugodową. Od 2015 r. jako dyrektor ds. zarządzania wierzytelnościami tworzył i nadzorował realizację strategii w ramach pakietów detalicznych w Grupie KRUK, w tym zarządzanie procesami polubownymi i sądowymi. Koordynował też współpracę z dyrektorami operacyjnymi wszystkich krajów wchodzących w skład Grupy. Pełnił także funkcję w zarządzie spółki Novum Finance Sp. z o.o. Od maja 2020 r. jest członkiem zarządu KRUK S.A., odpowiedzialnym m.in. za strategię odzyskiwania wierzytelności detalicznych i rozwój biznesu on-line, analizę procesów operacyjnych oraz system pomiaru doskonałości operacyjnej.

Absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, kierunku ekonometria menadżerska, a także Politechniki Wrocławskiej, kierunku informatyka i zarządzanie. Ukończył również podyplomowe studia w Wyższej Szkole Bankowej na kierunku psychologia w biznesie.



Urszula Okarma

Członkini zarządu pełniąca funkcję Chief Investment Officer (CIO)

Członkini Zarządu odpowiedzialna za strategię produktową i politykę inwestycyjną Grupy KRUK.

Z branżą finansową związana od 1999 roku. Do 2001 roku była kierownikiem działu prewencji w SKK Kredyt S.A. Swoją pracę w KRUK S.A. rozpoczęła w 2002 r., obejmując stanowisko dyrektora departamentu windykacji telefonicznej oraz dyrektora pionu obsługi instytucji finansowych. Była odpowiedzialna za działania windykacyjne dedykowane instytucjom finansowym, a także projektowanie procesów windykacyjnych dla instytucji i firm obsługujących tzw. „klienta masowego”. Od 2006 roku zasiada w zarządzie KRUKa. Jest odpowiedzialna m.in. za relacje biznesowe z obecnymi i potencjalnymi partnerami Grupy, a także za zawierane z nimi transakcje. Aktywnie uczestniczy w rozwoju Grupy KRUK na rynkach zagranicznych.

Zasiadała w zarządach i organach nadzorczych spółek należących m.in. do Grupy KRUK, takich jak Rejestr Dłużników ERIF BIG S.A., KRUK TFI S.A.. Obecnie pełni funkcję w organie nadzorczym w KRUK Česká a Slovenská Republika.

Absolwentka Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, kierunku finanse i bankowość na Wydziale Gospodarki Narodowej.

Z sukcesem promuje i wspiera rozwój kobiet w KRUKu, w którym ponad 60 proc. stanowisk managerskich zajmują obecnie kobiety. Angażuje się i bierze udział w konferencjach, wydarzeniach i inicjatywach poświęconych różnorodności i równości kobiet w biznesie.



Adam Łodygowski

Członek Zarządu pełniący funkcję Chief Data & Technology Officer (CDTO)

Członek Zarządu odpowiedzialny za przetwarzanie i modelowanie danych IT.

Z branżą finansową związany od 2011 roku, kiedy to rozpoczął pracę w UniCredit Bank w Londynie. Był tam odpowiedzialny za rozwój analityki stochastycznej, narzędzi wyceniających produkty pochodne i szacujących ryzyko związane z upadkiem kontrahenta (XVA), a z czasem za zarządzanie grupami zewnętrznych kontraktorów i wycenę ryzyka upadłości. W latach 2016-2020 był związany z Credit Suisse we Wrocławiu, gdzie odpowiadał m.in. za grupę analityków ilościowych, statystyków i programistów dostarczających rozwiązania analityczne, narzędziowe i technologiczne dla kluczowych obszarów banku. Od 2018 r. zajmował stanowisko dyrektora grupy analityczno-technologicznej na Polskę, która obsługiwała kluczowe linie biznesowe oraz rozwiązania technologiczne w obszarze analizy ilościowej, zarządzania ryzykiem i wycen produktów pochodnych.

W 2020 roku rozpoczął pracę w KRUK S.A. najpierw jako dyrektor zarządzający w obszarze wyceny ryzyka Grupy KRUK, by po kilku miesiącach zostać powołanym na członka zarządu Spółki. Odpowiada m.in. za wyceny portfeli wierzytelności na wszystkich rynkach, wypracowanie strategii i realizację transformacji cyfrowej Grupy, za

wsparcie spółek w obszarze IT oraz przetwarzanie i modelowanie danych.

Absolwent Politechniki Poznańskiej i Uniwersytetu w Hanowerze, a także Uniwersytetu Stanowego w Louisianie. Jest też doktorem nauk technicznych z zakresu metod obliczeniowych i numerycznych w budownictwie.

Źródło: Spółka

Członkowie Zarządu KRUK S.A. oraz inne osoby zajmujące kluczowe stanowiska w Grupie KRUK stanowią grupę wykwalifikowanych specjalistów w dziedzinach, takich jak: zarządzanie wierzytelnościami, finanse, zarządzanie masowymi procesami, wycena portfeli wierzytelności, obsługa prawna, relacje z partnerami biznesowymi, zarządzanie zasobami ludzkimi, informatyka i analityka. Stabilność kadry menedżerskiej w Grupie wyrażona m.in. poprzez niską rotację oraz wypracowany przez wiele lat pracy szeroki zakres know-how i stanowi istotną przewagę konkurencyjną Grupy. Ponad 10 proc. akcji jest w posiadaniu członków Zarządu. W Spółce nie ma akcji pracowniczych.

Tematyka kapitału ludzkiego została szerzej omówiona w pkt. 10 Oświadczenie nt informacji niefinansowych.

2.6.2 Program Motywacyjny

Program motywacyjny na lata 2015-2019

Program motywacyjny na lata 2015-2019 przyjęty został uchwałą nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 28 maja 2014 (Program 2015-2019), zmienioną uchwałą nr 23/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK SA z dnia 31 sierpnia 2020.

Program 2015-2019 był drugim programem motywacyjnym w historii działalności Grupy KRUK jako spółki publicznej. Szczegóły Programu motywacyjnego na lata 2015-2019 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2020 rok oraz wcześniejszych.

W całym okresie trwania Programu 2015-2019, tj. w latach 2016-2021 osobom uprawnionym zaoferowano i wydano łącznie 847 950 szt. warrantów subskrypcyjnych.

Tabela 8. Transze w Programie Motywacyjnym

Transza	Ilość warrantów subskrypcyjnych objętych przez członków zarządu KRUK	Ilość warrantów subskrypcyjnych objętych przez inne osoby uprawnione
Transza I za 2015	20 000	86 435
Transza II za 2016	50 480	91 467
Transza III za 2017	54 344	85 853
Transza IV za 2018	89 768	115 528
Transza V za 2019	124 588	129 487
SUMA	339 180	508 770

Na dzień 31 grudnia 2022 na akcje serii F Spółki zamienione zostało 845 574 szt. warrantów subskrypcyjnych. Nie zrealizowano praw z 2 376 szt. warrantów, uprawniających do objęcia akcji serii F. Związane z nimi prawa wygasły po 31 grudnia 2022 r.

Tabela 9. Liczba warrantów przyznanych i zrealizowanych przez obecnych i byłych Członków Zarządu w ramach Programu 2015-2019.

Imię i Nazwisko	Liczba warrantów przyznanych i zrealizowanych w ramach Transz I-V
Piotr Krupa	83 942
Piotr Kowalewski*	22 138
Adam Łodygowski**	-
Urszula Okarma	63 893
Michał Zasępa	63 893
Agnieszka Kulton***	56 663
Iwona Słomska****	56 663

* Piotr Kowalewski do dnia 28 maja 2020 ujęty był w ramach programu motywacyjnego na lata 2015-2019 jako osoba uprawniona niebędąca członkiem zarządu. Od dnia 29 maja 2020, tj. od objęcia funkcji członka zarządu KRUK S.A., Piotr Kowalewski w ramach listy osób uprawnionych będących członkami zarządu nabył uprawnienia do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Transzy V.

**Adam Łodygowski objął funkcję członka zarządu KRUK S.A. w dniu 6 listopada 2020

***Agnieszka Kulton, ujęta na liście uczestników Programu Opcyjnego będących członkami zarządu, pełniła funkcję członka zarządu KRUK S.A. do dnia 28 maja 2020

****Iwona Słomska, ujęta na liście uczestników Programu Opcyjnego będących członkami zarządu, pełniła funkcję członka zarządu KRUK S.A. do dnia 31 lipca 2020

Program motywacyjny na lata 2021-2024

W dniu 16 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2021-2024, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki (Program 2021-2024).

W związku z realizacją Programu 2021-2024 Walne Zgromadzenie uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 950 550,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 950 550 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W ramach Programu 2021-2024 osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki serii H na preferencyjnych warunkach określonych w uchwale. Grono osób uprawnionych stanowią członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu oraz pracownicy Spółki, jak również członkowie zarządów i pracownicy spółek wchodzących w skład Grupy KRUK.

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z nich praw do objęcia akcji serii H po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość średniego ważonego obrotem kursu zamknięcia akcji Spółki w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z okresu od 15 maja 2021

do 15 czerwca 2021. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z warrantów subskrypcyjnych praw do objęcia akcji serii H nie wcześniej niż po upływie 24 miesięcy od daty objęcia warrantów subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Warranty zostaną wyemitowane w dwóch pulach: podstawowej (760 440 warrantów subskrypcyjnych) i dodatkowej (190 110 warrantów subskrypcyjnych).

Warranty subskrypcyjne w ramach puli podstawowej zostaną wyemitowane w 4 transzach, po jednej za każdy rok z kolejnych lat okresu referencyjnego, tj. za lata obrotowe 2021-2024.

Warranty w ramach puli dodatkowej zostaną wyemitowane w jednej, V transzy i zostaną zaoferowane w 2025 roku łącznie za lata 2021-2024.

Warunkiem zaoferowania osobom uprawnionym warrantów wyemitowanych w ramach puli podstawowej za dany rok obrotowy jest wzrost wskaźnika EPS, obliczonego na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KRUK, o co najmniej 15,00%. Zasady wyliczenia wzrostu wskaźnika EPS na potrzeby Programu 2021-2024 zostały dokładnie przedstawione w uchwale Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 16 czerwca 2021.

Z kolei warunkiem zaoferowania warrantów wyemitowanych w ramach puli dodatkowej jest spełnienie warunku osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji, uwzględniający wypłaty dochodu dla akcjonariuszy w postaci dywidend, określonego w Programie poziomego wzrostu w stosunku do ceny emisyjnej na koniec Programu Motywacyjnego na lata 2021-2024.

Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne.

Zgodnie z postanowieniami Programu, liczba Warrantów jaka zostanie przyznana i zaoferowana Członkom Zarządu w całym okresie obowiązywania Programu Opcji wyniesie 40% liczby wszystkich Warrantów.

Uchwałą z dnia 5 lipca 2021 Rada Nadzorcza ustaliła listę osób uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki, uprawnionych do uczestnictwa w Programie.

Z kolei uchwałą z dnia 15 lipca 2021 Zarząd Spółki ustalił listę osób uprawnionych niebędących członkami Zarządu Spółki do uczestnictwa w Programie na lata 2021-2024.

W związku z osiągnięciem w roku 2021 wzrostu wskaźnika EPS na poziomie 58,34%, Rada Nadzorcza KRUK S.A. w dniu 13 maja 2022 podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku określonego w Programie 2021-2024 celem wyemitowania i zaoferowania warrantów subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021-2024.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza w dniu 5 lipca 2022 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, za rok 2021 w ramach Transzy I przyznano osobom uprawnionym, będącym Członkami Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 29 lipca 2022 roku. Ilość warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 10. Liczba warrantów Transzy I przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021-2024, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

Imię i Nazwisko	Liczba warrantów przyznanych i objętych w ramach Transzy I
Piotr Krupa	22 812
Piotr Kowalewski	13 308
Adam Łodygowski	13 308
Urszula Okarma	13 308
Michał Zasepa	13 308

Zarząd Spółki uchwałą z dnia 5 lipca 2022 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy I za realizację w 2021 roku postanowień Programu 2021-2024, przyznał osobom uprawnionym łącznie 96 094 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane w Tabeli 10 warrantów subskrypcyjne wyemitowane w ramach Programu 2021-2024.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021-2024.

3 Rozdział

3 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KRUK I KRUK S.A. W 2022 ROKU

Przez zastosowanie metody praw własności wynik Spółki i kapitały własne są tożsame z wynikami i kapitałami własnymi Grupy KRUK.

3.1 Wyniki finansowe i wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy KRUK

Tabela 11. Wyniki finansowe Grupy w latach 2022-2021

	Okres zakończony 31 grudnia		
	2022	2021	Zmiana
	(w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej)		
Przychody ogółem	2 145 790	1 742 683	23%
EBITDA	1 094 029	907 971	20%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	1 042 841	859 616	21%
Zysk netto za okres sprawozdawczy	805 018	694 903	16%
Zysk netto za okres sprawozdawczy (Akcjonariuszy Jednostki Dominującej)	804 982	694 758	16%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym:	-567 772	-288 797	97%
Inwestycje w zakup pakietów wierzytelności na własny rachunek	-2 311 072	-1 738 002	33%
Wpłaty od osób zadłużonych	2 627 343	2 215 806	19%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-32 271	-13 612	137%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	603 039	356 021	69%
Przepływy pieniężne netto, ogółem	2 996	53 612	-94%
Aktywa ogółem	7 681 082	5 909 400	30%
Kapitał własny	3 253 297	2 600 227	25%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	25%	27%	-8%
Zysk przypadający na jedną akcję w PLN			
Podstawowy	42,07	36,63	15%
Rozwodniony	40,71	35,80	14%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Zysk netto i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Zysk netto Grupy w 2022 wyniósł 805 mln zł osiągając rekordową w historii działalności Grupy wysokość. W porównaniu do 2021 zysk netto Grupy wzrósł o 110 mln zł, tj. o 16%. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost wyniku netto był wzrost przychodów, głównie w segmencie portfeli nabytych (+337 mln zł, tj. +21% r/r) oraz w segmencie pozostałej działalności (+61 mln zł, tj. 61% r/r). Przychody w 2022 wzrosły łącznie o 403 mln zł, czyli 23% więcej rok do roku. Koszty bezpośrednie, pośrednie i ogólne wzrosły o 217 mln zł tj. o 26% natomiast koszty finansowe netto wzrosły o 93 mln zł tj. o 109%.

W 2022 odnotowaliśmy 1 094 mln zł wyniku EBITDA, co oznacza wzrost w porównaniu do 2021 roku o 186 mln zł, czyli 20%. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w 2022 roku wyniosła 1 809 mln zł, tj. 17%

więcej r/r. Wzrost EBITDA gotówkowej wynika ze wzrostu spłat z portfeli nabytych, które rok do roku wzrosły o 19% (412 mln zł)

Kapitał własny ogółem na koniec 2022 roku wyniósł 3 253 mln zł i w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 25%.

Rentowność Kapitałów własnych (ROE), na koniec 2022 roku wyniosła 25%, co oznacza spadek do roku poprzedniego o 2 p.p.

Przychody i aktualizacje prognozy wpływów

W 2022 Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 2 146 mln zł, tj. o 23% (+403 mln zł) wyższe niż w 2021. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w 2022 roku 1 913 mln zł, co stanowi wzrost o 21% (+337 mln zł) w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost przychodów r/r w tym segmencie wpłynęły wyższe przychody odsetkowe na portfelach nabytych (+177 mln zł r/r), pozytywna aktualizacja prognozy wpływów (+114 mln zł r/r) oraz wyższe niż planowane spłaty z portfeli (pozytywne odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych¹) (+26 mln zł r/r).

W przypadku portfeli niezabezpieczonych, w 2022 roku odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych było dodatnie i wyniosło 295 mln zł (+3 mln zł r/r), co było jedną z przyczyn aktualizacji prognozy wpływów w wysokości 441 mln zł (+129 mln zł r/r). Dla portfeli zabezpieczonych odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych było również dodatnie i wyniosło 49 mln zł (+23 mln zł r/r), natomiast aktualizacja prognozy wpływów wyniosła ujemne 57 mln zł (-15 mln zł r/r), na co przede wszystkim złożyła się ujemna aktualizacja portfeli zabezpieczonych w Hiszpanii.

W segmencie pozostałej działalności Grupa KRUK odnotowała w 2022 roku przychody w wysokości 162 mln zł (wzrost względem poprzedniego roku o 61 mln zł czyli 61%), w tym głównie wzrosły przychody w Wonga (wzrost względem poprzedniego roku o 57 mln zł czyli 78%).

Koszty działalności

Koszty bezpośrednie, pośrednie i ogólne (nie uwzględniając amortyzacji) wyniosły 1 052 mln zł i w porównaniu do poprzedniego roku wzrosły o 217 mln zł tj. o 26%. Wzrost kosztów r/r wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (więcej o 79 mln zł, czyli o 20%) w związku z podwyżkami oraz wzrostem zatrudnienia FTE o 7% r/r, kosztów opłat sądowych i komorniczych (więcej o 57 mln zł, czyli 25%), kosztów procesów operacyjnych (więcej o 28 mln zł, czyli 46%).

Koszty finansowe

Koszty finansowe netto wyniosły 179 mln zł, a ich wzrost o 93 mln zł w porównaniu do roku 2021 wynika z wyższego stanu zadłużenia (stan bilansowy kredytów i obligacji wzrósł o 1 081 mln zł), znacząco wyższych w 2022 stawek WIBOR 1M/3M (wzrost z odpowiednio 2,23%/2,54% w grudniu 2021 do 6,93%/7,02% w grudniu 2022) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost z odpowiednio -0,58%/-0,57% w grudniu 2021 do 1,88%/2,13% w grudniu 2022). W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej WIBOR oraz ryzyka walutowego wynikającego ze zmiany rynkowego kursu EUR/PLN do wartości aktywów netto denominowanych w EUR, do końca 2022 roku Grupa zawarła walutowe kontrakty zmiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 940 mln zł. W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej EURIBOR, w 2022 roku Grupa zawarła kontrakt zmiany stóp procentowych (IRS) o nominale 210 mln euro. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 2 360¹ mln zł) stanowią 61% zadłużenia Grupy na dzień 31.12.2022. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR

¹ Odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela

to 17% (676²mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.12.2022. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki EURIBOR to 22% (842 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.12.2022.

Wierzytelności nabyte na własny rachunek

Spłaty z nabytych portfeli

Roczna wartość wpłat na portfelach nabytych była największa w historii działalności Grupy i wyniosła 2 627 mln zł, co oznacza wzrost o 19% (+412 mln zł) w stosunku do roku poprzedniego. Ponad połowa wpłat z 2022 roku pochodzi z rynków zagranicznych obsługiwanych przez Grupę KRUK, w tym 23% z rynku rumuńskiego (spadek udziału w ogóle spłat o 3 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego), 17% z rynku włoskiego (wzrost udziału w ogóle spłat o 3 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego), 9% z rynku hiszpańskiego (wzrost udziału w ogóle spłat o 2 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego) oraz 4% z pozostałych rynków zagranicznych. Spłaty na rynku polskim stanowią 47% wszystkich spłat w Grupie i w zestawieniu z rokiem 2021 zanotowały nieznaczny spadek udziałów (-2 p.p.). 87% wszystkich spłat (2,3 mld zł) stanowiły spłaty z portfeli niezabezpieczonych, rok wcześniej 88%, tj. 1,9 mld zł.

Na każdym z rynków operacyjnej aktywności Grupy spłaty w 2022 roku były wyższe od spłat z 2021 roku. W 2022 roku Grupa, kolejny rok z rzędu, zanotowała znaczący wzrost spłat na rynku hiszpańskim, które poprawiły się względem 2021 roku o 42%, oraz na rynku włoskim, gdzie wpłaty wzrosły względem 2021 roku o 46%.

W samym 4 kwartale 2022 spłaty wyniosły 700 mln zł i był to najlepszy kwartalny wynik w historii spłat Grupy KRUK.

Tabela 12. Zestawienie spłat z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Spłaty w 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 2021 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	1 232	47%	1 074	48%	15%
Rumunia	593	23%	565	26%	5%
Włochy	457	17%	313	14%	46%
Hiszpania	246	9%	173	8%	42%
Pozostałe rynki	99	4%	91	4%	9%
Grupa KRUK	2 627	100%	2 216	100%	19%

W poniższych tabelach wskazano odpowiednio wartość spłat oraz udziałach w spłatach w latach 2021-2022 w rozbiciu na okresy nabycia portfeli.

Tabela 13. Zestawienie spłat z portfeli nabytych z lat 2021-2022 w rozbiciu na okresy nabycia portfeli

Dane w mln zł	Okres nabycia									SUMA
	2004- 2010	2011- 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
Spłaty 2021	129	511	351	234	355	259	184	192	n/a	2 216
Spłaty 2022	128	485	350	219	318	227	173	499	227	2 627

² zadłużenie (2 360 mln zł, 676 mln zł i 842 mln zł) w wartościach nominalnych

Tabela 14. Udział w spłatach z portfeli nabytych w latach 2021-2022 w rozbiciu na okresy nabycia portfeli

	Okres nabycia								
	2004-2010	2011-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Spłaty 2021	6%	23%	16%	11%	16%	12%	8%	9%	n/a
Spłaty 2022	5%	18%	13%	8%	12%	9%	7%	19%	9%

Największy udział w spłatach osiągniętych przez Grupę KRUK zarówno w 2022, jak i rok wcześniej (pow. 60%) miały spłaty z portfeli zakupionych w ostatnich 6 latach. Portfele nabyte w latach 2011-2015 mają 18% udział w spłatach roku 2022. Jednocześnie, cały czas do spłat kontrybuują portfele, które są w obsłudze dłużej niż 10 lat (portfele zakupione do 2010 roku). Łączny poziom spłat tych portfeli wyniósł w 2022 roku 128 mln zł i był o 1 mln zł niższy niż spłaty osiągnięte dla tych zakupów w 2021 rok.

Portfele nabyte w 2022 roku kontrybuowały do całości spłat na poziomie 9%. Udział ten nie odbiega od historycznych obserwacji. Bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na kontrybucje portfeli nabytych w ostatnim roku jest moment ich nabycia w ciągu roku (im inwestycja jest bliżej stycznia, tym więcej miesięcy pracy aktywa w pierwszym roku kalendarzowym). Rozkład inwestycji pomiędzy miesiącami jest podobny do tego z 2021 roku, w którym udział spłat uzyskanych na portfelach zakupionych w tym samym roku wynosił również 9%.

Inwestycje w nowe portfele

W segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek Grupa KRUK dokonała w 2022 roku inwestycji w kwocie 2 311 mln zł, czyli o 33% (+573 mln zł) więcej niż w roku poprzednim i jednocześnie najwięcej w historii KRUKa. Grupa KRUK nabyła w 2022 roku portfele wierzytelności o łącznym nominale blisko 13,7 mld zł (tj. 42% więcej r/r) – najwięcej w swojej niemal 25-letniej historii. KRUK nabywał wierzytelności przez cały 2022 rok, a inwestycje Grupy KRUK w każdym kwartale 2022 były wyższe niż w analogicznych okresach 2021 roku. Największe inwestycje (42% rocznych nakładów) miały miejsce w 4 kwartale roku i były o 19% wyższe od rekordowych dotychczas inwestycji z IV kwartału 2021 roku.

Oprócz sfinalizowanych przez Grupę KRUK zakupów wierzytelności w 2022 roku, podpisano również długoterminowe umowy typu forward-flow, na mocy których Grupa KRUK może kontynuować nabywanie portfeli od pierwotnych wierzycieli również w kolejnych kwartałach, w tym w niektórych przypadkach w 2023 i 2024 roku.

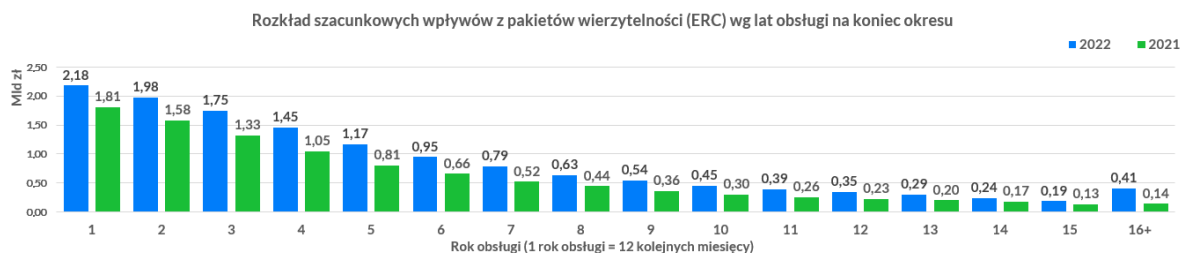
Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w Grupie KRUK miały miejsce w Hiszpanii, tj. 799 mln zł oraz we Włoszech 585 mln zł.

Większość, bo aż 92% inwestycji zrealizowanych w 2022 roku dotyczyło wierzytelności niezabezpieczonych (2,1 mld zł), w porównaniu do 89% w roku 2021 (1,5 mld zł). Pod względem geograficznym, 80% dokonanych nakładów dotyczyło pakietów z rynków zagranicznych – głównie rynku hiszpańskiego i włoskiego.

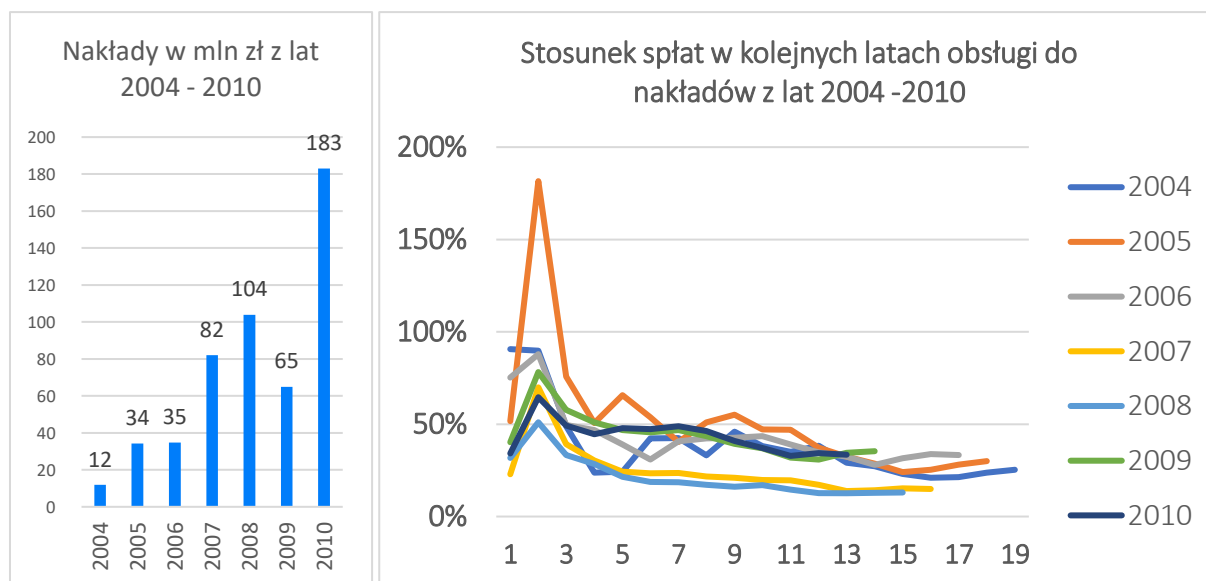
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

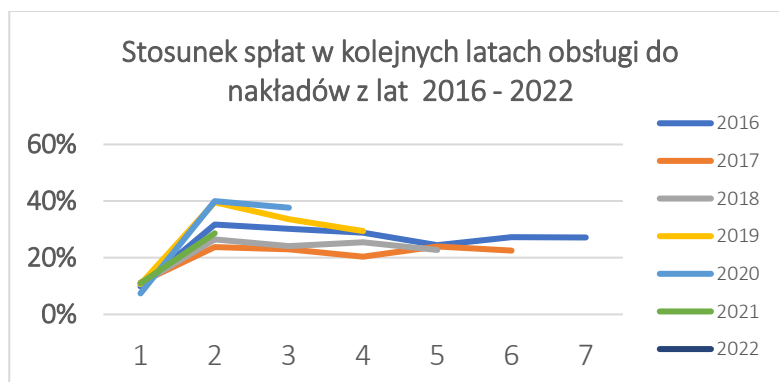
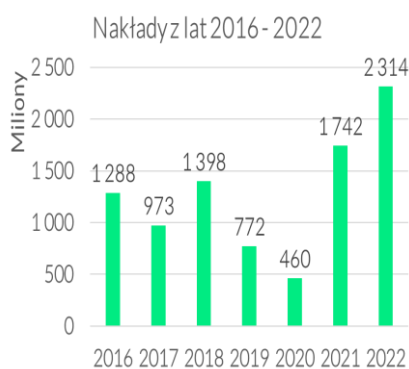
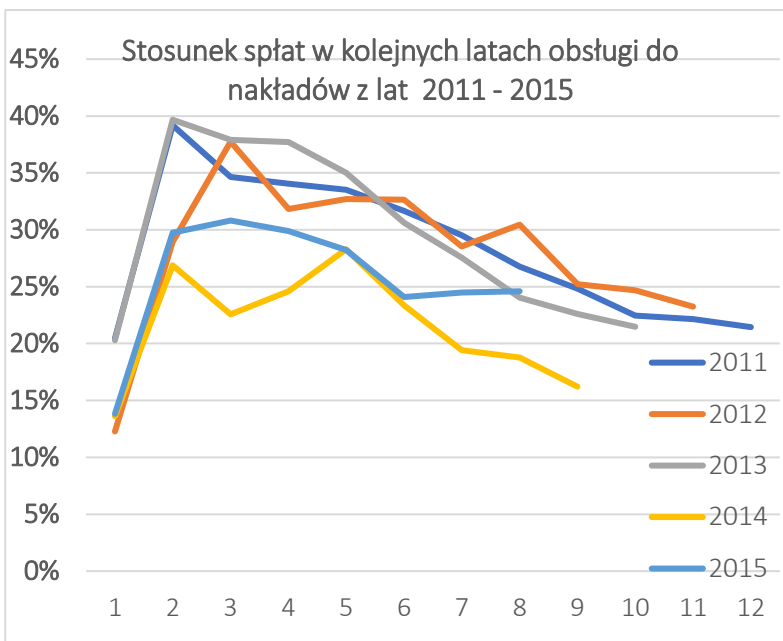
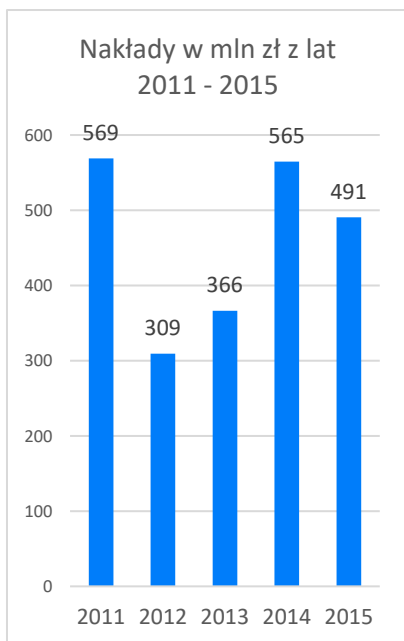
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 grudnia 2022 wynoszą w prognozie księgowej 13,8 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2021 roku o 3,8 mld zł, tj. o 38%, a w stosunku do 30 września 2022 o 1,6 mld zł. Wpływ na to miały wysokie inwestycje w wysokości 2,3 mld zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 13,7 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów, której

zdyskontowana wartość wyniosła w 2022 roku 384 mln zł. Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów prognozy księgowej z pakietów wierzytelności przedstawiają wykres poniżej.



Na koniec 2020 roku Grupa KRUKa wydłużyła okres oczekiwanych spłat w prognozie księgowej z 10 do 15 lat odzwierciedlając trend wydłużania spłat z portfeli. Nadal większa część spłat oczekiwana jest w pierwszym okresie od zakupu (do 5 lat wynosi 69%), jednakże spłaty następujące powyżej 10 lat od inwestycji są na tyle istotne, że zdecydowano się uwzględnić je w prognozach przyszłych spłat. Wydłużenie okresu zakładanych spłat to m.in. efekt analizy spłat portfeli nabytych w Grupie KRUK z historią sięgającą już 20 lat obsługi – pierwsze inwestycje KRUKa to 2002 rok. Dla zobrazowania tego zjawiska, a jednocześnie uwzględnienia wielkości nakładów i ich wagi na obecny portfel, poniżej przedstawiono portfele w trzech ujęciach: portfele nabyte w latach 2004- 2010 (dłuższa historia spłat także po 10 roku obsługi), portfele nabyte w latach 2011-2015 (krótsza historia wpłat do 10 roku obsługi) oraz najnowsze, nabyte w latach 2016-2022. Obsługa w pierwszym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy.





W tabeli poniżej prezentujemy spłaty w kolejnych latach kalendarzowych w stosunku do nakładów dla portfeli nabytych w latach 2004-2022, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy (portfele nabywane są od 1 stycznia do 31 grudnia pierwszego roku)

Tabela 15. Spłaty w kolejnych latach kalendarzowych w stosunku do nakładów dla portfeli nabytych w latach 2004-2022

Data nabycia portfela	Okres																			SUMA
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
2004	91%	90%	49%	24%	24%	42%	42%	33%	46%	38%	35%	38%	29%	27%	23%	21%	21%	24%	25%	723%
2005	52%	63%	26%	17%	23%	19%	14%	18%	19%	16%	16%	13%	11%	10%	8%	9%	10%	10%		354%
2006	75%	88%	50%	47%	39%	31%	41%	42%	43%	43%	39%	35%	32%	28%	32%	34%	33%			731%
2007	23%	70%	39%	30%	24%	23%	24%	22%	21%	20%	20%	17%	14%	14%	15%	15%				391%
2008	32%	51%	33%	28%	21%	19%	19%	17%	16%	17%	15%	13%	13%	13%	13%					319%
2009	40%	78%	58%	51%	47%	46%	47%	43%	39%	37%	32%	31%	34%	35%						618%
2010	34%	65%	49%	45%	48%	47%	49%	46%	41%	37%	33%	34%	34%							562%
2011	20%	39%	35%	34%	34%	32%	30%	27%	25%	22%	22%	21%								341%
2012	12%	29%	38%	32%	33%	33%	29%	30%	25%	25%	23%									308%
2013	20%	40%	38%	38%	35%	31%	28%	24%	23%	21%										297%
2014	14%	27%	23%	25%	28%	23%	19%	19%	16%											194%
2015	14%	30%	31%	30%	28%	24%	24%	25%												206%
2016	10%	32%	30%	29%	24%	27%	27%													180%
2017	11%	24%	23%	20%	24%	23%														125%
2018	11%	26%	24%	25%	23%															110%
2019	11%	40%	34%	29%																113%
2020	7%	40%	38%																	85%
2021	11%	29%																		40%
2022	10%																			10%

*obsługa w 1-szym roku od zakupu może dotyczyć mniej niż 12 miesięcy. Stan na 31.12.2022

Wartości spłat w kolejnych latach kalendarzowych w stosunku do nakładów dla portfeli nabytych w latach 2004-2022 mogą różnić się między sobą ze względu na wiele czynników, w tym między innymi:

- prowadzony proces zarządzania wierzytelnościami przez Grupę KRUK,
- rodzaj i charakterystykę nabywanych w danym roku portfeli wierzytelności,
- strukturę geograficzną nabywanych w danym roku portfeli wierzytelności,
- otoczenie zewnętrzne, w tym prawne i ekonomiczne.

Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

W całym 2022 roku Grupa przyjęła do obsługi na zlecenie podmiotów zewnętrznych sprawy o wartości nominalnej 45,9 mld zł, w porównaniu do 29,4 mld zł w 2021 roku. W 2022 roku głównymi partnerami biznesowymi Grupy w segmencie inkaso pozostawały banki. Przychody z tytułu windykacji pakietów zleconych w 2022 wzrosły o 5% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 65 mln zł, a wynikiły zarówno ze wzrostu skali przekazywanych spraw, optymalizacji procesowych, jak i nowych projektów. Przychody wzrosły na rynku polskim o 19% i hiszpańskim o 6%, spadły natomiast na rynku włoskim o 7%. Na rynku rumuńskim nastąpił spadek przychodów o 11%. Obecność Grupy w segmencie portfeli nabytych i w segmencie usług na zlecenie, stanowi istotną przewagę konkurencyjną dzięki synergii operacyjnej oraz obniżeniu poziomu ryzyka zakupów portfeli na podstawie dodatkowych informacji statystycznych z biznesu serwisowego. Grupa zamierza kontynuować prowadzenie usług na zlecenie w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech, podejmując jednocześnie decyzję o zaprzestaniu świadczenia usług na zlecenie w Rumunii od 2023 roku.

Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

W 2022 roku w ramach działalności Wonga uruchomiono w Polsce 199 tys. pożyczek gotówkowych o wartości 524 mln zł. W ramach prowadzonej działalności Wonga udzielane są pożyczki konsumenckie w wysokości do 20 000 zł z okresem spłaty do 48 miesięcy.

W roku 2022 pod marką Novum, Grupa udzieliła 14 tys. pożyczek gotówkowych, odpowiednio w Polsce 11,6 tys. i w Rumunii 2,4 tys., o wartości udzielonego kapitału 70 mln zł. W ramach prowadzonej działalności NOVUM w Polsce udzielane były pożyczki konsumenckie w wysokości do 12 000 zł na okres od 3 do 30 miesięcy. W Rumunii NOVUM udzielał pożyczki konsumenckie w wysokości do 60 000 lei z okresem spłaty do 60 miesięcy.

W Polsce, stosownie do Ustawy z dnia 6 października 2022 o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania lichwie, z dniem 18 grudnia 2022 weszły w życie regulacje dot. obniżonego limitu kosztów pozaodsetkowych pożyczek. Pozostałe przepisy regulujące działalność firm pożyczkowych wejdą w życie później, m.in. w zakresie badania oceny zdolności kredytowej potencjalnych pożyczkobiorców od 18 maja 2023, natomiast nadzór KNF nad instytucjami pożyczkowymi od 1 stycznia 2024.

Wymienione zmiany w zakresie obniżenia limitu kosztów pozaodsetkowych wpływają negatywnie na rentowność produktów oferowanych przez spółki pożyczkowe w porównaniu do wcześniej obowiązujących przepisów. Wpływ zmian otoczenia na wyniki Wongi i Novum w 2022 roku można uznać za nie istotny, a Wonga prowadzi prace rozwojowe nad wprowadzeniem do oferty nowych produktów dla klientów, jednak istnieje ryzyko pogorszenia się wyników w kolejnych okresach.

Przychody ogółem Novum wyniosły 24 mln zł i były o 22% wyższe niż w poprzednim roku, natomiast przychody Wongi osiągnęły poziom 129 mln zł na koniec 2022 i były wyższe o 78% w porównaniu do przychodów z 2021 roku.

Informacja gospodarcza (ERIF BIG)

Według stanu na 4 stycznia 2023 roku, baza ERIF posiadała 162 mln spraw (w tym 159 mln dotyczących informacji pozytywnej) o wartości nominalnej wierzytelności ponad 67 mld zł. Dla porównania, na koniec 2021 roku w bazie znajdowało się 133 milionów rekordów (w tym 130 mln dotyczących informacji pozytywnej) o wartości nominalnej wierzytelności 58 mld złotych. W całym 2022 udostępniono blisko 13 milionów raportów z bazy danych ERIF BIG. Przychody wygenerowane w obszarze świadczonych usług informacyjnych BIG wyniosły w 2022 roku 8,9 mln zł i były o 1% wyższe od wyników z poprzedniego roku. KRUK podjął decyzję o sprzedaży spółek z tej linii biznesowej i z dniem 24 stycznia 2023 spółki ERIF BIG oraz ERIF EBS przestały być częścią Grupy KRUK.

3.2 Podsumowanie wyników w podziale na segmenty biznesowe

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Tabela 16. Podsumowanie wyników Grupy wg segmentu sprawozdawczego

dane w tys. Zł	RAZEM	RAZEM
	2022	2021
Przychody ogółem	2 145 790	1 742 683
Nabyte pakiety wierzytelności	1 912 676	1 575 627
w tym aktualizacja prognozy wpływów	383 860	270 032
Usługi windykacyjne	64 945	61 614
Pozostałe produkty	161 613	100 676
Pozostałe przychody operacyjne	6 556	4 766

Koszty bezpośrednie i pośrednie	-782 707	-630 525
Nabyte pakiety wierzytelności	-653 025	-533 682
Usługi windykacyjne	-57 950	-46 677
Pozostałe produkty	-63 332	-41 667
Koszty nieprzypisane	-8 400	-8 499
Marża pośrednia ¹	1 363 083	1 112 158
Nabyte pakiety wierzytelności	1 259 651	1 041 945
Usługi windykacyjne	6 995	14 937
Pozostałe produkty	98 281	59 009
Przychody / koszty nieprzypisane	-1 844	-3 733
Koszty ogólne	-269 054	-204 187
EBITDA	1 094 029	907 971

¹Marża pośrednia = przychody operacyjne – koszty operacyjne

Marża pośrednia Grupy w 2022 roku wyniosła 1 363 mln zł i w porównaniu do 2021 roku wzrosła o 251 mln zł, czyli o 23%. Wzrost marży wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów (więcej o 403 mln zł tj. 23% w stosunku do roku poprzedniego). Koszty operacyjne wzrosły w każdym segmencie działalności Grupy łącznie o 152 mln zł tj. o 24%.

Marża pośrednia w segmencie nabytych wierzytelności wyniosła 1 260 mln zł i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 218 mln zł, czyli 21%. Na wzrost marży w tym segmencie wpłynęły przede wszystkim wyższe o 337 mln zł (tj. o 21%) przychody. Wpływ na to miały wyższe przychody odsetkowe na portfelach nabytych (więcej o 177 mln zł, tj. o 18%), pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w łącznej wysokości 384 mln zł (więcej o 114 mln zł, tj. o 42%) oraz wyższe niż planowane spłaty z portfeli (pozytywne odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych). Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych wykazywane łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela wyniosło w 2022 roku 353 czyli o 26 mln zł (tj. o 8%) więcej niż w roku poprzednim. Koszty operacyjne w segmencie portfeli nabytych wzrosły r/r o 119 mln zł, czyli o 22%. W segmencie tym wzrosły przede wszystkim koszty procesu sądowo – egzekucyjnego (więcej o 56 mln zł tj. o 25%) głównie w Hiszpanii, Polsce i we Włoszech oraz koszty wynagrodzeń i koszty pracownicze (więcej o 38 mln zł tj. o 21%).

Marża pośrednia w segmencie usług windykacyjnych wyniosła 7 mln zł i w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 8 mln zł, czyli 53%. Na spadek marży wpłynęło przede wszystkim utworzenie częściowego odpisu z tytułu utraty wartości nabytej spółki hiszpańskiej (Espand obecnie KRUK España) w kwocie 7 mln zł (element niegotówkowy).

Marża pośrednia w segmencie pozostałej działalności wyniosła 98 mln zł i w stosunku do roku 2021 wzrosła o 39 mln zł tj. o 67%. Na wzrost marży wpływ miały przede wszystkim wyższe o 61 mln zł (tj. o 61%) przychody (w tym wyższe o 57 mln zł, tj. 78% przychody Wonga). Koszty bezpośrednie i pośrednie w segmencie pozostałej działalności wyniosły 63 mln zł czyli więcej o 22 mln zł (tj. o 52%) niż w roku poprzednim.

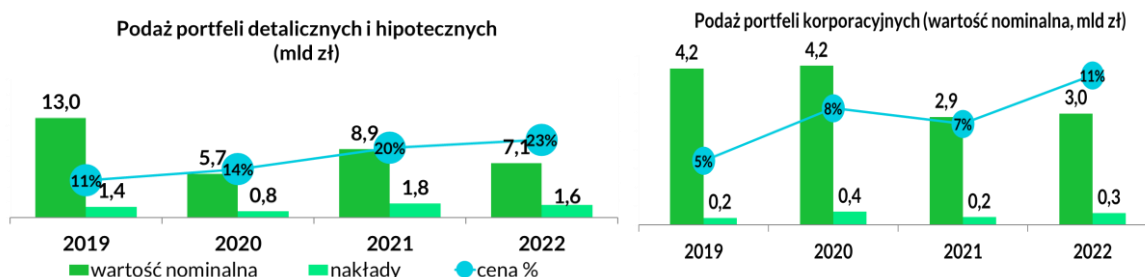
3.3 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych

Poniżej omówiono wyniki w poszczególnych segmentach geograficznych (ujęcie prezentacyjne).

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe		Centrala		Razem	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Nakłady na portfele	465	1100	412	167	585	282	799	130	49	59	N/D	N/D	2311
Spląty na portfelach	1 232	1074	593	565	457	313	246	173	99	91	N/D	N/D	2 627	2 216
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,8	2,7	1,3	0,9	1,5	1,0	1,1	0,4	0,2	0,2	N/D	N/D	6,8	5,1
Przychody	1 035	872	549	412	361	279	136	113	59	61	N/D	N/D	2 146	1 743
Portfele nabyte	849	751	533	396	352	270	120	97	59	61	N/D	N/D	1 913	1 576
Usługi windykacyjne	28	24	12	13	9	9	16	15			N/D	N/D	65	62
Wonga	129	72									N/D	N/D	129	72
Pozostała działalność	29	25	4	3							N/D	N/D	33	29
Marża pośrednia	698	596	437	317	181	128	13	35	36	39	N/D	N/D	1 363	1 112
EBITDA	625	543	407	295	150	105	-6	18	26	30	-106	79	1 094	908
EBITDA gotówkowa	1 009	866	467	464	255	148	121	94	66	59	-106	79	1 809	1 548

3.3.1 Polska – opis rynku i działalności Grupy KRUK

W roku 2022 podmioty sprzedające wierzytelności (głównie banki i instytucje finansowe) prowadziły przetargi bez zakłóceń związanych z wojną w Ukrainie. Na rynku polskim, transakcje obejmowały wszystkie rodzaje wierzytelności (detaliczne niezabezpieczone, hipoteczne oraz korporacyjne).



Wierzytelności detaliczne niezabezpieczone stanowiły 77% nakładów rynku. Głównymi konkurentami KRUKa na rynku polskim, podobnie jak rok wcześniej, były podmioty zagraniczne. Szacowana łączna podaż wszystkich rodzajów wierzytelności określona poprzez wartość nominalną wierzytelności wyniosła blisko 10,1 mld zł, w porównaniu do 13,1 mld zł w 2021, kiedy to sprzedający powrócili do organizowania przetargów wstrzymanych przez pandemię rok wcześniej. Zgodnie z szacunkami KRUKa średnia cena wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych wyniosła 23% (jako nakład do wartości nominalnej), tj. więcej o 3 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego, co jest wynikiem lepszej jakości aktywów jak i wysokiej konkurencyjności na rynku. Inwestorzy ponieśli nakłady na wierzytelności wszystkich rodzajów na kwotę 2,0 mld zł, z czego 24% przypadło na KRUKa. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 25% w porównaniu do 49% udziału w 2021 roku.

Nakłady Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 465 mln zł i stanowiły 20% zainwestowanych przez Grupę środków w 2022. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi ponad 2,3 mld zł.

Wpłaty na rynku polskim wyniosły 1 232 mln zł i wzrosły rok do roku o 158 mln zł (wzrost o 15%) i utrzymały rosnący trend r/r. Wpłaty w Polsce stanowiły 47% wszystkich wpłat w Grupie. Aktualizacje prognozy wpływów wyniosły 157 mln zł w porównaniu do 110 mln zł w 2021 roku.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione czynniki wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2022 wyniosła 2 770 mln zł wobec 2 668 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 41% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK i ten udział spadł w 2022 z uwagi na inwestycje w Hiszpanii i we Włoszech.

Przychody ogółem na rynku polskim wzrosły o 19% i wyniosły 1 035 mln zł. Wzrost przychodów został zrealizowany w segmentach nabytych pakietów wierzytelności (wzrost o 13%) i usługach windykacyjnych na zlecenie (wzrost o 19%). Wonga wygenerowała 129 mln zł przychodu, czyli o 78% więcej niż w roku 2021. Większość (82%) przychodów w Polsce zrealizowana została w segmencie portfeli nabytych, gdzie odnotowano 157 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów w porównaniu do 110 mln zł aktualizacji w roku 2021.

Dzięki wyższym przychodom marża na rynku polskim wyniosła 698 mln zł i była wyższa o 17% r/r (z wyłączeniem Wongi wyniosła 615 mln zł i była wyższa o 12% r/r).

EBITDA na rynku polskim (bez Wongi) wyniosła 554 mln zł i z uwagi na pozytywne odchylenia od wpłat na portfelach, przede wszystkim detalicznych niezabezpieczonych oraz pozytywne aktualizacje prognozy wpływów, była o 9% wyższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. Jednocześnie dzięki wyższym wpłatom rok do roku, EBITDA gotówkowa wyniosła 937 mln zł, więcej o 13% niż w 2021 roku.

O zmianach w prawie, w tym projektowanych, można przeczytać w Rozdziale 5.2 Otoczenie prawne i regulacyjne. Konsekwencją realizowanej przez Zarząd KRUKa strategii Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych była decyzja o sprzedaży spółek ERIF BIG oraz ERIF EBS, które od 24 stycznia 2023 przestały być częścią Grupy KRUK.

Tomasz Ignaczak – dyrektor generalny Polska

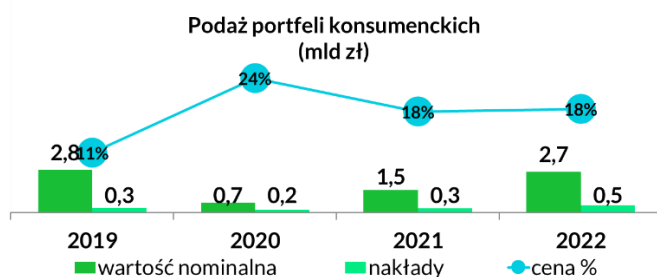
2022 rok był rokiem wyjątkowej pracy na wielu polach. Transformacja cyfrowa na polskim rynku rozwija się bardzo dynamicznie pozwalając nam na poprawę efektywności naszych procesów operacyjnych. Mimo dużej presji konkurencyjnej, nadal mamy pozycję lidera na rynku zakupów pakietów wierzytelności.

Dzięki usprawnieniom osiągnęliśmy skalowalność biznesu i automatyzację licznych procesów, pozwalającą na efektywną obsługę spraw zarówno na etapie polubownym, jak i sądowym. Skupiamy się na realizacji strategii, z mocnym naciskiem na wierzytelności detalicznie niezabezpieczone.

Był to również rok rozwoju kompetencji naszych pracowników, bo o sile KRUKa stanowią ludzie. Ich zaangażowanie oraz wszystkie wymienione wyżej działania po raz kolejny przyczyniły się do uzyskania rekordowych wyników finansowych.

3.3.2 Rumunia - opis rynku i działalności Grupy KRUK

W roku 2022 na rynku rumuńskim sprzedano portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych oraz korporacyjnych o wartości nominalnej blisko 3 mld zł.



Wg szacunków KRUKa wielkość łącznych nakładów na rynku w 2022 roku w na portfele detaliczne oraz SME i hipoteczne wyniosła 538 mln zł, co przekłada się na 77% udział KRUKa w rynku. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone w Rumunii szacujemy na 75% w porównaniu do 66% udziału w 2021 roku. Skala rynku wierzytelności korporacyjnych w Rumunii w ostatnich latach pozostała nieistotna w odniesieniu do całego rynku. Średnie ceny na rynku oscylowały w granicach 18%, co wynika z jakości aktywów i konkurencyjności na rynku. KRUK zainwestował 412 mln zł w wierzytelności. Wartość nominalna nabytych wierzytelności wyniosła 2,4 mld zł, z tego część pochodziła z transakcji typu forward-flow zawartych jeszcze w 2021 roku.

Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 593 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 5% i utrzymały pozytywny trend r/r/ Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie. Grupa zanotowała 206 mln zł pozytywnych aktualizacji prognozy wpływów w porównaniu do 118 mln zł w roku 2021.

Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 549 mln zł i wzrosły o 33% w porównaniu do roku 2021. Większość przychodów na rynku rumuńskim realizowana jest w segmencie pakietów nabytych, w roku 2022 udział przychodów z pakietów nabytych w całości przychodów na rynku rumuńskim wyniósł 97%.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione czynniki wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2022 wyniosła 1 256 mln zł i wzrosła o 42% w stosunku do 2021 roku. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

W linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie Grupa zanotowała blisko 12 mln zł przychodów, o 11% mniej niż rok wcześniej. Grupa KRUK od stycznia 2023 skupia się na linii wierzytelności własnych nabytych rezygnując z dalszych usług windykacyjnych na zlecenie w Rumunii.

Marża wyniosła 437 mln zł i była wyższa o 38% r/r, głównie dzięki wyższym przychodom w linii wierzytelności własnych.

EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 407 mln zł i z uwagi na pozytywne odchylenie spłat od planu oraz pozytywne aktualizacje prognozy wpływów była o 38% wyższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 467 mln zł i była o 1% wyższa r/r.

O zmianach w prawie, w tym projektowanych, można przeczytać w Rozdziale 5.2 Otoczenie prawne i regulacyjne.

Cosmina Marinescu, dyrektor generalny – Rumunia

2022 rok to dla KRUK Romania silny rozwój w obszarze rozwiązań cyfrowych, wskaźników operacyjnych i utrzymanie odpowiedzialnego podejścia do rozwoju.

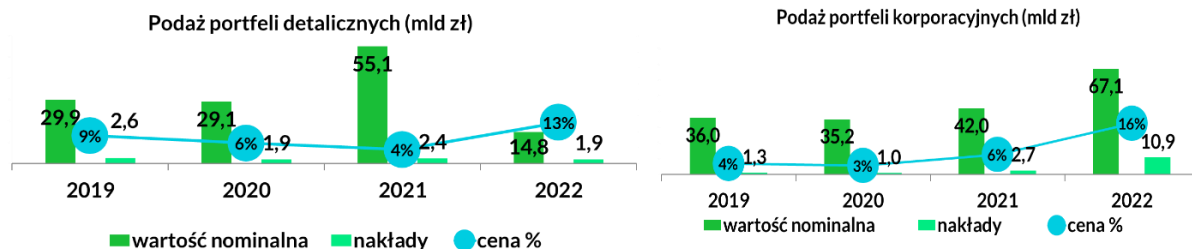
Całkowite skupienie się na efektywności oraz konsolidacja silnej i utalentowanej kadry pozwoliła osiągnąć prawie 80% udziału w rynku i utrzymać pozycję lidera wśród inwestorów w wierzytelności.

Dzięki rozwojowi cyfrowemu obecnie 90% pracy odbywa się bez udziału papieru. Doceniliśmy również autonomiczny sposób myślenia klienta, oferując nową platformę zarządzania wierzytelnościami eKRUK, za pośrednictwem której klienci mogą zarządzać online swoimi zobowiązaniami w prosty sposób.

Rekordowy popyt cyfrowy, wykładniczy wzrost dzięki dywersyfikacji portfela wierzytelności oraz analityczne podejście do działań operacyjnych były kluczowymi czynnikami sukcesu roku 2022.

3.3.3 Włochy - opis rynku i działalności Grupy KRUK

Według szacunków Grupy KRUK podaż detalicznych portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, SME oraz korporacyjnych w 2022 roku, wyniosła wg wartości nominalnej blisko 82 mld zł.



Większość portfeli sprzedawana była przez sektor bankowy, a głównymi nabywcami portfeli na rynku włoskim były podmioty lokalne. Średnia cena portfeli wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, liczona jako nakład do wartości nominalnej portfeli wierzytelności, oscylowała w okolicach 19% i wynikała zarówno z jakości aktywów, jak i konkurencyjności na rynku. Łączna wartość nakładów KRUKa we

Włoszech wyniosła 585 mln zł, a udział KRUKa na tym rynku szacujemy na 5%. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 25% w porównaniu do 12% udziału w 2021 roku.

Nakłady na zakup portfeli wierzytelności wyniosły 585 mln zł o wartości nominalnej 3 219 mln zł. Ponad 80% inwestycji dotyczyła wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych.

Wpłaty na portfelach włoskich wyniosły 457 mln zł, więcej o 46% w porównaniu do roku poprzedniego, utrzymując rosnący trend r/r. Wpłaty we Włoszech stanowiły 17% wszystkich wpłat w Grupie. Aktualizacje prognozy wpływów w 2022 roku wyniosły 49 mln zł wobec 36 mln zł rok wcześniej.

Przychody na rynku włoskim wyniosły 361 mln zł, a udział przychodów z pakietów nabytych w całości przychodów na rynku włoskim wyniósł 98%. W 2022 roku Grupa rozpoznała łącznie 49 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 36 mln zł w roku ubiegłym.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione czynniki wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 2022 wyniosła 1 472 mln zł, tj. o 51% więcej niż na koniec 2021 roku. Pakiety włoskie stanowią łącznie 22% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Linia biznesowa usług windykacyjnych na zlecenie odnotowała blisko 9 mln zł przychodów, tj. o 7% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Dzięki wyższym wpłatom oraz przychodom, marża wyniosła 181 mln zł i była wyższa o 41% w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2022 roku EBITDA wyniosła 150 mln zł, więcej o 43% w stosunku do EBITDA w 2021 roku. Jednocześnie z uwagi na wyższe spłaty r/r, EBITDA gotówkowa wyniosła 255 mln zł, w porównaniu do 148 mln zł w 2021 roku.

O zmianach w prawie, w tym projektowanych, można przeczytać w Rozdziale 5.2 Otoczenie prawne i regulacyjne.

Tomasz Kurr, dyrektor generalny – Włochy

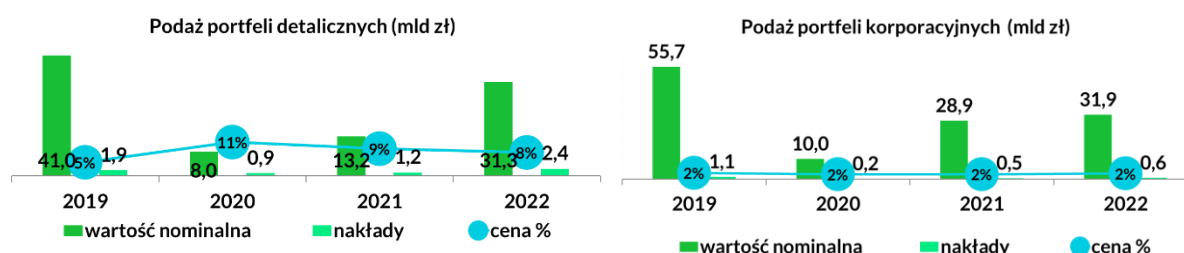
To był zdecydowanie dobry rok dla KRUKa we Włoszech! Rynek zachowywał się bardzo stabilnie i mogliśmy obserwować skalę transakcji podobną jak w ubiegłych latach.

Dobrze wykorzystany czas spędzony na poprawie zdolności operacyjnej zarówno w linii detalicznej, jak i korporacyjnej, pozwolił nam na bycie bardzo aktywnym na rynku zakupów, gdzie przy oczekiwanych zwrotach zainwestowaliśmy rekordową w naszej historii kwotę stanowiącą 25% inwestycji całej Grupy. W 2022 roku skonsolidowaliśmy naszą pozycję w obszarze wierzytelności detalicznych istotnie zwiększając skalę działania, a także otworzyliśmy rok strategicznie istotną inwestycją w portfel korporacyjny.

Patrząc na zakończony już rok mogę śmiało powiedzieć, że w pełni zrealizowaliśmy zakładany plan i razem z zespołem jesteśmy gotowi, aby sięgnąć po więcej na tym bardzo perspektywnym rynku.

3.3.4 Hiszpania - opis rynku i działalności Grupy KRUK

Na podstawie szacunków KRUKa w roku 2022 w Hiszpanii sprzedano portfele wierzytelności bankowych i pozabankowych o wartości nominalnej około 63 mld zł (nie uwzględniając portfeli hipotecznych).



Większość portfeli na rynku hiszpańskim była sprzedawana przez sektor bankowy oraz inne instytucje finansowe. Średnia cena portfeli detalicznych, liczona jako nakład do wartości nominalnej portfeli wierzytelności, oscylowała na rynku pierwotnym w okolicach 12%. Zainwestowano blisko 3 mld zł, przy czym udział KRUKa w inwestycjach na rynku hiszpańskim wyniósł 26%. Udział rynkowy KRUKa w nakładach na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone szacujemy na 33% w porównaniu do 11% udziału w 2021 roku.

W Hiszpanii w 2022 roku KRUK zainwestował 799 mln zł, nabywając portfele wierzytelności (detaliczne niezabezpieczone) o wartości nominalnej 5 543 mln zł. W 2021 roku wartości te wyniosły odpowiednio 130 mln zł i 626 milionów złotych.

Spłaty na rynku hiszpańskim wyniosły w 2022 roku 243 mln zł, więcej o 41% w porównaniu do roku ubiegłego, utrzymując rosnący trend r/r. Spłaty w Hiszpanii stanowiły 9% spłat w całej Grupie.

Przychody wyniosły 136 mln zł i były o 21% wyższe od przychodów z 2021 roku. Przychody w Hiszpanii, to podobnie jak na pozostałych rynkach, głównie przychody z nabytych pakietów wierzytelności (88%) i wyniosły 120 mln zł, więcej o 23% w porównaniu do roku poprzedniego. Jednocześnie aktualizacje prognozy wpływów wyniosły ujemne 37 mln zł, na które złożyły się zarówno pozytywne aktualizacje na portfelach niezabezpieczonych, jak i negatywne na portfelach zabezpieczonych. Linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 16 mln zł, więcej o 6% w stosunku do roku 2021.

Marża była niższa o 63% r/r/ i wyniosła 13 mln zł. Na spadek marży wpłynęło przede wszystkim utworzenie częściowego odpisu z tytułu utraty wartości nabytej spółki hiszpańskiej (Espand obecnie KRUK España) w kwocie 7 mln zł, jak i wyższe koszty pracownicze i wynagrodzeń oraz koszty sądowe.

Powyższe czynniki wpłynęły na EBITDA, która wyniosła w Hiszpanii ujemne 6 mln zł, w porównaniu do dodatnich 18 mln zł w roku 2021 roku.

EBITDA gotówkowa wyniosła 121 mln zł, dzięki wyższym spłatom rok do roku, była wyższa o 27 mln zł od wyniku z 2021 roku.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności wyniosła na koniec grudnia 2022 roku 1 101 mln zł i stanowi 16% wartości wszystkich pakietów wierzytelności w Grupie.

O zmianach w prawie, w tym projektowanych, można przeczytać w Rozdziale 5.2 Otoczenie prawne i regulacyjne.

Alina Giurgea, dyrektor generalny – Hiszpania

W 2022 roku w Hiszpanii rynek pierwotny odnotował istotną aktywność w podaży niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych i utrzymywał wysoką konkurencyjność, a aktywni byli zarówno międzynarodowi gracze z branży, jak i fundusze inwestycyjne. W tym otoczeniu uzyskaliśmy wiodącą rolę, odnotowując najwyższy wolumen inwestycji na pierwotnym rynku wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych od momentu wejścia na rynek w 2015.

Obecna sytuacja globalna i makroekonomiczna jest wyzwaniem dla całego sektora. Jednak kontynuując kierunek z ostatnich lat, nadal wzmacniamy nasz proces operacyjny, koncentrując się zarówno na aktywnym doskonaleniu naszych procesów operacyjnych, jak i na inwestycjach w innowacje technologiczne i narzędzia online.

3.3.5 Pozostałe rynki - opis rynków i działalności Grupy KRUK

Według naszych szacunków, w 2022 roku wartość nominalna sprzedanych pakietów wierzytelności konsumenckich w Czechach i na Słowacji wyniosła blisko 1,3 mld zł i była niższa niż w 2021 roku, kiedy wyniosła 1,5 mld zł. Nakłady rynku szacujemy na kwotę blisko 0,4 mld zł. Średnie ceny, liczone jako nakład do wartości nominalnej wierzytelności, wynosiły 24%. KRUK nabył w Czechach i na Słowacji wierzytelności detaliczne niezabezpieczone o wartości nominalnej 177 mln zł, inwestując 49 mln zł, tj. o 10 mln mniej niż rok wcześniej. Udział KRUKa na rynku nakładów na portfele niezabezpieczone na rynku czeskim wyniósł około 22%, a na rynku słowackim 4%. W Niemczech KRUK nie inwestował w nowe portfele.

Spłaty na pozostałych rynkach wyniosły 99 mln zł, wobec 91 mln zł spłat w 2021 roku, i stanowiły 4% wszystkich spłat w Grupie. Przychody w tym segmencie wyniosły 59 mln zł, co oznacza spadek o 4% w porównaniu do roku poprzedniego, i w całości stanowiły przychody na pakietach nabytych.

Grupa KRUK rozpoznała 8 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, wobec niespełna 11 mln zł aktualizacji prognozy wpływów rozpoznanych w 2021 roku.

Z uwagi na niższe aktualizacje r/r, jak i wyższe koszty, w tym koszty operacyjne marża pośrednia w segmencie „pozostałe rynki” wyniosła 36 mln zł, tj. o 8% mniej r/r.

EBITDA na pozostałych rynkach wyniosła blisko 26 mln zł i była niższa 13% od wyniku roku poprzedniego. EBITDA gotówkowa na pozostałych rynkach wyniosła 66 mln zł i wzrosła o 12% r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe wyniosła na koniec 2022 roku 168 mln zł stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów wierzytelności należących do Grupy.

O zmianach w prawie, w tym projektowanych, można przeczytać w Rozdziale 5.2 Otoczenie prawne i regulacyjne.

Jaroslava Palendalová, Dyrektor Generalny - Czechy i Słowacja

Mimo turbulencji na rynku, wynikających z otoczenia makroekonomicznego, rok 2022 był w Czechach i na Słowacji udany – zarówno w spłatach, jak i wynikowo. Byliśmy aktywni we wszystkich istniejących segmentach rynku, kupując kilka portfeli bankowości detalicznej w Czechach. Spodziewamy się, że wolumeny NPL pochodzące z upadłego Sberbanku zwiększą podaż na rynku w 2023 roku. Przez cały 2022 kontynuowaliśmy samodoskonalenie za pomocą technologii cyfrowych, m.in. wdrażając nowe opcje płatności dla klientów. Koncentracja na kliencie i wydajność procesów pozostają naszym głównym celem na lata kolejne.

3.4 Wartość nabytych pakietów wierzytelności

Wartość nabytych pakietów wierzytelności wyniosła na koniec 2022 roku 6,8 mld zł i wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 33%. Wzrost ten podyktowany jest głównie wysokim poziomem inwestycji i wysokim poziomem spłat od klientów.

Tabela 17. Zmiana stanu nabytych portfeli wierzytelności w 2022 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2021 r.	3 285 231	698 849	3 984 080
Zakup pakietów	1 551 679	186 323	1 738 002
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 943 756)	(272 050)	(2 215 806)
Należność ze sprzedanych wierzytelności	-	(3 200)	(3 200)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	5 705	-	5 705
Wycena programu lojalnościowego*	7 174	-	7 174
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 439 360	136 267	1 575 627
Wartość przejętych nieruchomości	-	(7 156)	(7 156)

Wartość sprzedanych nieruchomości	-	18 374	18 374
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzycelności**	(428)	(2 196)	(2 624)
Wartość inwestycji w pakiety wierzycelności na 31 grudnia 2021 r.	4 344 965	755 211	5 100 176

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzycelności na 1 stycznia 2022 r.	4 344 965	755 211	5 100 176
Zakup pakietów	2 130 808	180 264	2 311 072
Wpłaty od osób zadłużonych	(2 293 628)	(333 715)	(2 627 343)
Należność ze sprzedanych wierzycelności	-	-	-
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	7 998	-	7 998
Wycena programu lojalnościowego*	6 624	-	6 624
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 758 830	153 846	1 912 676
Wartość przejętych nieruchomości	-	(4 866)	(4 866)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	9 166	9 166
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzycelności**	52 633	(49)	52 584
Wartość inwestycji w pakiety wierzycelności na 31 grudnia 2022 r.	6 008 230	759 857	6 768 087

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczone	Portfele zabezpieczone	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzycelności na 1 stycznia 2021 r.	3 285 231	698 849	3 984 080
Zakup pakietów	1 551 679	186 323	1 738 002
Wpłaty od osób zadłużonych	(1 943 756)	(272 050)	(2 215 806)
Należność ze sprzedanych wierzycelności	-	(3 200)	(3 200)
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	5 705	-	5 705
Wycena programu lojalnościowego*	7 174	-	7 174
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 439 360	136 267	1 575 627
Wartość przejętych nieruchomości	-	(7 156)	(7 156)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	18 374	18 374
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzycelności**	(428)	(2 196)	(2 624)
Wartość inwestycji w pakiety wierzycelności na 31 grudnia 2021 r.	4 344 965	755 211	5 100 176

w tysiącach złotych

	Portfele niezabezpieczo ne	Portfele zabezpieczo ne	Razem
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 1 stycznia 2022 r.	4 344 965	755 211	5 100 176
Zakup pakietów	2 130 808	180 264	2 311 072
Wpłaty od osób zadłużonych	(2 293 628)	(333 715)	(2 627 343)
Należność ze sprzedanych wierzytelności	-	-	-
Wzrost/(spadek) zobowiązań wobec osób zadłużonych z tytułu nadpłat	7 998	-	7 998
Wycena programu lojalnościowego*	6 624	-	6 624
Przychody z windykacji pakietów nabytych	1 758 830	153 846	1 912 676
Wartość przejętych nieruchomości	-	(4 866)	(4 866)
Wartość sprzedanych nieruchomości	-	9 166	9 166
Różnice z przeliczenia wartości pakietów wierzytelności**	52 633	(49)	52 584
Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności na 31 grudnia 2022 r.	6 008 230	759 857	6 768 087

* Wartość inwestycji w pakiety wierzytelności jest skorygowana o wycenę programu lojalnościowego w związku z ujemnym kosztem związanym z programem bonusowym w pozycji Inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności.

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

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

3.5 Inwestycje Grupy

3.5.1 Inwestycje w portfele wierzytelności

Grupa KRUK w 2022 roku zainwestowała w 241 portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 13,7 mld zł. KRUK inwestował w portfele bankowe i niebankowe, zawierające głównie wierzytelności konsumenckie niezabezpieczone, jak również zabezpieczone oraz korporacyjne. Dla porównania, w 2021 roku KRUK kupił 164 portfele o łącznej wartości nominalnej 9,7 mld złotych, inwestując w nie 1,7 mld złotych.

Tabela 18. Podsumowanie danych dotyczących portfeli nabytych w latach 2022 i 2021

	2022	2021
Liczba nabytych portfeli (w szt.)	241	164
Wartość nominalna nabytych portfeli (mln zł)	13 692	9 651
Nakłady na portfele nabyte (mln zł)	2 311	1 738

Źródło: Spółka

KRUK dokonał największych inwestycji w Hiszpanii, które stanowiły 35% sumy nakładów. KRUK zrealizował inwestycje również we Włoszech, Polsce, Rumunii oraz w Czechach i Słowacji. W 2022 roku 80% wszystkich inwestycji KRUK zrealizował poza Polską przeznaczając na ten cel 1 846 mln zł w porównaniu do 638 mln zł zainwestowanych w 2021 roku, stanowiących 37% wszystkich nakładów Grupy z tego okresu.

Tabela 19. Nakłady inwestycyjne z podziałem na kraje w 2022 i 2021 roku w mln zł

Kraj	2022	2021
Polska	465	1100
Rumunia	412	167
Czechy i Słowacja	49	59
Włochy	585	282
Niemcy	0	0
Hiszpania	799	130
Suma	2 311	1738

Źródło: Spółka

3.5.2 Udzielone pożyczki

W 2022 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 213 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 246 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 2021 roku. Wartość udzielonych pożyczek wyniosła w 2022 roku 594 mln zł wobec 696 mln zł w 2021.

3.5.3 Pozostałe nakłady inwestycyjne

Główne pozycje pozostałych nakładów inwestycyjnych Grupy dokonane w roku 2022 to przede wszystkim nakłady na nowe środki transportu w wysokości 16,1 mln PLN (w tym w formie leasingu) oraz maszyny i urządzenia w wysokości 5,9 mln PLN. Grupa dokonała również istotnych inwestycji w licencje i programy komputerowe w wysokości 11,5 mln PLN, w tym wytworzone we własnym zakresie oprogramowanie to wartość 0,6 mln PLN.

3.5.4 Inwestycje w obrębie Grupy

W roku 2022 spółka KRUK podwyższała lub obniżała kapitał w spółkach zależnych:

Tabela 20. Podwyższenia i obniżenia kapitału w spółkach zależnych Grupy

Spółka	Czynność	Kwota
InvestCapital Ltd.	Podwyższenie kapitału	80,0 mln zł
InvestCapital Ltd.	Obniżenie kapitału	110,0 mln zł
KRUK Deutschland GmbH	Zwrot dopłat do kapitału	2,8 mln zł*
KRUK Espana S.L.U.	Dopłaty do kapitału	12,6 mln zł*
KRUK Italia S.r.l	Dopłaty do kapitału	11,4 mln zł*
Agecredit S.r.l.	Dopłaty do kapitału	4,0 mln zł*

* Po przeliczeniu po kursie średnim NBP z dnia podwyższenia/obniżenia kapitału, dopłat/zwrotów dopłat do kapitału

Źródło: Spółka

3.5.5 Źródła finansowania inwestycji

Źródłami finansowania inwestycji Grupy KRUK są: własne środki wygenerowane w toku bieżącej działalności, kredyty bankowe oraz środki pozyskane w ramach emisji obligacji.

3.5.6 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W opinii Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie występowały istotne zagrożenia w możliwości realizacji inwestycji Grupy KRUK.

3.6 Wyniki finansowe i wybrane dane finansowe KRUK S.A.

W 2022 Spółka KRUK osiągnęła przychody w łącznej wysokości 203 mln zł, czyli o 11% wyższe niż w 2021 roku. Największy wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego nastąpił w segmencie pozostałych produktów (wzrost o 13 mln zł tj. o 36%). Przychody z tytułu windykacji nabytych pakietów wierzytelności wzrosły o 3 mln zł tj. o 10%. Przychody z tytułu usług windykacyjnych wyniosły 113 mln zł tj. o 3% więcej niż w roku poprzednim. Koszty bezpośrednie i pośrednie wyniosły 124 mln zł i w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 5%. Marża pośrednia w stosunku do roku 2021 wzrosła o 15 mln zł (tj. o 22%), przy czym największy jej wzrost nastąpił w obszarze pozostałych produktów (wzrost o 13 mln zł tj. o 39%). Marża pośrednia w segmencie nabytych pakietów wierzytelności wzrosła o 4 mln zł tj. o 19% r/r. W obszarze usług windykacyjnych marża wyniosła 10 mln zł w stosunku do 13 mln zł w roku poprzednim.

Koszty ogólne Spółki w 2022 roku wyniosły 160 mln zł. tj. o 37% więcej niż w roku poprzednim.

Koszty finansowe netto wzrosły o 22 mln zł tj. o 57% r/r.

Podatek dochodowy wyniósł 36 mln zł, czyli o 42% mniej niż w roku poprzednim.

Zysk netto Spółki w 2022 roku wyniósł 805 mln zł i w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 110 mln zł tj. o 16%. Największy wpływ na wzrost zysku netto Spółki miał udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności (wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 138 mln zł, tj. o 16%).

Poniżej zostały przedstawione wybrane wyniki i dane finansowe Spółki w 2022 roku w porównaniu do 2021 roku.

	Okres zakończony 31 grudnia		
	2022	2021	Zmiana
	(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)		
Przychody ze sprzedaży	203 431	182 621	11%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(101 802)	(68 856)	48%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	841 410	757 564	11%
Zysk/(strata) netto	804 982	694 758	16%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 089)	(22 158)	-65%
Wpłaty od osób zadłużonych	36 336	38 239	-5%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 619	209 395	-86%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(52 220)	(140 134)	-63%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(31 690)	47 103	-167%
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	40,71	35,80	14%
Średnia liczba akcji (w tys. szt)	19 136	18 966	1%
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	42,07	36,63	15%

	Okres zakończony 31 grudnia		
	2022	2021	Zmiana
	(w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)		
Aktywa razem	5 403 418	4 414 079	22%
Zobowiązania długoterminowe	1 788 174	1 231 645	45%
Zobowiązania krótkoterminowe	361 227	581 617	-38%
Kapitał własny	3 254 017	2 600 817	25%
Kapitał akcyjny	19 319	19 013	2%
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	168,44	137,13	23%

4 | Rozdział

4 ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

4.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i w roku 2022 nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w roku 2022 nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości.

Przez zastosowanie metody praw własności wynik Spółki i kapitały własne są tożsame z wynikami i kapitałami własnymi Grupy KRUK.

4.2 Analiza skonsolidowanych danych finansowych

4.2.1 Struktura produktowa przychodów

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy KRUK są przychody z tytułu nabytych pakietów wierzytelności, usług odzyskiwania wierzytelności na zlecenie (inkaso) oraz pożyczek konsumenckich. Na przychody z windykacji pakietów zakupionych składają się przede wszystkim przychody odsetkowe, aktualizacje wyceny pakietów wierzytelności, wynikające ze zmiany szacunków dotyczących oczekiwanych wpływów pieniężnych związanych z danym pakietem oraz odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych wykazywane łącznie ze zmniejszeniem przychodów z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłat od pierwotnego wierzyciela. W przypadku usług inkaso, w skład uzyskiwanych przychodów wchodzi głównie prowizje za odzyskanie wierzytelności przekazanych Grupie do obsługi. Grupa KRUK uzyskuje również przychody z tytułu pożyczek konsumenckich, których udziela zarówno osobom zadłużonym wobec Grupy KRUK, które spłaciły swoje zadłużenie lub regularnie je spłacają, a także osobom nie będącym dotychczas klientami Grupy KRUK.

Stopy zwrotu brutto szacowanego na moment nabycia z inwestycji dokonanych w 2022 roku wyniosły 20%, w porównaniu do 22% w 2021 (IRR brutto liczony jako wewnętrzna stopa zwrotu na wpłatach i nakładach). Obliczony na dzień 31.12.2022 odzysk dla portfeli nabytych w 2022 roku w stosunku do nakładów na nie poniesionych wyniósł 2,2x, natomiast obliczony na dzień 31.12.2021 odzysk dla portfeli nabytych w 2021 roku w stosunku do nakładów na nie poniesionych wyniósł 2,0x (odzysk stanowi sumę wyników historycznych oraz prognozę przyszłych wpłat)

Przewidywane przyszłe wpłaty na wszystkich portfelach nabytych do końca grudnia 2022 wynoszą w prognozie księgowej 13 765 mln zł. Przewidywane przyszłe wpłaty, w zależności od rynków i rodzajów portfeli, mogą mieć horyzont czasowy powyżej 15 lat.

4.2.2 Struktura geograficzna sprzedaży

Grupa prowadzi działalność na siedmiu rynkach geograficznych, które dzieli na pięć segmentów:

- Polska
- Rumunia
- Włochy
- Hiszpania
- Pozostałe (Czechy, Słowacja, Niemcy)

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

4.2.3 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 7 681 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku wzrosła o 30%.

Tabela 21. Struktura aktywów Grupy

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 160	199 164	2%
Należności z tytułu dostaw i usług	13 033	22 873	-43%
Inwestycje	7 137 530	5 416 512	32%
Pozostałe	328 359	270 851	21%
Aktywa ogółem	7 681 082	5 909 040	30%

Źródło: Spółka

Największy wartościowo wzrost nastąpił w pozycji Inwestycje i jest efektem nowych inwestycji, dodatniej aktualizacji oraz amortyzacji portfela posiadanych wierzytelności. Wysoki poziom inwestycji w roku 2022 przyczynił się do wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań finansowych, które w porównaniu z poziomem na koniec 2021 roku wzrosły o 1 077 mln zł.

Tabela 22. Struktura pasywów Grupy

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	158 271	162 986	-3%
Instrumenty zabezpieczające	24	9 824	-	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	59 639	48 661	23%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		16 406	18 369	-11%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	23	3 945 794	2 869 020	38%
Rezerwy	27	36 431	43 060	-15%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	201 420	167 077	21%
Zobowiązania ogółem		4 427 785	3 309 173	34%

Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	21	19 319	19 013	2%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	333 264	8%
Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających		32 627	17 885	82%
Kapitał rezerwowo z wycen programów określonych świadczeń		4 155	-	100%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		100 448	75 708	33%
Pozostałe kapitały rezerwowe		149 896	122 202	23%
Zyski zatrzymane		2 589 066	2 032 745	27%
		<u>3 254 017</u>	<u>2 600 817</u>	<u>25%</u>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				
Udziały niekontrolujące		(720)	(590)	18%
		<u>3 253 297</u>	<u>2 600 227</u>	<u>25%</u>
Kapitały i zobowiązania ogółem		<u>7 681 082</u>	<u>5 909 400</u>	<u>30%</u>

Źródło: Spółka

4.2.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy KRUK nie wykazuje istotnych zagrożeń. Wyniki finansowe zostały szczegółowo omówione w pkt. 3. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KRUK I KRUK S.A. W 2021 ROKU.

4.2.5 Przepływy środków pieniężnych

Polityka Grupy dotycząca finansowania oraz zarządzania środkami pieniężnymi polega na finansowaniu:

- zakupów portfeli wierzytelności wypracowanymi środkami własnymi oraz kredytami bankowymi, obligacjami i innymi instrumentami dłużnymi;
- nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych środkami własnymi lub leasingiem;
- pozostałej działalności środkami własnymi.

Środki pieniężne Grupy nominowane są w walutach: PLN, EUR, RON i CZK.

Główne źródła przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy związane są ze zmianami na nabytych portfelach wierzytelności ujętymi w pozycji „Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności”.

Z uwagi na ujmowanie przez Grupę zakupów portfeli wierzytelności w działalności operacyjnej, aktywność inwestycyjna Grupy w zakresie nabywania portfeli wierzytelności na własny rachunek i związany z tym wzrost bilansowej wartości nabytych wierzytelności, przekłada się na zmniejszenie salda przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

4.2.6 Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Grupa KRUK nie posiadała w 2022 roku istotnych pozycji pozabilansowych.

4.2.7 Kluczowe wskaźniki finansowe

4.2.7.1 Wskaźniki rentowności

W zakresie analizy wskaźnikowej dla KRUK S.A., do uzyskania poprawnych wniosków z niej płynących, niezbędna jest całościowa analiza sytuacji wskaźnikowej Grupy KRUK. Tabela poniżej przedstawia najważniejsze wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej KRUK.

Tabela 23. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	Okres zakończony 31 grudnia	
	2022	2021
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA)	51%	52%
Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT)	49%	49%
Rentowność brutto	40%	44%
Rentowność netto	38%	40%
Rentowność aktywów (ROA)	10%	12%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	25%	27%

Źródło: Spółka

Zasady wyliczenia wskaźników:

- Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) – zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja / przychody ogółem
- Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) – zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ogółem
- Rentowność brutto – zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ogółem
- Rentowność netto – zysk netto okresu / przychody ogółem
- Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto okresu / aktywa ogółem
- Rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto okresu / kapitał własny

Na spadek wskaźników rentowności uzyskanych w roku 2022 w porównaniu do roku poprzedniego wpłynęły poniższe, częściowo kompensujące się czynniki:

- wyższe o 403 mln zł tj. o 23 % w stosunku do roku poprzedniego przychody
- wyższe o 220 mln zł tj. o 25% koszty bezpośrednie, pośrednie, ogólne i amortyzacja
- negatywny wpływ kosztów finansowych netto (więcej o 93 mln zł tj. o 109%). Na negatywną zmianę przychodów/kosztów finansowych wpływ miały przede wszystkim wyższe koszty odsetek w związku ze wzrostem stawek WIBOR/EURIBOR oraz wyższym poziomem zadłużenia
- niższy o 20 mln zł podatek tj. o 26% mniej.

Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje (EBITDA) wyniósł w 2022 roku 1 094 mln zł (wyższy o 20% r/r), zysk na działalności operacyjnej (EBIT) 1 043 mln zł (wyższy o 21% r/r), zysk przed opodatkowaniem 864 mln zł (wyższy o 12% r/r), a zysk netto 805 mln zł (wyższy o 16% r/r)

Stan kapitałów własnych na koniec 2022 roku jest wyższy o 25% od stanu na koniec 2021 roku.

Poziom aktywów Grupy na koniec 2022 roku wzrósł o 30% w stosunku do stanu z końca 2021 roku. Największy wzrost aktywów nastąpił w pozycji Inwestycje (wzrost o 1 721 mln zł, tj. 32%), co ma związek z poziomem inwestycji w nowe portfele.

4.2.7.2 Wskaźniki zadłużenia

W zakresie analizy wskaźnikowej dla KRUK S.A., do uzyskania poprawnych wniosków z niej płynących, niezbędna jest całościowa analiza sytuacji wskaźnikowej Grupy KRUK.

Poniższa tabela przedstawia najważniejsze wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej KRUK.

Tabela 24. Wskaźniki zadłużenia

	Okres zakończony 31 grudnia	
	2022	2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	58%	56%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	136%	126%
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych	1,2x	1,0x
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej	2,1x	1,7x
Wskaźnik płynności bieżącej	11,0x	7,0x
Wskaźnik płynności szybkiej	11,0x	7,0x

Źródło: Spółka

Zasady wyliczania wskaźników:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / pasywa ogółem
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem
- Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych = (długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / kapitały własne ogółem
- Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej = (długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / EBITDA gotówkowa
- Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem
- Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Celem Grupy jest utrzymywanie solidnej podstawy kapitałowej tak, by zapewnić rozwój działalności gospodarczej przy jednoczesnym utrzymaniu zaufania inwestorów, kredytodawców, obligatariuszy oraz innych podmiotów z otoczenia Grupy. Aby kontrolować bezpieczny poziom ekspozycji Grupy na dług finansowy, zarząd KRUK S.A. na bieżąco monitoruje poziomy wskaźników zadłużenia.

W 2022 roku wskaźniki te uległy nieistotnym wahaniom i w ocenie Zarządu pozostały na bezpiecznych poziomach. Przykładowo, wskaźniki zadłużenia mierzone w skali Grupy określone w warunkach emisji obligacji wyniosły: wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych: 1,2x (maksymalny poziom to 3,0x w emisjach, dla których zdefiniowane zostały limity zadłużenia finansowego) oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej: 2,1x (maksymalny poziom to 4,0x).

Wskaźniki płynności są zdeterminowane specyfiką aktywów z tytułu nabytych portfeli wierzytelności, które prezentowane są jako krótkoterminowe aktywa, zaś operacyjnie będą wykorzystywane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

4.3 Instrumenty finansowe

4.3.1 Wykorzystywanie instrumentów finansowych

Grupa posiada następujące aktywa finansowe inne niż pochodne aktywa finansowe:

- aktywa finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu (nabyte portfele wierzytelności, czyli pakiety przeterminowanych zobowiązań nabywane przez Grupę w ramach umów cesji wierzytelności za cenę niższą od wartości nominalnej tych zobowiązań);
- pożyczki i należności (aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku).

Grupa posiada następujące zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi:

- kredyty,
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

4.3.2 Instrumenty pochodne

W 2021 roku Grupa mogła zawierać transakcje pochodne na podstawie umów ramowych.

Tabela 25. Zestawienie transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wg stanu na dzień 31.12.2022

Umowa	Bank	Spółka z Grupy KRUK	Data umowy	Wysokość limitu	Zabezpieczenia
Umowa ramowa o trybie zawierania i rozliczania transakcji	Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A. i InvestCapital Ltd.	13.06.2013	35 000 000 zł	- pełnomocnictwo do obciążania rachunków KRUK SA prowadzonych w Banku - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
ISDA 2002 Master Agreement	DNB Bank ASA	KRUK S.A.	25.11.2022	nie ujawnione przez Bank	- brak
Umowa Ramowa w sprawie zawierania transakcji rynku finansowego	DNB Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	08.03.2019	2 224 000 EUR	- notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji KRUK S.A.

Umowa Ramowa Zawierania i Wykonywania Terminowych Transakcji Wymiany Walutowej	ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	09.08.2018	50 000 000 EUR	- brak
Umowa Ramowa Zawierania i Wykonywania Transakcji Dotyczących Terminowych Operacji Finansowych	ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	10.12.2021		
Umowa Ramowa Zawierania i Wykonywania Transakcji Dotyczących Terminowych Operacji Finansowych	ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd.	20.08.2021	15 000 000 EUR	- brak
Umowa ramowa dla transakcji rynku finansowego	mBank S.A.	KRUK S.A.	07.02.2019	5 000 000 zł	- pełnomocnictwo do obciążania rachunków KRUK SA prowadzonych w Banku - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

W 2022 roku Grupa zawarła kontrakt zamiany stóp procentowych (IRS) o nominale 210 mln EUR, w którym Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową, a otrzymuje kupon oparty na zmiennej stopie EURIBOR. Kontrakt zabezpiecza ryzyko stopy procentowej.

Na dzień 31.12.2022 spółki z Grupy KRUK posiadały otwarte kontrakty zamiany stóp procentowych (IRS) przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 26. Zestawienie otwartych kontraktów IRS wg stanu na dzień 31.12.2022

Nazwa banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/Sprzedż stawki stałej	Stopa stała transakcji	Stopa zmienna	Okres ważności
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	30.000.000,00 zł	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2023-11-27
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	25.000.000,00 zł	kupno	1,65%	WIBOR 3M	od 2019-09-05 do 2024-02-06
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	35 000 000,00 zł	kupno	1,6050%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2023-10-12

ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	115 000 000,00 zł	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-27
ING Bank Śląski S.A.*	KRUK S.A.	IRS (Interest Rate Swap)	50 000 000,00 zł	kupno	1,5775%	WIBOR 3M	od 2019-09-04 do 2024-09-28
ING Bank Śląski S.A.	InvestCapital Ltd	IRS (Interest Rate Swap)	210 000 000,00 EUR	kupno	2,65%	EURIBOR 1M	Od 2022-11-29 do 2027-06-30
SUMA na dzień 31.12.2022		IRS (Interest Rate Swap)	255 000 000,00 zł oraz 210 000 000,00 EUR	kupno			

* W 2 kwartale 2022 transakcje zostały przeniesione z DNB Polska S.A. do ING Bank Śląski S.A., bez zmiany warunków transakcji.

Celem zawarcia powyższych kontraktów w PLN było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w PLN z tytułu zmian referencyjnej stopy procentowej WIBOR 3M i zabezpieczenie kuponów odsetkowych poszczególnych serii obligacji. Celem kontraktu w EUR było zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez zobowiązania w EUR, z tytułu zmian referencyjnej stopy procentowej EURIBOR 1M i zabezpieczenie płatności odsetkowych z tytułu kredytu.

Ponadto, w 2022 roku Grupa zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 940 mln PLN, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją.

Na dzień 31.12.2022 spółki z Grupy KRUK posiadały otwarte kontrakty CIRS przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 27. Zestawienie otwartych kontraktów CIRS wg stanu na dzień 31.12.2022

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	330 000 000 zł	kupno	2,13%	WIBOR 3M	2022-06-14	2027-05-24

ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	140 000 000 zł	kupno	1,90%	WIBOR 3M	2022-06-23	2027-03-24
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 zł	kupno	1,72%	WIBOR 3M	2022-06-20	2026-03-16
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 zł	kupno	1,56%	WIBOR 3M	2022-06-21	2026-03-16
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	105 000 000 zł	kupno	1,21%	WIBOR 3M	2022-07-15	2026-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 zł	kupno	0,96%	WIBOR 3M	2022-07-15	2025-01-22
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	52 500 000 zł	kupno	0,955 %	WIBOR 3M	2022-07-18	2024-01-23
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	50 000 000 zł	kupno	1,40%	WIBOR 3M	2022-07-20	2026-03-02
ING Bank Śląski S.A.	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 zł	kupno	0,90%	WIBOR 3M	2022-07-20	2024-03-02
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	60 000 000 zł	kupno	1,96%	WIBOR 3M	2022-12-12	2027-07-27
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	25 000 000 zł	kupno	2,05%	WIBOR 3M	2022-12-21	2026-11-27
SUMA na dzień 31.12.2022		CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	940 000 000 zł					

Celem zawarcia powyższych kontraktów CIRS jest:

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

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

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej Grupa zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 195 mln PLN, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę procentową od zadłużenia ustalonego w EUR w warunkach transakcji, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę procentową liczony od zadłużenia w PLN objętego transakcją. Celem zawarcia transakcji CIRS jest:

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

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

Na dzień publikacji sprawozdania Grupa posiada następujące, zawarte po dacie bilansowej, kontrakty CIRS:

Nazwa Banku	Spółka z Grupy KRUK	Rodzaj transakcji	Wolumen w PLN	Strona transakcji - Kupno/ Sprzedaż stawki stałej	Stopa stała transakcji [EUR]	Stopa zmienna transakcji [PLN]	Data zawarcia transakcji	Start transakcji	Data zapadalności transakcji
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	75 000 000	kupno	2,49%	WIBOR 3M	2023-01-10	2023-01-01	2025-03-26
DNB Bank ASA	KRUK S.A.	CCIRS (CrossCurrency Interest Rate Swap)	120 000 000	kupno	2,02%	WIBOR 3M	2023-01-27	2023-04-04	2028-01-26

Transakcje zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

4.3.3 Ryzyka związane z wykorzystywaniem instrumentów finansowych

Przy wykorzystywaniu instrumentów finansowych Grupa uwzględnia ryzyko kredytowe, ryzyko płynności (zadłużenia) oraz ryzyko rynkowe (walutowe, stopy procentowe). Szczegóły dot. metod zarządzania tymi ryzykami zostały uwzględnione w punkcie 7 „Istotne czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi”.

Poniżej przedstawiono pozycje aktywów związane z ryzykiem kredytowym

Tabela 28. Pozycje aktywów związane z ryzykiem kredytowym

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Inwestycje w pakiety wierzytelności	15	6 768 087	5 100 176
Pożyczki	15	369 443	316 336
Instrumenty zabezpieczające	25	36 267	13 803

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności z tytułu podatków	18	29 583	42 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	202 160	199 164
		7 405 540	5 671 498

Źródło: Spółka

4.4 Zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy

4.4.1 Znaczące zdarzenia w roku obrotowym

Informacja nt. zdarzeń i okoliczności mających istotny wpływ na działalność Spółki dominującej oraz jednostek zależnych w roku obrotowym 2022 zostały szczegółowo przedstawione w innych częściach niniejszego sprawozdania. Do zdarzeń takich zaliczyć można przede wszystkim zawarte w toku działalności umowy istotne, których szczegółowe przedstawienie znajduje się w części „Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową KRUK”.

4.4.2 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze (pandemia COVID-19; wojna w Ukrainie)

COVID-19

Mimo pandemii COVID-19 Grupa KRUK działa sprawnie i bez utrudnień. Praca zdalna czy hybrydowa obecnie stała się podstawową formą świadczenia pracy na wszystkich rynkach. Nadal rozwijamy narzędzia online, które stały się tak istotne w latach ubiegłych. Podjęte działania wspierające proces operacyjny w środowisku pandemii, wprowadzone w latach poprzednich oszczędności, jak również od lat z konsekwencją stosowana polityka relatywnie niskiego zadłużenia Grupy, pozwoliły nam utrzymać nie tylko stabilną sytuację finansową i płynnościową, ale również zrealizować rekordowy poziom inwestycji i spłat z portfeli nabytych. Grupa KRUK nie widzi obecnie wpływu pandemii na prowadzoną działalność.

Wojna w Ukrainie

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

W związku z brakiem działalności na Ukrainie i w Rosji Spółka ocenia, że wpływ konfliktu na działalność Grupy jest pośredni i ograniczony.

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

4.5 Informacje dotyczące wyemitowanych papierów wartościowych

4.5.1 Informacje dotyczące akcji Spółki

Informacje dotyczące akcji Spółki zostały opisane w punkcie 2.3.2. Zmiany kapitału zakładowego i warunkowego.

4.5.2 Informacje dotyczące obligacji Spółki

W 2022 roku Spółka w ramach prospektowych programów emisji obligacji przeprowadziła emisję pięciu serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 195 mln zł (trzy serie pod VIII Programem Emisji Obligacji oraz dwie serie pod IX Programem Emisji Obligacji). Były to emisje skierowane do inwestora detalicznego, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 100 zł. Spośród wyemitowanych w 2022 roku serii obligacji prospektowych, największym zainteresowaniem cieszyła się lutowa seria AM2, dla której stopa redukcji zapisów była najwyższa i wyniosła 79,93%.

Ponadto Spółka, w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji wyemitowała drugą serię obligacji o wartości nominalnej 350 mln zł. Była to emisja skierowana do inwestora kwalifikowanego, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1000 zł.

Tabela 29. Dane dot. emisji obligacji dokonanych w 2022 roku

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AL2	350 mln zł	luty 2022	luty 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 3,20 p.p.	co 3 miesiące
AM2	50 mln zł	luty 2022	luty 2027	zmiennie WIBOR 3M + marża 3,30 p.p.	co 3 miesiące
AM3	50 mln zł	czerwiec 2022	czerwiec 2027	zmiennie WIBOR 3M + marża 3,30 p.p.	co 3 miesiące
AM4	60 mln zł	sierpień 2022	sierpień 2027	zmiennie WIBOR 3M + marża 3,30 p.p.	co 3 miesiące
AN1	25 mln zł	listopad 2022	listopad 2027	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AN2	10 mln zł	grudzień 2022	listopad 2027	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące*

* pierwszy okres odsetkowy dla serii AN2 wynosi niepełne 3 miesiące

Źródło: Spółka

Po dniu bilansowym, Spółka wyemitowała obligacje.

Tabela 30. Dane dot. emisji obligacji dokonanych po dniu bilansowym

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AL3	120 mln zł	styczeń 2023	styczeń 2029	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,50 p.p.	co 3 miesiące
AN3	50 mln zł	luty 2023	luty 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące

Źródło: Spółka

Obligacje serii AL3 z terminem wykupu przypadającym na 6 lat od dnia emisji zostały wyemitowane w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1000 zł.

Obligacje serii AN3 zostały wyemitowane w ramach prospektowego IX Programu Emisji Obligacji. Cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 100 zł.

Prospekt IX Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka może wyemitować kolejne serie obligacji w łącznej kwocie do 615 mln zł, traci ważność w sierpniu 2023 roku.

4.5.3 Wykup obligacji

W 2022 roku Spółka w terminach zgodnie z warunkami emisji danej serii obligacji wykupiła trzy serie obligacji wyemitowanych w walucie PLN w łącznej kwocie 282,9 mln zł oraz dwie serie obligacji wyemitowanych w walucie EUR w łącznej kwocie 40 mln euro.

Tabela 31. Obligacje wykupione przez Spółkę w 2022 roku

Seria obligacji	Wykup	Liczba wykupionych obligacji	Wartość nominalna
AA2	marzec 2022	150 000	150 mln zł
AC1	maj 2022	57 900	57,9 mln zł
AE1	maj 2022	20 000	20 mln euro
AE2	czerwiec 2022	20 000	20 mln euro
AA4	październik 2022	75 000	75 mln zł

Źródło: Spółka

4.5.4 Zobowiązania z tytułu obligacji

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 31 grudnia 2022 wynosiła 1 385 mln zł.

Tabela 32. Obligacje podlegające wykupowi przez Spółkę w 2023 roku

Seria obligacji	Wykup	Liczba wykupionych obligacji	Wartość nominalna
AE3	październik 2023	35 000	35 mln zł
AG1	listopad 2023	300 000	30 mln zł

Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji

Na dzień 31.12.2022 roku:

- **Wskaźnik Zadłużenia** wyniósł 1,2x
- **Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa** wyniósł 2,1x

gdzie:

- **EBITDA gotówkowa** została określona w Słowniku pojęć
- **Kapitały Własne** oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;
- **Wskaźnik Zadłużenia** oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;
- **Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;
- **Zobowiązania Finansowe** zostały określone w Słowniku pojęć

4.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

4.6.1 Prognozy wyników finansowych

KRUK nie publikuje prognoz wyników finansowych.

4.6.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej

Grupa oraz Spółka minimalizuje ryzyko wystąpienia zagrożeń w zarządzaniu zasobami finansowymi, prowadząc procesy zarządzania wierzytelnościami w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki. Grupa oraz Spółka wspomagają się finansowaniem zewnętrznym, ale kontroluje i prowadzi działania mające na celu spełnianie warunków umów kredytowych i pozostałych zobowiązań finansowych.

W ocenie Zarządu obecna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy i KRUK S.A. nie wykazuje istotnych zagrożeń w zarządzaniu zasobami finansowymi. Spółka jest w stanie kontrolować i obsługiwać swoje zadłużenie, a także racjonalnie dysponuje zasobami finansowymi.

4.7 Umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK

Zawarte umowy znaczące

Poniżej zamieszczono informacje nt. umów, aneksów oraz transakcji zawartych przez spółki z Grupy Kapitałowej KRUK w toku działalności w roku obrotowym 2022, które można uznać za istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KRUK.

4.7.1 Umowy zawarte z podmiotami spoza Grupy

Zawarcie umów cesji wierzytelności na rynku włoskim

W dniu 17 stycznia 2022 roku zawarta została umowa pomiędzy podmiotem zależnym Spółki tj. Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca), a Unicredit SpA z siedzibą w Mediolanie. Przedmiotem umowy było nabycie portfela zabezpieczonych i niezabezpieczonych wierzytelności korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej wynoszącej ok 222 mln EUR (1 mld zł wg kursu średniego NBP z dnia 17 stycznia 2022 roku).

W dniu 15 kwietnia 2022 roku zawarta została umowa pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta tj. Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca), a Unicredit SpA z siedzibą w Mediolanie. Przedmiotem umowy było nabycie portfela niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o wartości nominalnej do 350 mln EUR (1,62 mld zł wg. kursu średniego NBP z dnia 15 kwietnia 2022 roku) powstałych w okresie od pierwszego kwartału 2022 do końca roku 2022. Wierzytelności zostaną nabyte w czterech transzach.

W dniu 27 września 2022 roku zawarte zostały umowy pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta tj. Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca), a podmiotami z Grupy BNP Paribas, tj. Findomestic Banca S.P.A, Autoflorence 1 S.R.L. oraz Florence SPV S.R.L. Przedmiotem umów było nabycie trzech portfeli niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej ok. 85,2 mln EUR (405,7 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 27 września 2022 roku).

W dniu 12 grudnia 2022 roku zawarte zostały umowy pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca), a podmiotami z grupy UniCredit S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (Sprzedający). Przedmiotem umów było nabycie portfeli wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych kredytów o łącznej wartości nominalnej w wysokości ok 75 mln EUR (351,84 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 12 grudnia 2022 roku) oraz niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 460 mln EUR (2,16 mld zł wg. kursu średniego NBP z dnia 12 grudnia 2022 roku) zakwalifikowanych w 2023 i 2024 r. Wierzytelności z tego portfela zostaną nabyte w kwartalnych transzach, począwszy od maja 2023 roku.

Zawarcie umów cesji wierzytelności na rynku hiszpańskim

W dniu 4 maja 2022 roku zawarta została wiążąca umowa pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie, (Nabywca), a podmiotem finansowym działającym na rynku hiszpańskim. Umowa dotyczy nabycia portfela detalicznych niezabezpieczonych wierzytelności o łącznej

wartości nominalnej wynoszącej ok. 132 mln EUR (wg. kursu średniego NBP z dnia 4 maja 2022 roku 618 mln zł).

W dniu 21 grudnia 2022 roku zawarta została umowa pomiędzy spółką zależną Emitenta – InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie (Nabywca) a bankiem Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. z siedzibą w Hiszpanii. Przedmiotem umowy było nabycie przez InvestCapital Ltd. od Banku portfela niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej ok. 653 mln EUR (3,06 mld zł wg kursu średniego NBP z dnia 20 grudnia 2022 roku).

4.7.2 Umowy wewnątrz Grupy

W 2022 roku KRUK S.A. nie zawarł umów z podmiotami z Grupy, które można uznać za istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KRUK.

4.7.3 Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W Grupie KRUK nie występują istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

4.7.4 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Poniżej zostało przedstawione zestawienie wszystkich kredytów udzielonych podmiotom z Grupy KRUK oraz ustanowionych dla tych kredytów zabezpieczeń, zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2022 roku (dane w mln zł).

Tabela 33. Umowy dotyczące kredytów wg stanu na dzień 31.12.2022 (dane w mln zł)

Bank	Kredytobiorca	Data umowy	Termin ostatecznej spłaty	Rodzaj kredytu	Limit z dnia zawarcia umowy wraz z późn. zm.	Limit na dzień 31.12.2022
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	kwiecień 2011	kredyt (120): październik 2027 kredyt dodatkowy (105): październik 2025	rewolwingowy	225	225
Getin Noble Bank S.A.*	KRUK S.A.	marzec 2014	maj 2024	rewolwingowy	260	130
mBank S.A.	PROKURA NSFIZ	lipiec 2015	wrzesień 2027	rewolwingowy	140	80
DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Invest Capital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NSFIZ, KRUK Espana S.L.U.	lipiec 2017	lipiec 2027	rewolwingowy, konsorcjalny	1 843*	1 843*
Bank Pocztowy S.A.	KRUK S.A.	grudzień 2018	grudzień 2023	rewolwingowy	50	15

ING Bank Śląski S.A.	PROKURA NS FIZ	grudzień 2018	kredyt (225): maj 2027 kredyt długoterminowy (25): maj 2028	rewolwingowy	250	250
PKO BP S.A.	PROKURA NS FIZ	wrzesień 2021	wrzesień 2026	nieodnawialny	30	22
PKO BP S.A.	PROKURA NS FIZ	grudzień 2021	grudzień 2026	nieodnawialny	57	46
Getin Noble Bank S.A.**	KRUK S.A.	grudzień 2021	grudzień 2027	nieodnawialny	100	100
Pekao S.A.	PROKURA NS FIZ	luty 2022	styczeń 2028	rewolwingowy	80	80
Pekao S.A.	KRUK S.A.	luty 2022	styczeń 2028	rewolwingowy	40	40
PKO BP S.A.	PROKURA NS FIZ	sierpień 2022	sierpień 2027	nieodnawialny	53	50
Razem:					3 128	2 881

*Kredyt udzielony do wysokości 393 mln EUR, przeliczony na PLN po kursie średnim NBP z dnia 30.12.2022

** Getin Noble Bank S.A. to obecnie VELOBANK SPÓŁKA AKCYJNA - instytucja pomostowa, do której stosownie do art. 188 i nast. Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym przeniesiono przedsiębiorstwo i zobowiązania Getin Noble Bank S.A.

Tabela 34. Zabezpieczenia kredytów w Grupie wg stanu na dzień 31.12.2022 (dane w mln zł)

Bank	Kredytobiorca	Zabezpieczenia	Wartość ustanowionych przez kredytobiorcę zabezpieczeń majątkowych na dzień 31.12.2022 (w mln zł)
Santander Bank Polska S.A.	KRUK S.A.	- zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych PROKURA NS FIZ posiadanych przez KRUK S.A. - pełnomocnictwo do rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji	348
Getin Noble Bank S.A.*	KRUK S.A.	- zastaw na udziałach KRUK S.A. w określonym compartencie Secapital Sarl - pełnomocnictwo do rachunków KRUK S.A. - oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji	160

mBank S.A.	PROKURA NSFIZ	<ul style="list-style-type: none"> - zastaw rejestrowy na wybranych pakietach należących do PROKURA NS FIZ - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NS FIZ - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NS FIZ - pełnomocnictwo do określonych rachunków KRUK S.A. -notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji -notarialne oświadczenie PROKURA NS FIZ o poddaniu się egzekucji 	119
DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Invest Capital LTD, KRUK Romania S.R.L., PROKURA NS FIZ, KRUK España S.L.U.	<ul style="list-style-type: none"> - zastaw na wybranych pakietach wierzytelności Kredytobiorców - zastaw na wybranych obligacjach wyemitowanych przez ItaCapital S.r.l. i Kruk Investimenti S.r.l. - zastaw na wybranych rachunkach bankowych Kredytobiorców - poręczenie cywilne KRUK S.A. -poręczenie cywilne KRUK Romania S.R.L. -poręczenie cywilne KRUK España S.L.U. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji -notarialne oświadczenie PROKURA NS FIZ o poddaniu się egzekucji 	3 329
Bank Pocztowy S.A.	KRUK S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - zastaw finansowy na certyfikatach inwestycyjnych PROKURA NS FIZ posiadanych przez KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranych rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji 	46
ING Bank Śląski S.A.	PROKURA NS FIZ	<ul style="list-style-type: none"> - zastaw rejestrowy na wybranych pakietach należących do PROKURA NS FIZ - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy i rejestrowy na wybranym rachunku PROKURA NS FIZ - zastaw finansowy na wybranym rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranego rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NSFIZ w PeKaO S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji - notarialne oświadczenie PROKURA NS FIZ o poddaniu się egzekucji 	373
PKO BP S.A.	PROKURA NS FIZ	<ul style="list-style-type: none"> - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NS FIZ - zastaw finansowy na wybranym rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NS FIZ - pełnomocnictwo do określonych rachunków KRUK S.A. -notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji -notarialne oświadczenie PROKURA NS FIZ o poddaniu się egzekucji 	30

PKO BP S.A.	PROKURA NS FIZ	<ul style="list-style-type: none"> - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NS FIZ - zastaw finansowy na wybranym rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NS FIZ - pełnomocnictwo do określonych rachunków KRUK S.A. -notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji -notarialne oświadczenie PROKURA NS FIZ o poddaniu się egzekucji 	60
Getin Noble Bank S.A.*	KRUK S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych PROKURA NS FIZ posiadanych przez KRUK S.A. - pełnomocnictwo do rachunków KRUK S.A. - notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji 	148
Pekao S.A.	PROKURA NS FIZ	<ul style="list-style-type: none"> - zastaw rejestrowy na wybranych pakietach należących do PROKURA NS FIZ -poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NS FIZ - pełnomocnictwo do wybranych rachunków PROKURA NS FIZ -notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji -notarialne oświadczenie PROKURA NS FIZ o poddaniu się egzekucji 	157
Pekao S.A.	KRUK S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych PROKURA NS FIZ posiadanych przez KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranych rachunków KRUK S.A. -notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji 	68
PKO BP S.A.	PROKURA NS FIZ	<ul style="list-style-type: none"> - poręczenie cywilne KRUK S.A. - zastaw finansowy na wybranym rachunku PROKURA NS FIZ - zastaw finansowy na wybranym rachunku KRUK S.A. - pełnomocnictwo do wybranego rachunku PROKURA NS FIZ - pełnomocnictwo do określonych rachunków KRUK S.A. -notarialne oświadczenie KRUK S.A. o poddaniu się egzekucji -notarialne oświadczenie PROKURA NS FIZ o poddaniu się egzekucji 	59
Razem:			4 897

* *Getin Noble Bank S.A. to obecnie VELOBANK SPÓŁKA AKCYJNA - instytucja pomostowa, do której stosownie do art.188 i nast. Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym przeniesiono przedsiębiorstwo i zobowiązania Getin Noble Bank S.A.*

W związku z zawarciem w dniu 3 lipca 2017 umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, wraz z późn. zmianami, pomiędzy InvestCapital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NS 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 Handlowy w Warszawie S.A. (kredytodawcy), celem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z zawartej umowy:

- po dacie bilansowej, w dniu 10 stycznia 2023 roku pomiędzy spółką InvestCapital LTD a Kredytodawcami podpisana została pod prawem hiszpańskim umowa zastawu na portfelu zakupionym przez InvestCapital LTD na rynku hiszpańskim,
- po dacie bilansowej, w dniu 18 stycznia 2023 roku na mocy umowy zastawu na obligacjach z dnia 24 stycznia 2022 r. zastawem zostały objęte dodatkowe obligacje wyemitowane przez spółkę KRUK Investimenti S. r. l.,
- po dacie bilansowej, w dniu 1 lutego 2023 roku pomiędzy spółką InvestCapital LTD a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, została podpisana pod prawem rumuńskim umowa zastawu na portfelach zakupionych przez InvestCapital LTD na rynku rumuńskim,
- po dacie bilansowej, w dniu 2 lutego 2023 roku pomiędzy spółkami InvestCapital LTD, Kruk Romania S.R.L. a DNB Bank ASA, jako agentem zabezpieczeń, został podpisany pod prawem rumuńskim aneks do umowy zastawu na rachunkach bankowych posiadanych przez Kruk Romania S.R.L.,
- po dacie bilansowej, w dniu 20 lutego 2023 roku na mocy umowy zastawu na obligacjach z dnia 3 lipca 2017 roku zastawem zostały objęte dodatkowe obligacje wyemitowane przez spółkę ItaCapital S.r.l..

Wartość majątku, zastawionego na rzecz tych kredytodawców po dacie bilansowej, na dzień 31 grudnia 2022 wynosiła 732 mln zł.

Po dacie bilansowej, w dniu 2 marca 2023 r. KRUK S.A. oraz jednostki zależne tj. InvestCapital LTD, KRUK Romania S.R.L., Prokura NS FIZ, KRUK Espana S.L.U. podpisały z kredytodawcami aneks do wyżej opisanej umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego, którego przedmiotem było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 446 mln EUR.

W związku z zawarciem w dniu 22 sierpnia 2022 roku umowy kredytowej pomiędzy PROKURA NS FIZ (kredytobiorca) oraz KRUK S.A. (poręczyciel) i bankiem PKO BP S.A., po dacie bilansowej w dniu 10.02.2023 roku pomiędzy PROKURA NS FIZ a PKO BP podpisana została pod prawem polskim umowa zastawu rejestrowego na portfelu zakupionym przez PROKURA NS FIZ na rynku polskim. Na dzień 31 grudnia 2022 wartość portfela zastawionego na mocy tej umowy wynosiła 7 mln zł.

Po dacie bilansowej w dniu 27 lutego 2023 roku została rozwiązana, za porozumieniem stron, wyżej opisana umowa kredytowa zawarta w dniu 20 grudnia 2018 roku przez KRUK S.A. i jednostkę od niego zależną, PROKURA NS FIZ, z ING Bankiem Śląskim S.A..

4.7.5 Wypowiedzenia umów kredytowych oraz umów pożyczek

W 2022 roku spółki z Grupy nie wypowiedziały żadnych umów pożyczek wobec podmiotów spoza Grupy KRUK. Spółki Novum Finance Sp. z o.o., RoCapital I.F.N i Wonga.pl Sp. z o.o. wypowiedziały umowy pożyczek konsumenckich w toku normalnej działalności biznesowej.

4.7.6 Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje oraz otrzymane pożyczki, poręczenia i gwarancje

Pożyczki udzielone przez KRUK podmiotom zależnym

W 2022 roku KRUK S.A. udzielił spółkom zależnym pożyczek o łącznej wartości, w przeliczeniu na złote 100,6 mln zł.

Tabela 35. Pożyczki udzielone przez KRUK S.A. spółkom zależnym wg stanu na dzień 31.12.2022 (dane w mln zł)

Spółka pożyczkobiorca	Cel pożyczek	Waluta pożyczek	Kwota udzielonych w 2022 pożyczek	Wartość wszystkich zobowiązań z tytułu pożyczek wobec KRUK S.A. na 31.12.2022
Wonga.pl Sp. z o.o.	finansowanie działalności operacyjnej	PLN	62,2	320.6

Novum Finance Sp. z o.o.	finansowanie działalności operacyjnej	PLN	11,6	45,3
Zielony Areal sp. z o.o.	finansowanie działalności operacyjnej	PLN	0,6	0,9
KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o	finansowanie działalności inwestycyjnej	CZK	22,9	52,2
		EUR	3,3	
Razem: 100,6				

Kwoty pożyczek udzielonych w walucie zostały przeliczone na PLN po kursie średnim NBP z dni udzielenia pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych w walucie została przeliczona na PLN po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2022 roku.

Źródło: Spółka

Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o 1-miesięczny lub 3-miesięczny wskaźnik WIBOR (dla pożyczek w PLN), PRIBOR (dla pożyczek w CZK) oraz EURIBOR (dla pożyczek w EUR) powiększony o marżę.

Umowny okres spłaty pożyczek przeznaczonych na finansowanie działalności operacyjnej mieścił się w przedziale od 350 dni do 1 roku, z wyłączeniem Wonga.pl Sp. z o.o. – gdzie okres spłaty wynosi do 7 lat.

Umowny okres spłaty pożyczek przeznaczonych na finansowanie działalności inwestycyjnej mieścił się w przedziale od 1 roku do 3 lat.

4.7.7 Pożyczki otrzymane przez Spółkę od podmiotów zależnych

Pożyczki otrzymane od ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. z siedzibą w Warszawie

Wartość zobowiązań Spółki wobec ERIF BIG S.A. z tytułu pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2022 była równa 6,6 mln zł.

Pożyczka otrzymana od KRUK Italia s.r.l. z siedzibą w Mediolanie

Pożyczki otrzymane od spółki Kruk Italia S.r.l., przeznaczone były na finansowanie działalności operacyjnej. W 2022 roku otrzymano pożyczkę na kwotę 9,5 mln zł. Pożyczka w całości została skompensowana z kapitałem zapasowym Kruk Italia w grudniu 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiada zobowiązań wobec Kruk Italia S.r.l. z tytułu pożyczek.

4.7.8 Pożyczki udzielone przez podmioty zależne innym podmiotom zależnym

Pożyczki udzielone przez KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. funduszowi PROKURA NS FIZ

W 2022 roku KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie udzieliło nowych pożyczek funduszowi PROKURA NS FIZ. Wartość zobowiązań spółki wobec PROKURA NS FIZ z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2022 jest równa 31 mln zł.

Pożyczki udzielone przez InvestCapital Ltd. spółce KRUK Investimenti S.r.l.

W 2022 roku spółka InvestCapital Ltd. udzieliła spółce KRUK Investimenti S.r.l. pożyczki w kwocie 116,3 mln zł (po przeliczeniu po kursie NBP z dnia udzielenia pożyczki), która przeznaczona była na finansowanie działalności inwestycyjnej spółki. Na dzień 31 grudnia 2022 roku spółka KRUK Investimenti S.r.l. nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek wobec InvestCapital Ltd.

Pożyczki udzielone przez RoCapital I.F.N. spółce KRUK Romania S.R.L.

W 2022 roku spółka RoCapital I.F.N. udzieliła pożyczki w wysokości 6,5 mln RON spółce KRUK Romania S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie. Wartość zobowiązań KRUK Romania S.R.L. wobec RoCapital I.F.N. na dzień 31 grudnia 2022 z tytułu udzielonych pożyczek jest równa 5,2 mln zł (po przeliczeniu po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2022).

Pożyczki udzielone przez KRUK Romania S.R.L. spółce Gantoi Furclita Si Asociatii

W 2021 roku spółka KRUK Romania S.R.L. udzieliła pożyczki w wysokości 0,2 mln RON spółce Gantoi Furclita Si Asociatii z siedzibą w Bukareszcie. Na dzień 31 grudnia 2022 roku spółka Gantoi Furclita Si Asociatii nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek wobec KRUK Romania S.R.L.

4.7.9 Pożyczki udzielane przez Grupę KRUK w ramach działalności Novum oraz Wonga

W 2022 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 213 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 246 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 2021 roku. Wartość udzielonych pożyczek wyniosła w 2022 roku 594 mln zł wobec 696 mln zł w 2021 roku.

W 2022 roku w ramach działalności Wonga uruchomiono w Polsce 199 tys. pożyczek gotówkowych o wartości 524 mln zł. W ramach prowadzonej działalności Wonga udzielane są pożyczki konsumenckie w wysokości do 20 000 zł z okresem spłaty do 48 miesięcy.

W roku 2022 Grupa KRUK udzieliła w Polsce i Rumunii 14 tys. pożyczek gotówkowych NOVUM o wartości udzielonego kapitału 70 mln zł. W ramach prowadzonej działalności NOVUM w Polsce udzielane były pożyczki konsumenckie w wysokości do 12 000 zł na okres od 3 do 30 miesięcy. W Rumunii NOVUM udzielał pożyczki konsumenckie w wysokości do 60 000 lei z okresem spłaty do 60 miesięcy.

4.8 Gwarancje

4.8.1 Gwarancje pozyskane

W dniu 9 grudnia 2022 został wystawiony przez Santander Bank Polska S.A. aneks nr 8 do gwarancji bankowej z dnia 17 grudnia 2014 roku, udzielonej na zabezpieczenie wszelkich zobowiązań wobec DEVCO Sp. z o.o. wynikających z umowy najmu części budynku biurowego, zawartej pomiędzy Spółką a DEVCO Sp. z o.o.. Na mocy aneksu gwarancja została przedłużona do 30 grudnia 2023. Kwota gwarancji wynosi 299 549,72 EUR oraz 214 518,24 zł. Zabezpieczeniem gwarancji jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych w Santander Bank Polska S.A.

4.8.2 Gwarancje udzielone

W związku z przeprowadzonym 25 maja 2022 roku umorzeniem kapitału w spółce InvestCapital Ltd., KRUK S.A. dnia 25 maja 2022 roku udzielił spółce InvestCapital Ltd. gwarancji korporacyjnej do kwoty 110 mln zł. Gwarancja wygaśa 6 września 2022. Celem udzielonej gwarancji było zabezpieczenie interesów wierzycieli InvestCapital Ltd., którzy mogli zakwestionować umorzenie kapitału w spółce InvestCapital Ltd. do 6 września 2022 roku.

4.9 Poręczenia

W roku 2022 spółki z Grupy KRUK udzieliły następujących poręczeń:

- 8 lutego 2022 KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NS FIZ wynikające z umowy kredytu z dnia 1 lutego 2022 zawartej przez PROKURA NS FIZ z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 120 mln zł i wygaśnie nie później niż w dniu 31 stycznia 2031 roku. W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 120 mln złotych, które wygaśnie nie później niż 31 stycznia 2031 roku.
- W związku z zawarciem w dniu 23 maja 2022 umowy uzupełniającej do umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2018 z późn. zm. zawartej pomiędzy PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. a ING Bank Śląski S.A., na podstawie której wyznaczone zostały nowe daty końcowe (dla kredytu do kwoty 225 mln zł - na dzień 20 maja 2027, a dla kredytu do kwoty 25 mln zł - na dzień 20 maja 2028), w dniu 23

maja 2022 KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NS FIZ wynikające z umowy kredytowej. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 300 mln zł i wygaśnie do dnia 20 maja 2031 roku.

W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 300 mln złotych, które wygaśnie nie później niż 20 maja 2032 roku.

W związku z rozwiązaniem za porozumieniem stron, po dacie bilansowej w dniu 27 lutego 2023 roku, umowy kredytowej zawartej w dniu 20 grudnia 2018 roku z późn. zm., przez KRUK S.A. i jednostkę od niego zależną, PROKURA NS FIZ, z ING Bankiem Śląskim S.A., poręczenie udzielone przez KRUK SA za zobowiązania kredytobiorcy Prokura NS FIZ wygasło w dniu 27 lutego 2023 roku.

- W związku z zawarciem w dniu 14 czerwca 2022 aneksu do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017, z późn. zm., pomiędzy KRUK S.A., jej jednostkami zależnymi: InvestCapital Ltd., KRUK Romania S.R.L., PROKURA NS FIZ oraz KRUK Espana S.L.U. (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A., spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK Espana S.L.U. udzieliły poręczenia za zobowiązania Kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego.

Ponadto w dniu 14 czerwca 2022 KRUK S.A. oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 537 mln EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2030 roku.

- W związku z zawartą w dniu 7 lipca 2022 umową o zarządzanie windykacją za pomocą polecenia zapłaty (Direct Debit) pomiędzy InvestCapital Ltd. a BANKINTER S.A. z siedzibą w Madrycie, KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania InvestCapital Ltd do kwoty 1,6 mln EUR.
- 22 sierpnia 2022 KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NS FIZ wynikające z umowy o kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 22 sierpnia 2022 zawartej przez PROKURA NS FIZ, KRUK S.A. z bankiem PKO S.A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 79,2 mln zł i wygaśnie nie później niż w dniu 21 sierpnia 2030. W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 79,2 mln złotych, które wygaśnie nie później niż 21 sierpnia 2029.
- W związku z zawarciem w dniu 15 września 2022 aneksu do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 2 lipca 2015 z późn. zm. pomiędzy Prokura NS FIZ, KRUK S.A. a bankiem mBank S.A., którego przedmiotem było zwiększenie kwoty kredytu do maksymalnej wysokości 120 mln zł oraz przedłużenie dostępności kredytu do 15 września 2027, w dniu 15 września 2022 KRUK S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania kredytobiorcy PROKURA NS FIZ. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 180 mln zł i wygaśnie nie później niż w dniu 3 lipca 2030. W związku z udzielonym poręczeniem KRUK S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 180 mln zł, które wygaśnie nie później niż 31 grudnia 2030.
- W związku z zawarciem w dniu 26 września 2022 aneksu do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017, z późn. zm., pomiędzy KRUK S.A., jej jednostkami zależnymi: InvestCapital Ltd., KRUK Romania S.R.L., PROKURA NS FIZ oraz KRUK Espana S.L.U. (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A., spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK Espana S.L.U. udzieliły poręczenia za zobowiązania Kredytobiorców na okres obowiązywania umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego.
Ponadto w dniu 27 września 2022 KRUK S.A. oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 589,5 mln EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2031 roku.
- W związku z zawarciem po dacie bilansowej, w dniu 2 marca 2023 aneksu do umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 3 lipca 2017 z późn. zm., pomiędzy KRUK S.A., jej jednostkami zależnymi: InvestCapital Ltd., KRUK Romania S.R.L., PROKURA NS FIZ oraz KRUK Espana S.L.U. (Kredytobiorcy) a DNB Bank ASA, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank

Polska S.A., PKO BP S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A., spółki KRUK S.A., KRUK Romania S.R.L. oraz KRUK Espana S.L.U. udzieliły poręczenia za zobowiązania Kredytobiorców wynikające z umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego.

Ponadto w dniu 6 marca 2023 roku KRUK S.A. oraz Prokura NS FIZ złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego maksymalnie do kwoty 669 mln EUR, które wygasają nie później niż 31 grudnia 2031 roku.

Pozostałe, już istniejące poręczenia z tytułu zawartych umów kredytowych i zawartych umów ramowych umożliwiających Grupie zawieranie transakcji pochodnych, opisane zostały w punkcie 4.7.4 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek oraz w punkcie 4.3.2 Instrumenty pochodne.

4.10 Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2022 roku

W dniu 3 stycznia 2023 roku zawarto pomiędzy KRUK S.A. a CRIF A.G. z siedzibą w Zurichu, Szwajcaria oraz CRIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę sprzedaży wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions spółce z o.o..

W ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, w dniu 4 stycznia 2023 roku dokonano emisji serii AL3 niezabezpieczonych Obligacji o łącznej wartości 120 000 tys. zł. Ostatecznie zostało przydzielonych 120 tys. Obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 1 000 zł.

W ramach IX Programu Emisji Obligacji, w dniu 20 lutego 2023 roku dokonano emisji serii AN3 niezabezpieczonych Obligacji o łącznej wartości 50 000 tys. zł. Ostatecznie zostało przydzielonych 500 tys. Obligacji, każda o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej w wysokości 100 zł.

4.11 Analiza jednostkowych danych finansowych

4.11.1 Struktura produktowa przychodów

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki są przychody z tytułu nabytych portfeli wierzytelności oraz odzyskiwania wierzytelności na zlecenie.

W 2022 Spółka KRUK osiągnęła przychody w łącznej wysokości 203 mln zł, czyli o 11% wyższe niż w 2021 roku. Przychody z tytułu windykacji nabytych pakietów wierzytelności wzrosły o 10 %, przychody z tytułu usług windykacyjnych wzrosły o 3%, natomiast przychody z pozostałych usług wzrosły o 36%.

Spółka KRUK S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej KRUK. Z uwagi na występujące powiązania organizacyjno-biznesowe jednostkowe dane finansowe powinno oceniać się poprzez analizę wyników całej Grupy KRUK.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia.

Tabela 36. Struktura produktowa i geograficzna przychodów Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022

	Polska	Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	Przychody/koszty nieprzypisane	RAZEM
Przychody	159 426	31 893	3 222	3 573	2 756	-	2 561	203 431
Nabyte pakiety wierzytelności	7 862	27 969	-	-	937	-	-	36 768
Usługi windykacyjne	113 061	-	-	-	-	-	-	113 061

Pozostałe produkty	38 503	3 924	3 222	3 573	1 819	-		51 041
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	2 561	2 561
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(111 170)	(7 855)	-	-	(513)	-	(4 678)	(124 216)
Nabyte pakiety wierzytelności	(5 460)	(6 611)	-	-	(414)	-	-	(12 485)
Usługi windykacyjne	(102 750)	-	-	-	-	-	-	(102 750)
Pozostałe produkty	(2 960)	(1 244)	-	-	(99)	-	-	(4 303)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(4 678)	(4 678)
Marża pośrednia¹	48 256	24 038	3 222	3 573	2 243	-	(2 117)	79 215
Nabyte pakiety wierzytelności	2 402	21 358	-	-	523	-	-	24 283
Usługi windykacyjne	10 311	-	-	-	-	-	-	10 311
Pozostałe produkty	35 543	2 680	3 222	3 573	1 720	-	-	46 738
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(2 117)	(2 117)
Koszty ogólne	(52 115)	(3 822)	(3 735)	(3 808)	(2 100)	(94 187)	-	(159 767)
EBITDA²	(3 859)	20 216	(513)	(235)	143	(94 187)	(2 117)	(80 552)
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	-	(21 250)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(59 495)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności								1 002 707
Zysk brutto	-	-	-	-	-	-	-	841 410
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(36 428)
								804 982
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	5 988	24 012	-	-	1 191	-	-	31 191
Wpłaty od osób zadłużonych	7 332	27 339	-	-	1 665	-	-	36 336

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

Tabela 37. Struktura produktowa i geograficzna przychodów Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021

	Polska	Rumunia	Włochy	Hiszpania	Pozostałe rynki zagraniczne	Centrala	Przychody/koszty nieprzypisane	RAZEM
Przychody	143 892	30 725	1 104	1 997	2 776	-	2 127	182 621
Nabyte pakiety wierzytelności	3 755	27 637	-	-	2 044	-	-	33 436
Usługi windykacyjne	109 456	-	-	-	-	-	-	109 456
Pozostałe produkty	30 681	3 088	1 104	1 997	732	-	-	37 603
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	2 127
Koszty bezpośrednie i pośrednie	(103 977)	(9 193)	-	-	(543)	-	(4 202)	(117 915)
Nabyte pakiety wierzytelności	(4 669)	(7 917)	-	-	(468)	-	-	(13 054)
Usługi windykacyjne	(96 739)	-	-	-	-	-	-	(96 739)
Pozostałe produkty	(2 569)	(1 276)	-	-	(75)	-	-	(3 920)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(4 202)	(4 202)
Marża pośrednia¹	39 915	21 532	1 104	1 997	2 233	-	(2 075)	64 706
Nabyte pakiety wierzytelności	(914)	19 720	-	-	1 576	-	-	20 382
Usługi windykacyjne	12 717	-	-	-	-	-	-	12 717
Pozostałe produkty	28 112	1 812	1 104	1 997	657	-	-	33 682
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(2 075)	(2 075)

Koszty ogólne	(36 939)	(2 783)	(2 421)	(2 862)	(1 258)	(70 392)	-	(116 655)
EBITDA²	2 976	18 749	(1 317)	(865)	975	(70 392)	(2 075)	(51 949)
Amortyzacja								(16 907)
Przychody/(koszty) finansowe	-	-	-	-	-	-	-	(37 992)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności								864 412
Zysk brutto	-	-	-	-	-	-	-	757 564
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(62 806)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	694 758
Wartość bilansowa pakietów wierzytelności	6 452	23 417	-	-	1 918	-	-	757 564
Wpłaty od osób zadłużonych	7 207	29 125	-	-	1 906	-	-	(62 806)

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

4.11.2 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu Spółki

Tabela 38. Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki

W tysiącach złotych	Nota	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	22 008	53 698	-59%
Instrumenty zabezpieczające	23	30 335	13 803	120%
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	18	27 523	27 331	1%
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	18	3 339	2 870	16%
Pozostałe należności	18	15 715	7 255	117%
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 292	-	

Zapasy	17	15 174	18 970	-20%
Inwestycje	15	464 743	419 983	11%
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	14	4 735 762	3 814 418	24%
Rzeczowe aktywa trwałe	12	39 774	39 882	0%
Wartości niematerialne	13	30 791	9 502	224%
Pozostałe aktywa		8 962	6 367	41%
Aktywa ogółem		5 403 418	4 414 079	22%

Kapitał własny i zobowiązania

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	30 645	29 170	5%
Instrumenty zabezpieczające		9 824	-	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	28 974	24 153	20%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	14 995	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych dłużnych papierów wartościowych i leasingów	22	1 865 886	1 565 210	19%
Rezerwy	25	12 653	12 657	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	201 419	167 077	21%
Zobowiązania ogółem		2 149 401	1 813 262	19%

Kapitał własny

Kapitał akcyjny	20	19 319	19 013	2%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		358 506	333 264	8%
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	23	16 871	17 885	-6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		100 448	75 708	33%
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	14	19 911	-	
Pozostałe kapitały rezerwowe		149 896	122 202	23%
Zyski zatrzymane		2 589 066	2 032 745	27%
Kapitał własny ogółem		3 254 017	2 600 817	25%

Kapitał własny i zobowiązania	5 403 418	4 414 079	22%
--------------------------------------	-----------	-----------	-----

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

5 | Rozdział

5 OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE

5.1 Rynek zarządzania wierzytelnościami

Najistotniejszym kryterium podziału rynku zarządzania wierzytelnościami, na którym działa Grupa, jest podział właścicielski wierzytelności. Z uwagi na fakt nabywania tytułu prawnego do wierzytelności, należy wyróżnić dwa segmenty:

- **zarządzanie wierzytelnościami zakupionymi na własny rachunek**

Zarządzanie wierzytelnościami na własny rachunek to najważniejszy obszar aktywności Grupy KRUK. Grupa dysponuje szeroką bazą wiedzy, specjalistycznymi metodami wyceny, dostępem do finansowania i odpowiednimi strukturami transakcyjnymi, co pozwala na zakup portfeli wierzytelności na wszystkich rynkach działalności. Grupa jest przygotowana do inwestycji w każdy rodzaj wierzytelności: konsumenckie (detaliczne) niezabezpieczone i zabezpieczone, w tym wierzytelności hipoteczne oraz wierzytelności MŚP oraz korporacyjne. Najbardziej preferowane przez Grupę są portfele konsumenckie niezabezpieczone.

- **zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)**

Grupa KRUK zarządza wierzytelnościami na zlecenie banków, pośredników kredytowych, firm ubezpieczeniowych, firm leasingowych, telefonii stacjonarnych i komórkowych, telewizji kablowych, platform cyfrowych oraz firm z sektora FMCG. Grupa koncentruje swą działalność na rynku bankowym w oparciu o długoterminowe relacje z kluczowymi klientami.

Grupa aktywnie oferuje usługi zarządzania wierzytelnościami na zlecenie w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech.

Z uwagi na rodzaj zarządzanych wierzytelności można wyróżnić trzy segmenty rynku:

- Rynek wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, obejmujący nieregularne niezabezpieczone wierzytelności konsumentów oraz małych i średnich przedsiębiorstw wobec banków, firm ubezpieczeniowych, usługodawców (np. operatorów sieci telekomunikacyjnych lub sieci telewizji kablowych) lub spółdzielni mieszkaniowych.
- Rynek wierzytelności detalicznych zabezpieczonych hipotecznie, obejmujący nieregularne wierzytelności osób fizycznych wobec banków z tytułu kredytów i pożyczek zabezpieczonych hipotecznie,
- Rynek wierzytelności korporacyjnych, obejmujący zobowiązania przedsiębiorstw pochodzące głównie z niezapłaconych w terminie bankowych zobowiązań finansowych o wysokiej jednostkowej wartości nominalnej, często zabezpieczonych.

Sytuacja branży zarządzania wierzytelnościami w krajach, w których Grupa KRUK prowadzi działalność, jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej. Pośród czynników mogących wpływać na wyniki finansowe Grupy są w szczególności: poziom bezrobocia, poziom średniego wynagrodzenia w gospodarce, poziom zadłużenia gospodarstw domowych, stopa wzrostu PKB, wzrost poziomu inwestycji, stopa inflacji, deficyt budżetowy, a także relacje kursów walut do złotego. W każdej fazie cyklu koniunkturalnego otoczenie makroekonomiczne wpływa na sytuację Grupy dwutorowo.

Wpływ otoczenia makroekonomicznego na sytuację Grupy w okresie szybkiego wzrostu gospodarczego:

- Zwiększające się realnie dochody gospodarstw domowych powodują większą skłonność do konsumpcji i większe zapotrzebowanie na kredyty, czego konsekwencją jest wzrost akcji kredytowej banków;
- Wzrost akcji kredytowej powoduje wzrost całkowitego zadłużenia w gospodarce i – w konsekwencji – w kolejnych okresach więcej spraw trafia na rynek zarządzania wierzytelnościami nieregularnymi;
- Wyższe dochody ludności wpływają na lepszą spłacalność kredytów, co przekłada się na wyższy poziom spłat z nabytych przez Grupę wierzytelności i jednocześnie w kolejnych okresach wywiera negatywny wpływ na liczbę spraw sprzedawanych lub przekazywanych do obsługi firmom zewnętrznym, o ile efekt ten nie jest kompensowany wzrostem całkowitego zadłużenia w gospodarce.

Wpływ otoczenia makroekonomicznego na sytuację Grupy w okresie spowolnienia gospodarczego:

- Pogorszenie spłacalności kredytów w gospodarce powoduje, że więcej spraw trafia na rynek zarządzania wierzytelnościami nieregularnymi. Zwiększenie napływu spraw do zarządzania wierzytelnościami na zlecenie następuje z opóźnieniem kilkumiesięcznym, natomiast zwiększenie napływu pakietów wierzytelności na sprzedaż występuje z opóźnieniem do kilku lat;
- Spadek dynamiki akcji kredytowej banków wpływa na zmniejszenie liczby nowych osób zadłużonych w sektorze bankowym;
- Wzrost bezrobocia i pogorszenie dochodów ludności prowadzi do pogorszenia spłacalności zaciągniętych kredytów, a tym samym może prowadzić do pogorszenia spłacalności portfeli wierzytelności posiadanych przez Grupę;
- Wzrost lub spadek kursów waluty, w której denominowane i spłacane jest zadłużenie na rynkach zagranicznych, może wpływać odpowiednio na wyższą lub niższą wartość wpłat wyrażonych w złotych lub na zwiększenie lub zmniejszenie wartości godziwej portfeli wierzytelności denominowanych w walutach obcych.

Brak wpływu pandemii COVID-19, jak również wojny w Ukrainie, na sytuację Grupy opisano w pkt. 4.4.2 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze (pandemia COVID-19; wojna w Ukrainie).

Istotnym parametrem rynkowym, mającym wpływ na wielkość podaży nowych portfeli wierzytelności oraz na wielkość popytu na usługi inkaso świadczone przez Grupę, jest skłonność do outsourcingu usług windykacyjnych. O tym jaka była ta skłonność w danym okresie pokazuje udział wierzytelności sprzedanych lub przekazanych do obsługi wyspecjalizowanym firmom w wolumenie wierzytelności nieregularnych ogółem.

Partnerów biznesowych Grupy, zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych, charakteryzuje duża różnorodność przyjętych strategii zarządzania wierzytelnościami. Istnieje ryzyko, że ich skłonność do outsourcingu lub sprzedaży wierzytelności ulegnie zmianie, tj. zwiększy się wolumen i wartość spraw obsługiwanych przez wierzycieli w oparciu o zasoby własne. Zmniejszenie skłonności do outsourcingu ograniczyłoby popyt na usługi na zlecenie świadczone przez Grupę KRUK oraz zmniejszyłoby podaż dostępnych do nabycia portfeli wierzytelności, co z kolei wpłynęłoby ujemnie na przychody realizowane przez Grupę.

W segmencie zakupów portfeli wierzytelności na własny rachunek poziom konkurencji jest zwykle mniejszy niż w segmencie zarządzania wierzytelnościami na zlecenie, z uwagi na wyższe bariery wejścia na ten rynek. Należą do nich: dostęp do kapitału, specjalistyczna wiedza i doświadczenie w wycenie portfeli wierzytelności oraz odpowiednia skala działalności, umożliwiająca prowadzenie masowej obsługi dużych pakietów wierzytelności. Portfele wierzytelności nabywane są przede wszystkim w drodze przetargu, gdzie głównym kryterium podejmowania decyzji o wyborze oferenta jest proponowana cena. Do głównych konkurentów w segmencie nabywania portfeli wierzytelności należą inwestorzy branżowi

(firmy zarządzające wierzytelnościami), a także inwestorzy finansowi (fundusze inwestycyjne i hedgingowe).

Branża zarządzania wierzytelnościami na zlecenie, w której Grupa KRUK prowadzi działalność, charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Podmioty świadczące usługi zarządzania wierzytelnościami na zlecenie instytucji finansowych konkurują ze sobą przede wszystkim w zakresie skali działalności, efektywności działania (skuteczności), ceny, standardów obsługi oraz poziomu ochrony bezpieczeństwa danych osobowych.

5.2 Otoczenie prawne i regulacyjne

Spółka KRUK S.A. została utworzona i działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Grupa prowadzi działalność także za granicą. Fundamentem kontynentalnych systemów prawnych, w tym prawa polskiego, jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów oraz regulacji dotyczących: emitowania oraz obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem i działalnością gospodarczą, w tym upadłości konsumenckiej, a także zwolnień od podatku i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych ulegały i mogą ulegać zmianom. Wymienione powyżej regulacje podlegają ponadto różnorodnym interpretacjom i integralną częścią otoczenia prawnego i regulacyjnego jest prawdopodobieństwo stosowania ich w sposób niejednorodny przez sądy i organy administracji publicznej. Co do zasady decyzje administracyjne i wyroki, jako formalnie niemające charakteru źródła prawa, nie są wiążące w innych sprawach, jednakże odgrywają określoną rolę w kształtowaniu się praktyki wykładni i stosowania prawa. Wobec powyższego Spółka nie może zapewnić, że stosowana przez nią interpretacja przepisów polskiego prawa, jak i praw krajów, w oparciu o które działa Grupa, nie zostanie zakwestionowana, co z kolei może skutkować karą finansową, zobowiązaniem Spółki czy podmiotu z Grupy do zmiany stosowanej praktyki i przyznania rekompensaty poszkodowanym klientom. Powyższe aspekty mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wizerunek Grupy.

Mając na uwadze podejmowane w Unii Europejskiej inicjatywy w zakresie przeciwdziałania zmianom klimatu, coraz większe znaczenie mają również akty prawne, których celem jest zobowiązanie do prowadzenia działalności gospodarczej w sposób zrównoważony, minimalizowanie negatywnego oddziaływania działalności gospodarczej na środowisko naturalne i klimat oraz zarządzanie ryzykiem ESG.

Działalność Grupy jest prowadzona w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami, uwzględnia rekomendacje i wytyczne organów nadzorujących działalność Grupy, w tym dotyczące ochrony konkurencji i konsumentów. Ze względu na charakter działalności istnieje jednak możliwość stwierdzenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w Polsce lub inny właściwy miejscowy organ ochrony konsumenta (w szczególności za granicą), że czynności podejmowane w ramach prowadzonej działalności naruszają zbiorowe interesy konsumentów lub stosowane są niedozwolone postanowienia wzorców umów. Kolejnym z czynników ryzyka, które należy wskazać, jest możliwość zarzucenia przez Prezesa UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji, przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na rynku, jej nadużywania. Stwierdzając podejmowanie takich działań, Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może nakazać zaprzestanie nadużywania pozycji dominującej, a także nałożyć karę pieniężną.

Zmiany prawodawstwa mogą również istotnie wpłynąć na rentowność, a nawet na ograniczenie możliwości świadczenia niektórych usług przez Spółkę lub spółki zależne. W szczególności istotny wpływ na działalność Grupy mogą mieć zmiany prawne w obszarach: dochodzenia roszczeń w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym, funkcjonowania funduszy sekurytyzacyjnych, zasad i warunków udzielania kredytów konsumenckich, a także dotyczące zasad i warunków wpisywania osób zadłużonych do rejestrów prowadzonych przez biura informacji gospodarczej.

Ze względu na charakter działalności prowadzonej przez Grupę, w ramach bieżącej działalności na znaczną skalę przetwarzane są dane osobowe. Przetwarzanie danych osobowych przez Grupę jest dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, w tym w szczególności zgodnie z rozporządzeniem

Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 96/46/WE (dalej: „RODO”). Spółka nie może wykluczyć jednak, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, nie dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych Grupy w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym.

Niektóre obszary działalności Grupy, w szczególności działalność funduszy sekurytyzacyjnych i towarzystw inwestycyjnych zarządzających takimi funduszami oraz zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, a także działalność polegająca na świadczeniu usług detektywistycznych podlegają szczególnym regulacjom. Dla ich prowadzenia podmiot z Grupy musi uzyskiwać zezwolenia lub zgody organów administracji publicznej (KNF w Polsce), lub wpis do rejestru działalności regulowanej, a także podlega nadzorowi wspomnianych wyżej organów.

Systemy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, charakteryzują się możliwością zmiany przepisów. Niektóre z tych przepisów są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji bądź praktyki organów podatkowych. Ze względu na różną interpretację prawa podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce i w innych krajach, w których działa Grupa, jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji przepisów podatkowych, ani że nie nastąpi ich zmiana, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Ponadto, z uwagi na prowadzenie działalności w różnych jurysdykcjach, na działalność Grupy mają również wpływ umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Analizując otoczenie prawne, należy mieć na uwadze regulacje prawa Unii Europejskiej, które dotyczą różnych dziedzin życia gospodarczego, szczególnie w zakresie konkurencji, rynku usług finansowych, praw konsumenta, uczciwych praktyk handlowych i warunków umów zawieranych z konsumentami, przepisów podatkowych obowiązujących w poszczególnych państwach członkowskich czy ochrony danych osobowych.

Ponieważ Grupa prowadzi działalność również za granicą, wspomnieć należy o otoczeniu prawnym i regulacyjnym w krajach, w których działalność ta jest prowadzona.

Rumunia

W Rumunii podmiot prowadzący działalność windykacyjną podlega obowiązkowi rejestracji. Krajowy Urząd Ochrony Konsumentów (ANPC) jest organem nadzoru w zakresie ochrony praw konsumentów, prowadzącym rejestr, do którego wpis muszą uzyskać podmioty chcące prowadzić działalność w zakresie odzyskiwania należności. Dodatkowo podmiot, który nabywa wierzytelności zabezpieczone hipoteczne (RoCapital IFN S.A.) jest regulowany przez Bank Narodowy.

Czechy i Słowacja

Na Słowacji nabywanie portfeli wierzytelności wynikających z umów o kredyt konsumencki jak również udzielanie kredytów konsumpcyjnych zastrzeżone jest dla podmiotów posiadających licencję nadaną przez Narodowy Bank Słowacji. W Czechach brak jest specyficznych uwarunkowań dla prowadzenia działalności przez KRUK.

Niemcy

Podmiotem sprawującym nadzór nad KRUK Deutschland jest Kammergericht Berlin, organ nadzorujący działalność inkaso oraz podmiotów prowadzących taką działalność.

Włochy

We Włoszech prowadzenie działań windykacyjnych wymaga posiadania licencji, której udziela Questura. Instytucją mającą bezpośredni wpływ na działalność w zakresie odzyskiwania należności oraz zakupów

portfeli wiarytelności jest Bank Włoch. Autorita' Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) jest podmiotem uprawnionym do nakładania sankcji w przypadku stwierdzenia naruszenia ustawy Codice di Condotta, zawierającej zbiór najlepszych praktyk, jakie muszą być stosowane w procesie odzyskiwania należności.

Hiszpania

Hiszpańskie ustawodawstwo nie przewiduje obowiązku uzyskania specjalnego zezwolenia czy licencji na prowadzenie działalności z zakresu zarządzania wierzytelnościami. Żaden z działających w Hiszpanii podmiotów nie musi spełniać szczególnych wymogów dotyczących ich aktywów, inwestycji, rachunkowości oraz sprawozdań do organu nadzoru. Obowiązują regulacje z zakresu ochrony konsumentów. Kompetencje dotyczące ochrony praw konsumenta nie są scentralizowane w jednym organie na szczeblu krajowym, lecz są podzielone pomiędzy podmioty działające na szczeblu regionalnym, o zróżnicowanym poziomie kompetencji. Możliwość prowadzenia określonego rodzaju działalności, np. „detektywistycznej”, jest ściśle regulowana i wymaga specjalnego zezwolenia z Ministerstwa Spraw Wewnętrznych.

Inne organy sprawujące istotny nadzór nad działalnością spółek z Grupy

W określonych zakresach swego działania spółki z Grupy podlegają kontroli i nadzorowi także innych organów administracji, w tym między innymi:

- W Polsce: Prezesa UOKiK w zakresie prawa konkurencji oraz ochrony zbiorowych interesów konsumentów; Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych, Rzecznika Finansowego w zakresie ochrony klientów podmiotów rynku finansowego
- W Czechach: „inspekcji handlu”- w obszarze ochrony konsumentów, w tym nadzorującej działalność w zakresie odzyskiwania należności oraz „arbitra finansowego”, zajmującego się prowadzeniem pozasądowych sporów pomiędzy konsumentami a podmiotami finansowymi, organ nadzorujący przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych;
- Na Słowacji: „inspekcji handlu” – zajmującej się ochroną konsumentów, w tym w zakresie działalności windykacyjnej; organu nadzorującego przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych
- W Rumunii: Niebankowe instytucje finansowe (IFN) podlegają nadzorowi sprawowanemu przez Narodowy Bank Rumunii (NBR). NSC to podmiot sprawujący nadzór nad rynkiem kapitałowym; Krajowego Organu Nadzorczego ds. Przetwarzania Danych Osobowych
- W Niemczech: Kammergericht Berlin - organu nadzorujący działalność inkaso oraz podmiotu prowadzącego taką działalność;
- We Włoszech: Garante della Privacy – uprawnionej do nakładania sankcji w przypadku naruszenia reguł dotyczących ochrony danych osobowych oraz Guardia di Finanza, będącej organem uprawnionym do nakładania sankcji w przypadku naruszenia zobowiązań o charakterze fiskalnym.
- W Hiszpanii – Hiszpańskiej Agencji Ochrony Danych Osobowych.

Działalność funduszy i spółek sekurytyzacyjnych

Działalność funduszy sekurytyzacyjnych wchodzących w skład Grupy KRUK (Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, Bison NS FIZ) jest działalnością regulowaną. Fundusze sekurytyzacyjne, działające jako fundusze inwestycyjne zamknięte, podlegają w Polsce nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, która dysponuje szerokimi kompetencjami i instrumentami prawnymi służącymi sprawowaniu nad nimi nadzoru.

Zezwolenie KNF jest wymagane również na wykonywanie działalności w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego przez podmiot inny niż towarzystwo funduszy inwestycyjnych, a taki podmiot podlega nadzorowi KNF m.in. co do zgodności działalności w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami z prawem, statutem funduszu, umową zawartą z towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz z udzielonym zezwoleniem.

KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi. KRUK S.A. posiada zezwolenie na wykonywanie działalności w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami i w tym zakresie KRUK S.A. podlega nadzorowi ze strony KNF.

Ponadto, niezależnie od nadzoru sprawowanego przez KNF, działalność Grupy we wskazanym powyżej obszarze musi być prowadzona zgodnie z szeregiem regulacji wspólnotowych oraz przepisami prawa polskiego.

Działalność podmiotów sekurytyzacyjnych na Malcie jest działalnością nadzorowaną, uregulowaną przepisami ustawy sekurytyzacyjnej.). Podmioty sekurytyzacyjne podlegają na Malcie nadzorowi MSFA (ang. Malta Financial Services Authority). Spółka InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie posiada autoryzację MSFA na prowadzenie działalności sekurytyzacyjnej.

Outsourcing bankowy

W Polsce, zgodnie z przepisami ustawy Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. 2021, poz. 2439, 2447) bank nie musi uzyskiwać uprzedniej zgody KNF na powierzanie spółkom z Grupy czynności windykacyjnych. W/w ustawa określa warunki outsourcingu, które muszą zostać spełnione. Ponadto spółki podlegają nadzorowi KNF w zakresie wykonania umowy outsourcingowej.

W Czechach i na Słowacji outsourcing bankowy oraz umowy outsourcingowe między bankiem a stroną trzecią lub między bankami są regulowane dekretemi i wytycznymi wydanymi przez Narodowy Bank Czech i Narodowy Bank Słowacji. Brak jest szczególnych regulacji dla powierzenia usług windykacyjnych, dlatego podlega ono ogólnemu prawu cywilnemu zarówno w Czechach, jak i na Słowacji. Jednak podmioty świadczące usługi windykacyjne w Czechach i na Słowacji, które są członkami Stowarzyszenia Agencji Windykacyjnych „ACA” (KRUK jest członkiem obu), powinny działać zgodnie z Kodeksem Etyki ACA, który nie jest regulacją w prawnym sensie tego słowa, ale raczej zaleceniem.

Outsourcing bankowy w Rumunii jest regulowany rozporządzeniem nr. 5/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych. Umowa musi być zawarta na piśmie, wskazane rozporządzenie zawiera szczegółowe wymogi co do elementów, które musi ona zawierać. Funkcje kontrolne i nadzorcze pełni Narodowy Bank Rumunii. Dostawca usług ma obowiązek zwrócenia się o uprzednią zgodę instytucji kredytowej w przypadku zamiaru korzystania z podwykonawców.

W Hiszpanii brak jest specjalnej regulacji dotyczącej outsourcingu bankowego.

We Włoszech brak jest szczegółowej regulacji dotyczącej outsourcingu oraz zlecenia przez banki czynności zewnętrznym firmom windykacyjnym.

Ochrona danych osobowych

Ze względu na znaczną skalę przetwarzania danych osób fizycznych przez spółki z Grupy ramach ich bieżącej działalności, szczególnie istotne znaczenie dla działalności Grupy posiadają regulacje dotyczące ochrony danych osobowych oraz zarządzanie ryzykiem ich przetwarzania, w tym ryzyka ich naruszenia.

Przetwarzanie danych osobowych w Grupie KRUK może odbywać się jedynie w sposób określony przepisami prawa, tj. w szczególności zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 96/46/WE (dalej: „RODO”) oraz przepisy sektorowe w tym zakresie, przy jednoczesnym zastosowaniu

środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, w szczególności przed ich ujawnieniem osobom nieupoważnionym.

W zakresie ochrony danych osobowych, poza istniejącymi przepisami, monitorowane są, analizowane i w razie potrzeby wdrażamy (i) interpretacje, (ii) wytyczne oraz (iii) decyzje wydawane przez unijne i krajowe organy ochrony danych osobowych w państwach, w których Grupa KRUK prowadzi swoją działalność. a także (iv) dobre praktyki obowiązujące w tym temacie w branży.

Naszym celem jest odpowiednio szybkie zareagowanie na ew. nieprawidłowości poprzez zmiany w wewnętrznych procedurach dotyczących przetwarzania danych osobowych.

Grupa wdrożyła i cały czas doskonali system zarządzania ryzykiem przetwarzania danych osobowych, polegający na identyfikacji, analizie, ocenie oraz monitorowaniu tego ryzyka. Przeglądane i monitorowane są także mechanizmy kontrolne (środki techniczne i organizacyjne) mitygujące ryzyko.

W Grupie KRUK funkcjonują narzędzia monitorujące ilość skarg dotyczących przetwarzania danych osobowych oraz procedury umożliwiające podmiotom danych realizację ich praw gwarantowanych przez RODO. Istnieją także sformalizowane procedury w przypadku (i) incydentów bezpieczeństwa informacji i (ii) identyfikacji postępowania w przypadku naruszenia ochrony danych osobowych.

Wyrazem najwyższej dbałości o ochronę danych osobowych Grupy KRUK jest także przyjęta przez Zarząd pod koniec 2022 strategia GDPR.

W zakresie zasad regulujących ochronę informacji, w tym danych osobowych, należy wskazać także na fakt iż w ramach obsługi wierzytelności Grupa zapewnia ochronę tajemnic prawnie chronionych. I tak np. w przypadku obsługi wierzytelności bankowych znajdują zastosowanie przepisy Prawa bankowego dotyczące tajemnicy bankowej, a w przypadku zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami należy uwzględniać także regulacje dotyczące tajemnicy zawodowej zawarte w ustawie o funduszach inwestycyjnych.

Ponadto, w zakresie prowadzonej działalności polegającej na udostępnianiu informacji gospodarczych, działalność ERIF podlega również przepisom Ustawy o udostępnianiu informacji gospodarczych.

Zmiany w przepisach prawa dotyczących działalności Grupy

Wybrane zmiany w przepisach prawa dotyczących działalności podmiotów z Grupy w 2022 roku:

Polska

Ustawa z dnia 6 października 2022 o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałania lichwie:

- uzależnienie udzielenia kredytu od pozytywnego wyniku oceny kredytowej wnioskującego o pożyczkę;
- otwarcie katalogu źródeł danych w art. 9a ust. 2, w oparciu o które ma następować weryfikacja dochodów i wydatków osoby wnioskującej o pożyczkę, obowiązek odebrania od klienta oświadczenia o jego dochodach oraz wydatkach, a także przeprowadzenia jego weryfikacji ;
- w przypadku uchybienia w/w obowiązkom lub gdy z treści oświadczenia konsumenta i uzyskanych przez kredytodawcę informacji wynikałoby, że na dzień zawarcia umowy kredytu konsument miał zaległości w spłacie innego zobowiązania pieniężnego wynoszące powyżej 6 miesięcy, a kredyt konsumentki nie został wykorzystany w celu spłaty tej zaległości, to:
 - zbycie wierzytelności z tej umowy w drodze przelewu lub w inny sposób będzie nieważne,
 - dochodzenie wierzytelności będzie dopuszczalne dopiero po dniu całkowitej spłaty wcześniejszego zobowiązania, jego wygaśnięcia lub po prawomocnym stwierdzeniu przez sąd nieistnienia tego zobowiązania; (przepis wejdzie w życie z dniem 18.05.2023).

- wymóg niezwłocznego przekazania informacji o udzieleniu kredytu/pożyczki oraz zaległościach w jego spłacie do BIK oraz BIG;
- nowe zasady ustalenia limitu pozaodsetkowych kosztów kredytu – dla kredytów o okresie spłaty krótszym niż 30 dni – 5%; dla kredytów o okresie spłaty ponad 30 dni: 10% jednorazowo i 10% w skali roku; przy czym MPKK w całym okresie kredytowania nie mogą być wyższe niż 45% całkowitej kwoty kredytu;
- zmiana dopuszczalnej formy prowadzenia działalności przez instytucje pożyczkowe – jako spółka akcyjna lub spółka z o.o. (w której ustanowiono radę nadzorczą);
- poddanie działalności instytucji pożyczkowych nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego; (przepis wejdzie w życie z dniem 1.01.2024)

Pozostałe przepisy ustawy weszły w życie z dniem 18.12.2022.

Prawo unijne

Jako regulacje, które będą miały wpływ na działalność podmiotów z Grupy we wszystkich krajach należy wskazać:

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014 oraz (UE) nr 909/2014 (tzw. rozporządzenie DORA - *Digital Operational Resilience Act*): Celem projektowanego rozporządzenia jest wzmocnienie i zwiększenie stabilności oraz odporności unijnego systemu finansowego poprzez ustanowienie ujednoczonych norm regulacyjnych i nadzorczych. DORA ma stanowić szczegółowy i kompleksowy zbiór przepisów w zakresie operacyjnej odporności cyfrowej, koordynujący inicjatywy krajowe, które zdążyły się już pojawić w państwach członkowskich. Rozporządzenie będzie ustanawiało wspólne wymogi mające zastosowanie do podmiotów finansowych w odniesieniu do zarządzania ryzykiem. Nadto, projekt rozporządzenia stawia wymogi w odniesieniu do ustaleń umownych zawartych między zewnętrznymi dostawcami usług ICT a podmiotami finansowymi, ramy nadzoru nad kluczowymi zewnętrznymi dostawcami usług ICT świadczącymi usługi na rzecz podmiotów finansowych, a także zasady współpracy między właściwymi organami oraz zasady nadzoru i egzekwowania przepisów przez właściwe organy. Podmioty finansowe zobowiązane będą do stosowania rozporządzenia od 17 stycznia 2025 roku.
- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD): oznacza istotną zmianę w sprawozdawczości korporacyjnej. Przedsiębiorstwa będą zobowiązane do ujawniania większej ilości informacji dotyczących prowadzenia biznesu, swojego wpływu na środowisko i klimat, w tym informacji o swoich modelach biznesowych, strategii i łańcuchach dostaw. Będą też musiały rozważyć, w jaki sposób identyfikują i gromadzą informacje związane ze zrównoważonym rozwojem, zarządzają ryzykiem środowiskowym, społecznym i ładem korporacyjnym (ESG), opracowują polityki oraz wyznaczają cele i kluczowe wskaźniki efektywności. Aby wypełnić obowiązki wynikające z nowych standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju, przedsiębiorstwa będą musiały ustanowić skuteczne procedury, dostosować kontrole wewnętrzne oraz zapewnić ich monitorowanie. Ponadto, powinny dokonać przeglądu swoich ustaleń dotyczących zewnętrznego zapewnienia informacji na temat zrównoważonego rozwoju. Dyrektywa (w zakresie w jakiej ma zastosowanie do Grupy KRUK) ma obowiązywać od 1 stycznia 2024;
- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1828 z dnia 25 listopada 2020 r. w sprawie powództw przedstawicielskich wytaczanych w celu ochrony zbiorowych interesów konsumentów i uchylająca dyrektywę 2009/22/WE: Dyrektywa wprowadza jednolite przepisy dotyczące możliwości wnoszenia przez konsumentów pozwów zbiorowych. Konsumenti, za pośrednictwem pozwów zbiorowych, będą mogli domagać się od przedsiębiorców naruszających ich prawa, środków naprawczych w postaci: odszkodowania, naprawy, wymiany,

obniżenia ceny, rozwiązania umowy lub zwrotu spełnionego świadczenia. Dyrektywa umożliwi upoważnionym podmiotom, reprezentującym zbiorowy interes konsumentów, dochodzenie roszczeń w drodze powództw przedstawicielskich. Państwa członkowskie mają czas na implementację dyrektywy do dnia 25 czerwca 2023. Projekt implementujący został opublikowany do konsultacji publicznych w Polsce, Hiszpanii, Rumunii i we Włoszech .

- Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2021 w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE. Dyrektywa weszła już w życie i powinna umożliwić instytucjom kredytowym skuteczniejsze radzenie sobie z kredytami, które stają się nieobsługiwane, przez poprawę warunków ich sprzedaży podmiotom trzecim na wydajnych, konkurencyjnych i przejrzystych rynkach wtórnych, przy jednoczesnej ochronie praw kredytobiorców; celem dyrektywy jest także uregulowanie pozycji nabywców kredytów i podmiotów obsługujących kredyty w odniesieniu do praw kredytodawcy wynikających z nieobsługiwanej umowy o kredyt oraz zharmonizowanie wymogów dotyczących udzielania zezwoleń dla tych podmiotów obsługujących kredyty. W krajach brak oficjalnego projektu implementującego Dyrektywę.
- Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23 października 2019 w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii, której celem jest ustanowienie minimalnych norm ochrony dla osób zgłaszających naruszenia przepisów prawa i standardów etycznych w kontekście związanym z pracą, obowiązek wdrożenia wewnętrznego kanału dokonywania zgłoszeń, ustanowienie odpowiednich procedur rozpatrywania tych zgłoszeń i działań następczych, ustanowienie pewnych zasad ochrony osób zgłaszających, włącznie z zakazem podejmowania działań odwetowych. Dyrektywa dawała państwom członkowskim 2 lata na transpozycję, której termin upłynął 17 grudnia 2021. Wiele krajów jest w trakcie transponowania przepisów dyrektywy, a rozwiązania z niej wynikające wdrożone zostały w Rumunii.
- Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1023 z dnia 20 czerwca 2019 w sprawie ram restrukturyzacji zapobiegawczej, umorzenia długów i zakazów, oraz w sprawie środków mających na celu zwiększenie skuteczności postępowań dotyczących restrukturyzacji, niewypłacalności i umorzenia długów oraz zmiany dyrektywy (UE) 2017/1132, której celem jest utworzenie efektywnych narzędzi wczesnego ostrzegania przed niewypłacalnością oraz ram restrukturyzacji zapobiegawczej dostępnych dla dłużników znajdujących się w trudnych sytuacjach finansowych, w przypadku gdy zachodzi prawdopodobieństwo niewypłacalności, a także możliwości całkowitego umorzenia długów. Środki, rozwiązania i narzędzia przewidziane w tej Dyrektywie mają umożliwiać kontynuowanie działalności gospodarczej przez rentownych przedsiębiorców przy zaspokojeniu wierzycieli oraz uzyskanie drugiej szansy przez niewypłacalnych czy nadmiernie zadłużonych przedsiębiorców lub przeprowadzenie skutecznej likwidacji nierentownych przedsiębiorstw. Wiele krajów transponowało już przepisy Dyrektywy, na Słowacji i w Polsce opublikowany został projekt.
- Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161 z dnia 27 listopada 2019 zmieniającą dyrektywę Rady 93/13/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 98/6/WE, 2005/29/WE oraz 2011/83/UE w odniesieniu do lepszego egzekwowania i unowocześnienia unijnych przepisów dotyczących ochrony konsumenta, której celem jest zapewnienie większej ochrony konsumentom przed stosowaniem przez przedsiębiorców niedozwolonych postanowień umownych, nieuczciwych praktyk rynkowych i ochrona praw konsumentów w umowach zawieranych na odległość. We wszystkich zmienianych dyrektywach przewidziana jest sankcja grzywny nakładanej w postępowaniu administracyjnym lub sądowym, której wysokość maksymalna musi wynosić co najmniej 4% rocznego obrotu przedsiębiorcy w państwie, którego dotyczy naruszenie. Dodatkowe zmiany dotyczą zakresu informacji dostarczanych konsumentom przed zawarciem umowy na odległość. Państwa członkowskie powinny transponować dyrektywę do 28 maja 2022. Dyrektywa została implementowana w Polsce, Rumunii i Hiszpanii, w pozostałych krajach istnieją projekty skierowane do konsultacji.

Grupa uwzględniła zmiany w powyższych przepisach w działalności operacyjnej, jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wskazanie całkowitego wpływu wyżej wymienionych regulacji na działalność Grupy.

Projekty zmian w przepisach prawa mogących mieć wpływ na działalność Grupy

Polska:

Projekt ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora oraz zmianie niektórych innych ustaw:

- określenie ram prawnych działalności windykacyjnej oraz wprowadzenie uregulowań dotyczących statusu oraz praw i obowiązków osób prowadzących windykację, zwanych windykatorami (wykonywanie czynności windykacyjnych rozumianych jako faktyczne działania zmierzające bezpośrednio do dobrowolnej zapłaty dochodzonej należności zostało zastrzeżone dla windykatorów zatrudnionych w przedsiębiorstwie windykacyjnym).
- uregulowanie statusu windykatora, w szczególności kwestii nabywania uprawnień zawodowych (licencja) oraz jego praw i obowiązków - windykatorem będzie mogła być jedynie osoba posiadająca licencję i wpisana do rejestru windykatorów);
- założeniem projektowanej ustawy jest, że wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie windykacji jest działalnością regulowaną w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców i wymaga uzyskania zezwolenia (wydanego przez ministra właściwego do spraw gospodarki) i wpisie do prowadzonego przez niego Centralnego Rejestru Przedsiębiorstw Windykacyjnych i Windykatorów;
- obowiązek prowadzenia akt windykacyjnych, w tym sporządzania noty windykacyjnej oraz ewidencjonowania prowadzonych windykacji w formie na bieżąco aktualizowanej listy windykacji;
- obowiązek prowadzenia i aktualizowania listy prowadzonych windykacji zawierającej w szczególności: dane osób zobowiązanych, oznaczenie akt windykacyjnych, wykaz podejmowanych czynności windykacyjnych ze wskazaniem daty i miejsca, złożonych w toku windykacji sprzeciwów, notyfikacji i reklamacji;
- zakaz podejmowania czynności windykacyjnych wobec określonych kategorii osób oraz spraw przedawnionych (na etapie polubownych)
- możliwość złożenia sprzeciwu przez osobę zadłużoną na każdym etapie, skutkującego obowiązkiem zaprzestania czynności windykacyjnych wobec takiej osoby

Projekt ustawy o zmianie ustawy - Kodeks postępowania cywilnego oraz niektórych innych ustaw

- celem zmian jest przede wszystkim wyeliminowanie nieściśłości poprzedniej nowelizacji, modyfikacja poprzednich rozwiązań, ułatwienie stronom i pełnomocnikom kontaktu z sądem, wypełnienie luk w obowiązującym prawie, co w dalszej konsekwencji przyczyni się do przyspieszenia postępowań. Projektowane zmiany mają na celu także zwiększenie zakresu ochrony konsumentów, poprzez ułatwienie im realizacji prawa do sądu;
- projektodawca zmierza także do wyeliminowania szeregu wątpliwości związanych z rozstrzygnięciem o odsetkach od kosztów procesu, postępowaniem z błędnie oznaczonymi przez profesjonalnych pełnomocników środkami zaskarżenia, instytucją organizacji postępowania i charakterem prawnym planu rozprawy, wnioskiem o uzasadnienie orzeczenia, sposobem rozpoznawania zażaleń przewidzianych w przepisach szczególnych,
- w celu usankcjonowania dobrych praktyk, takich jak: wykorzystanie technologii teleinformatycznych do kontaktu sądu ze stronami i pełnomocnikami, dopuszczenie dowodu z opinii biegłego bez oznaczenia jego osoby, zaproponowano dla nich podstawę prawną. Uwadze projektodawcy nie uszły także niewłaściwe praktyki oraz regulacje spowalniające postępowanie, m. in.: wnioski o wyłączenie wszystkich sędziów danego wydziału, czy nawet całego sądu, rozwlekłe i mało przejrzyste pisma procesowe, bezwzględny obowiązek stosowania instytucji doręczeń komorniczych w postępowaniu nieprocesowym. W projekcie zawarto także rozwiązania służące odciążeniu sędziów oraz sądów od zbędnych czynności.

Projekt ustawy o zmianie ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych oraz niektórych innych ustaw:

- wprowadzenie limitu opłaty dla spraw z powództw konsumentów (m.in. w sprawach wynikających z kredytów konsumenckich);
- obniżenie opłat za wydanie uzasadnienia innych orzeczeń niż co do istoty sprawy. zniesienie obowiązku zwrotu zaliczki komorniczej jeżeli jest mniejsza niż 60 zł;
- dalsze ograniczenie limitów przyjmowania spraw spoza rewiru dla nowych komorników. określenie procedury przechowywania i cyfryzacji dokumentacji komorniczej;
- doprecyzowano też reguły odpowiedzialności komorników oraz zasady ich powoływania i zastępstw.

Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku:

- likwidacja licencji na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, czyli zmiana ustawy o funduszach inwestycyjnych. Projektowana zmiana zakłada uchylenie przepisów, które umożliwiają outsourcing czynności TFI w zakresie powierzania zarządzania wierzytelnościami sekurytyzowanymi funduszy inwestycyjnych;
- zmiana w zakresie outsourcingu bankowego – zmiany ustawy Prawo bankowe;
- zmiana przepisów nadzorczych wobec wszystkich dostawców usług płatniczych – zmiana ustawy o usługach płatniczych.

Rumunia:

Projekt ustawy w sprawie ochrony konsumentów w zakresie całkowitego kosztu kredytu oraz cesji wierzytelności:

- ograniczenie wysokości kosztów kredytu do wysokości kwoty głównej (kapitału) w przypadku, gdy kapitał jest niższy niż 15 000 RON i zastosowanie tych rozwiązań również do trwających kontraktów, w tym wierzytelności już sędowanych;
- możliwość żądania przez dłużnika korekty należności, poprzez jej zmniejszenie, z prawem do skierowania sprawy do sądu w przypadku gdy wierzyciel nie spełni żądania, w toku postępowania sądowego wierzyciele nie mogą dochodzić należności;
- jeśli sąd odrzuci wniosek o korektę, wierzyciel traci prawo do żądania prowizji, odsetek, kar, chyba że żądanie dłużnika zostałyby sformułowane w złej wierze.

Projekt ustawy o ochronie praw konsumentów – projekt przewiduje:

- skrócenie terminu odpowiedzi na reklamacje konsumenta do 15 dni (z 30 dni);
- obowiązek prawidłowego zachowywania się w stosunkach z konsumentami, do niestosowania nieuczciwych praktyk handlowych lub klauzul abuzywnych
- zaostrzenie sankcji za naruszenia przepisów ustawy- grzywny uzależnione od obrotu firmy w formie stałych kwot (nie wyliczanych procentowo) do maksymalnie 400 000 lei
- możliwość przyznania konsumentom zabezpieczenia zadośćuczynienia za poniesioną szkodę
- obowiązek wyznaczenia osoby do rozpatrywania reklamacji konsumenckich, która musi odbyć kurs organizowany przez ANPC.
- zakwestionowanie sankcji nałożonych przez ANPC nie wstrzymuje ich wykonania.

Projekt ustawy o zmianie ustawy nr. 188/2000 w sprawie komorników:

- zmiany przepisów dotyczących powoływania komorników, zmiany organizacji i funkcjonowania organów przedstawicielskich zawodu komornika, zmiany w zakresie obowiązków i uprawnień komornika oraz odpowiedzialności dyscyplinarnej
- zmiany w zakresie opłat:
 - za wykonanie tytułów o charakterze cywilnym - nie mogą być niższe niż 20% minimalnego wynagrodzenia brutto
 - minimalna kwota pobierana jako zaliczka od opłaty za egzekucję nie może być mniejsza niż 20% minimalnego wynagrodzenia brutto
 - opłaty aktualizowane są co najmniej raz na 5 lat.

Hiszpania:

Projekt ustawy o odpowiednich środkach efektywności publicznego wymiaru sprawiedliwości:

- projekt zmian dotyczący środków w celu zwiększenia skuteczności wymiaru sprawiedliwości, zakładający obowiązek udania się do MASC (postępowanie mediacyjne przed specjalnym organem) przed wszczęciem postępowania sądowego. W przypadku braku odpowiedzi na wstępną propozycję zawarcia umowy lub zakończenie procesu negocjacyjnego bez porozumienia, sprawa powinna zostać skierowana na drogę sądową w terminie 3 miesięcy. Roszczenia nieobjęte zawartą umową (częściowe porozumienie) mogą być dochodzone na drodze sądowej. Ponadto projekt zakłada możliwość wydawania przez sędziów wyroków ustnych w sprawach do 15 tys. EURO (obecnie limit wynosi 2 tys. EURO) oraz udzielanie pełnomocnictw drogą teleinformatyczną.

Włochy:

Projekt ustawy w sprawie przepisów ułatwiających negocjowanie pozycji sklasyfikowanych jako niewykonane lub nieuczciwe:

- propozycja ma na celu pomoc rodzinom i małym firmom, już dotkniętym kryzysem gospodarczym spowodowanym również przez COVID-19, w rozwiązaniu ich problemów z zadłużeniem;
- w przypadku, gdy wierzyciel (definicja ta obejmuje banki, pośredników finansowych, SPV i firmy windykacyjne) zamierza dokonać cesji wierzytelności zobowiązany jest do przestania, pod rygorem braku skuteczności cesji, dłużnikom list polecony wskazujący wartość księgową netto ekspozycji wynikającą z ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- dłużnik w określonym czasie jest uprawniony do „odkupienia” wierzytelności oferując indywidualną cenę oraz zaproponowania wierzycielowi na piśmie brzmienia ugody
- w przypadku, gdy dłużnik nie prześle powyższej propozycji, wierzyciel może dokonać cesji lub w przypadku, gdy dłużnik nie przestrzega umowy, wierzyciel może przystąpić do dalszej cesji całej kwoty.

Słowacja

Projekt ustawy o ochronie konsumentów:

- Projekt zakazuje przedsiębiorcom działania sprzecznego z zasadami dobrej woli, uczciwości, obyczajów i praktyk rynkowych, wykorzystywania błędu, oszustwa, gróźb, znacznej nierówności kontrahentów oraz naruszania swobody umów lub rażącego nadużycia prawa
- Projekt przewiduje zakaz odwiedzania konsumenta (i jego bliskich) w domu i w pracy oraz zakaz kontaktowania się z konsumentem (i jego bliskimi) w godzinach od 18:00 do 8:00 dnia następnego, bez wyraźnej zgody konsumenta
- Projekt ustawy nakłada na konsumenta ciężar dowodu wykonania prawa odstąpienia od umowy zawartej na odległość lub zawartej poza lokalem przedsiębiorstwa
- Projekt ustawy wprowadza nałożenie sankcji uzależnionej od obrotu przedsiębiorcy. Co do zasady proponuje nałożenie kar pieniężnych w wysokości do 100 euro do 4% obrotu osoby nadzorowanej za poprzedni okres rozliczeniowy (odp. 2 mln euro) w zależności od powodu nałożenia kary (np. powtórzenie się naruszenia ponad 12 miesięcy itd.).

Grupa monitoruje zmiany w prawie mogące mieć wpływ na działalność operacyjną, jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wskazanie czy ww. projekty wejdą w życie, jak również nie jest znane ich ostateczne brzmienie, termin ich wdrożenia, jak i ich całkowity wpływ na działalność Grupy.

6 | Rozdział

6 KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KRUK

6.1 Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK

Triada strategiczna – misja, wizja i wartości Grupy KRUK

Misja, wizja i wartości stanowią fundament naszej Strategii, określają ramy działania odpowiadając na podstawowe pytania:

- MISJA – dlaczego istniejemy jako organizacja, jaka jest nasza rola w otoczeniu
- WIZJA – jaką organizacją chcemy być, co jest dla nas ważne
- WARTOŚCI – co definiuje nasze działania, co jest naszym biznesowym „DNA”

MISJA

Stoimy na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań, zawsze okazując ludziom szacunek.

WIZJA: WARTOŚCI-LUDZIE-LEAN

Wartości	Niezależnie co robimy, trzymamy się naszych wartości.
Ludzie	Chcemy przyciągać ludzi, którzy współdzielą nasze wartości i wierzą, że potrzeba postępu nie mija w żadnych okolicznościach, nawet jeśli osiągniemy sukces.
Lean	Wierzymy w dążenie do nieustającej poprawy efektywności naszych procesów. Nie boimy się nazywać problemów i szukać najlepszych sposobów ich rozwiązywania.

WARTOŚCI

Szacunek	Wzajemny szacunek stanowi podstawę naszego biznesu. Traktujemy wszystkich w taki sposób, w jaki sami chcielibyśmy być traktowani.
Współpraca	Razem możemy więcej. Budujemy partnerskie relacje oparte na jasnych zasadach. Nazywamy rzeczy po imieniu.
Odpowiedzialność	Każdy jest odpowiedzialny za swoje decyzje, działania lub brak działań i ich konsekwencje.
Rozwój	Stale się doskonalimy. Mamy wewnętrzną potrzebę postępu, która nie mija w żadnych warunkach, nawet gdy osiągamy sukces.
Prostota	Proste jest piękne. Upraszczamy nasze procesy i eliminujemy marnotrawstwa. Zrobione jest lepsze od doskonałego.

Plan strategiczny na okres 2019-2024

Plan strategiczny określa co i jak chcemy osiągnąć w wyznaczonym okresie. Realizacja planu oraz przyjęte założenia weryfikowane są w ramach cyklicznych przeglądów oraz każdorazowo kiedy zmieniają się czynniki, które mogą wywierać wpływ na możliwość jego implementacji lub przyjęte kierunki rozwoju.

Grupa KRUK kontynuuje realizację Strategii na lata 2019-2024.

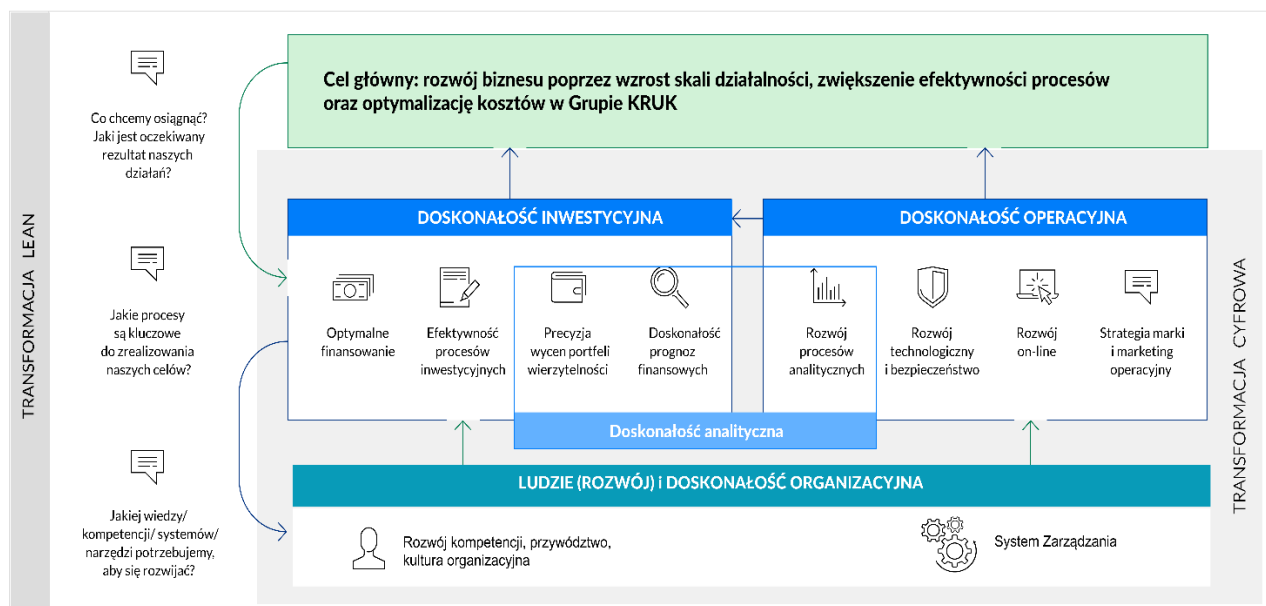
W efekcie przeglądu Strategii utrzymane i doprecyzowane zostały również wszystkie zdefiniowane wcześniej kierunki strategiczne. Wyniki osiągnięte w 2022 roku potwierdzają, że realizacja przyjętego planu prowadzi do wzmocnienia naszej pozycji i budowania trwałej przewagi konkurencyjnej.

Jak co roku, w oparciu o Strategię zostały też określone konkretne cele dla poszczególnych spółek do realizacji w kolejnym roku.

W ramach naszej Strategii:

- Rozwijamy KRUKa poprzez wzrost skali działalności, wzrost efektywności oraz optymalizację kosztów.
- Preferujemy organiczny wzrost Grupy KRUK i koncentrujemy się na rozwoju obecnych linii biznesowych na dotychczasowych rynkach.
- Doskonalimy się operacyjnie, koncentrując się przede wszystkim na linii detalicznych niezabezpieczonych wierzytelności nabytych.
- Szacujemy, że ponad 90% wyniku firmy będzie pochodziło z biznesu windykacji na portfelach nabytych, głównie z portfeli detalicznych niezabezpieczonych. Zakładamy, że wierzytelności innych rodzajów niż detaliczne niezabezpieczone będą stanowiły do 25% aktywów Grupy.
- Chcemy rozwijać się w Europie, a uruchomienie nowych linii biznesowych oraz wejście na nowe rynki geograficzne traktujemy jako dodatkowy potencjał wzrostu. Jesteśmy w tym aspekcie selektywni i myślimy długoterminowo.
- Prowadzimy konserwatywną politykę zadłużania i zarządzania płynnością Grupy KRUK.

Poniżej wizualizacja i szczegóły Planu strategicznego na lata 2019-2024:



Rok 2022 był rokiem wielu wyzwań związanych z sytuacją makroekonomiczną spowodowaną m.in. pandemią i wojną na Ukrainie. Jednocześnie rok ten pokazał, że realizowana przez nas Strategia pozwalała nam nie tylko stawić czoła takim wyzwaniom, ale nadal intensywnie się rozwijać. Konsekwentne realizowanie założeń dot. konserwatywnego poziomu zadłużenia pozwoliło na dokonanie rekordowych

inwestycji w portfele, przy zachowaniu wyznaczonych reguł w zakresie bezpieczeństwa. Podążanie drogą TRANSFORMACJI LEAN sprawia, że stale przyglądamy się naszym procesom i wdrażamy kolejne usprawnienia, które wpływają na zwiększenie wpłat, obniżenie kosztów lub skrócenie czasu realizacji procesów. W zakresie TRANSFORMACJI CYFROWEJ, którą uznajemy za kluczową dla budowania trwałej przewagi konkurencyjnej, w 2022 roku powołany został Program „Discovery”, dzięki czemu transformacja będzie przebiegać w sposób ustrukturyzowany i spójny na poziomie całej Grupy. Pozwoli to na jeszcze lepsze wykorzystanie synergii grupowych (m.in. dzielenie się najlepszymi praktykami, standaryzacja), optymalizację kosztów oraz zwiększenie skali i przyspieszenie realizacji projektów. Program obejmuje min. kluczowe procesy biznesowe (wyceny portfeli wierzytelności, odzyskiwanie należności na etapie polubownym i sędowo-egzekucyjnym) oraz związane z zarządzaniem danymi. Będą one rozwijane poprzez rozwiązania IT, analityczne, no code (aplikacje niewymagające kodowania). Zwiększamy też działania w zakresie rozwoju innowacji, polegających m.in. na poszukiwaniu i testowaniu najnowszych rozwiązań technologicznych, współpracy ze start-up'ami. W naszym podejściu do transformacji cyfrowej niezwykle ważni są ludzie. Dlatego w ramach Programu zaplanowaliśmy m.in. wzmacnianie kompetencji cyfrowych wśród naszych pracowników i klientów. Chcemy wzmocnić pozytywne doświadczenia klientów, dostarczając im rozwiązania przyjazne dla użytkownika (np. aplikacja e-Kruk), a pracownikom zapewnić środowisko do rozwoju w nowoczesnej organizacji.

Opis wybranych działań podejmowanych w 2022 roku w ramach realizacji poszczególnych kierunków strategicznych przedstawiono poniżej:

Doskonałość inwestycyjna

- Poszerzenie źródeł finansowania spełniających przyjęte kryteria w zakresie bezpieczeństwa, kosztu i dostępności; zwiększenie wartości dostępnego finansowania kredytowego poprzez zwiększenie limitów w istniejących kontraktach oraz zawarcie nowych kontraktów; dołączenie do konsorcjum kredytowego kolejnych banków; rozpoczęcie przygotowań do potencjalnej emisji obligacji na rynku nordyckim; emisja obligacji o wartości nominalnej 535 mln zł przy dużym zainteresowaniu inwestorów, skutkującym nawet 79% redukcją zapisów dla obligacji jednej z serii.
- Inwestycje w zakup nowych portfeli w 2022 roku wyniosły 2 311 mln zł (+573 mln zł, czyli +33% r/r), co jest najwyższym wynikiem odnotowanym przez Grupę w ujęciu rocznym. Najwyższe inwestycje miały miejsce w Hiszpanii i we Włoszech, a inwestycje poza Polską wyniosły łącznie 80% wszystkich inwestycji Grupy. Świadczy to zarówno o rosnącej potencjalnej dojrzałości operacyjnej rynków zachodnich, jak i ich znaczeniu w wynikach Grupy. Aby zapewnić stały wzrost efektywności naszych procesów inwestycyjnych skupiamy się na dobrym rozpoznaniu rynku, potrzeb partnerów biznesowych, trendów. Obszary odpowiedzialne za inwestycje, wyceny oraz obsługę wierzytelności ściśle ze sobą współpracują i podnoszą swoje kompetencje.
- Optymalizacja procesu wyceny polega m.in. na wdrożeniu mechanizmu cyklicznego aktualizowania założeń dotyczących charakteru odzysków w oparciu o najnowszą wiedzę operacyjną i osiągnięte wyniki) oraz dalszym rozwoju metod wyceny (m.in. uwzględnianiu szerszego zakresu danych wykorzystywanych w modelach, budowie narzędzi do pogłębionego monitoringu jakości modeli wycenowych).
- Doskonalenie prognoz finansowych polega na wsparciu dla biznesu w określaniu „drogi dojścia” do celów operacyjnych, dalszym uszczegóławianiu prognozy, badaniu potencjału portfela w dłuższym terminie i wykorzystaniu danych zewnętrznych mogących mieć wpływ na prognozy.

Doskonałość operacyjna

Efektywność procesów operacyjnych podnosimy m.in. dzięki wymianie wiedzy i najlepszych praktyk pomiędzy rynkami. Dokonujemy regularnych przeglądów wspólnych KPI kluczowych procesów, co pozwala przenosić rozwiązania lokalne wykorzystując synergii, ale równocześnie uwzględniać lokalną specyfikę poszczególnych spółek. W 2022 roku nasze działania koncentrowały się na rozwoju analityki, zwiększaniu liczby tzw. self-payers (klienci

płatący bez konieczności kontaktu ze strony doradcy), budowaniu pożądanego wizerunku marki oraz automatyzacji procesów na etapie sądowo-egzekucyjnym. Rozpoczęliśmy także działania związane z hiperpersonalizacją, tzn. zbudowaniem spersonalizowanego efektywnego procesu dla każdego klienta, poprzez dobór odpowiednich narzędzi oraz form i treści komunikacji. Szczegółowe informacje poniżej:

- Rozwój analityki biznesowej w 2022 polegał na rozwoju silnika decyzyjnego pod kątem liczby analitycznie wspieranych decyzji oraz zaawansowania technik analitycznych (m.in. rozwój modeli decyzyjnych wykorzystujących uczenie maszynowe). Dzięki temu podejmujemy efektywne decyzje biznesowe na każdym poziomie i etapie realizacji procesów.
- Rozwój technologiczny polegał na kontynuacji wdrożeń rozwiązań chmurowych, wdrażaniu robotyzacji ułatwiających i przyspieszających wykonywanie czynności procesowych, dalszej digitalizacji procesów wymagających obsługi papierowej, licznych automatyzacjach procesów, szczególnie w zakresie procesów prawnych (sądowo- egzekucyjnych) i procesów z nimi powiązanych (np. korespondencja), działaniach podnoszących bezpieczeństwo cyfrowe. Ponadto, kontynuowaliśmy projekt zmian strukturalnych w IT, których celem jest jeszcze lepsze odpowiadanie na potrzeby biznesu i szybsze dostarczanie rozwiązań. Obszar IT został podzielony na część dedykowaną do obsługi narzędzi i projektów wspólnych dla całej Grupy oraz części dedykowane do obsługi biznesów lokalnych. Obszar IT składa się z doświadczonych specjalistów i menadżerów, a stanowisko Head of IT powierzyliśmy doświadczonemu w sektorze finansowym i transformacjach Agile menadżerowi. Więcej informacji zawarto w części 6.2 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
- Rozwój online: na wszystkich rynkach pracowaliśmy nad udostępnianiem naszym klientom kolejnych narzędzi, które wspierają samodzielną obsługę spraw. Równocześnie doskonaliliśmy te wdrożone wcześniej, by były jeszcze prostsze w obsłudze i zapewniały wysokie konwersje. Między innymi:
 - w Polsce udostępniliśmy nowe metody płatności oraz rozszerzyliśmy i zoptymalizowaliśmy komunikację pod kątem klientów na różnych etapach spraw
 - w Rumunii wdrożyliśmy nową wersję systemu e-kruk, uruchomiliśmy kierowanie klientów do procesu samoobsługowego na pierwszym etapie spraw i pozyskaliśmy wielu nowych użytkowników e-kruka (w ciągu roku ilość użytkowników systemu e-kruk w Rumunii wzrosła o 84%)
 - we Włoszech udostępniliśmy nowe metody płatności oraz wdrożyliśmy nowy elektroniczny proces obsługi klienta na wczesnym etapie sprawy
 - w Hiszpanii wdrożyliśmy system self-service, który pozwala klientom w prosty sposób rozkładać swoje zadłużenie na raty
 - w Czechach udostępniliśmy nowe metody płatności

Na wysokim poziomie utrzymuje się skala ugód podpisywanych „bez papieru” – w poszczególnych miesiącach 2022r, w całej Grupie KRUK, około 90% produktów ratalnych było podpisywanych bez wykorzystania papieru. W Polsce, Rumunii i we Włoszech coraz więcej klientów korzysta z systemu e-kruk do samodzielnej obsługi spraw. Ilość użytkowników e-kruk.pl wzrosła ogółem o 37% w stosunku do grudnia 2021.

Doskonałość analityczna

Podjęcie decyzji na podstawie danych jest dla nas jednym z kluczowych elementów budowania przewagi konkurencyjnej. W związku z tym utworzyliśmy Konsorcjum analityczne, dzięki któremu uzyskujemy synergii wszystkich obszarów analitycznych. Rozwijamy analitykę patrząc na Grupę KRUK holistycznie. Identyfikujemy rozwiązania analityczne będące największą wartością dodaną dla całej organizacji a nie tylko poszczególnych obszarów.

Ludzie (rozwój) i doskonałość organizacyjna

- W roku 2022 wypracowaliśmy strategiczny plan działań HR, aby jeszcze lepiej wspierać kierunki rozwoju biznesu oraz odpowiadać na zmiany w otoczeniu (np. na rynku pracy). Opiera się on na 3 filarach, uwzględniających globalną transformację cyfrową:
 - Doskonałości procesów i danych HR,

- Wzmacnianiu kultury organizacyjnej (w tym wartości),
- Rozwoju Liderów.

W ramach realizacji planu m.in. określiliśmy naszą pożądaną kulturę organizacyjną na poziomie Grupy oraz rzeczywistą kulturę we wszystkich spółkach lokalnych. Analiza różnic między stanem aktualnym a pożądanym, doprowadziła nas do wypracowania niezbędnych działań lokalnych i w Grupie. Rozwiązania skupiają się na wzmacnianiu zachowań, dzięki którym będziemy osiągać cele biznesowe, a pracownicy będą mieć poczucie satysfakcji i dumy z przynależności do naszej organizacji. Wypracowaliśmy m.in. spójne podejście do kwestii związanych z różnorodnością, oceną pracowniczą, modelem kompetencji dla pracownika i menedżera oraz działań komunikacyjno-rozwojowych z tym związanych. Duży nacisk położyliśmy też na kwestie związane z polityką wynagrodzeń i benefitów pracowniczych oraz zwiększeniem jakości analityki HR. Wszystkie te działania będą wzmacniać pozycję Grupy KRUK jako atrakcyjnego pracodawcy przyciągającego talenty, zapewniającego atrakcyjne środowisko pracy i możliwość ciągłego rozwoju.

- Kontynuujemy pracę hybrydową (realizacja zadań przez pracownika może się odbywać zarówno w biurze, jak i poza nim) na wszystkich rynkach uznając, że nie jest to już rozwiązanie tymczasowe, a nowy standard pracy, który chcemy rozwijać poprzez dostarczanie nowych narzędzi dla naszych menadżerów i pracowników.

ESG

- W grudniu 2022 roku zostały zdefiniowane cele długoterminowe w ramach strategii ESG będącej częścią strategii biznesowej i przyjęte w formie uchwały. Strategia ESG dla Grupy KRUK, została przygotowana w oparciu o wynik badania przeprowadzonego wśród interesariuszy w 2021 roku, a którego efektem było powstanie matrycy podwójnego wpływu, pozwalające na zidentyfikowanie obszarów istotnych wpływających na zrównoważony rozwój przedsiębiorstwa. Strategia ESG dla Grupy KRUK została szerzej opisana w części niefinansowej, gdzie przedstawiono założenia dla m.in. takich obszarów jak compliance, GDPR, oraz cele strategiczne dla HR i środowiskowe, Tematyka ESG uwzględniona w Strategii obejmuje:
 - **zakres ładu korporacyjnego**, w tym operacjonalizację, doskonalenie i definiowanie celów strategicznych z zakresu wpływu środowiskowego, społecznego oraz ładu korporacyjnego, aby lepiej zarządzać i monitorować ich realizację. Na lata 2023/2024 przewidziane jest kontynuowanie prac nad ustaleniem ryzyk ESG oraz sposobów zarządzania nimi w działalności Spółki i całej Grupy, zgodnie z wytycznymi TCFD. Przewidziana jest również kontynuacja zewnętrznej weryfikacji dojrzałości organizacji w zakresie zarządzania zrównoważonym rozwojem (CDP oraz przystąpienie do wybranego ratingu ESG).
 - **sprawy społeczne i pracownicze**, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi oraz relacji z klientami. Wyznaczono cele zapewniające utrzymanie poziomu równouprawnienia płci w zakresie zarówno dostępu do awansów jak i równego wynagrodzenia. Utrzymanie należytych warunków pracy i szanowanie praw pracowniczych m.in. poprzez wypracowanie długoterminowego programu DEI (Diversity, Equality, Inclusion) dla całej Grupy KRUK, kontynuowanie dialogu z lokalnymi społecznościami oraz działania wspierające edukację finansową i cyfrową naszych klientów. W przyjętej Strategii ESG dla Grupy KRUK zadeklarowano osiągnięcie do 2025 roku pełnej równości w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn w spółkach Grupy. Tymczasem, na koniec 2022 roku wskaźnik równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom (Equal pay gap, EPG) dla całej Grupy wynosi 1,2%.
 - **zagadnienia środowiskowe**, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju- wyznaczono cele na lata 2023-2030 w zakresie przystosowania się do zmian klimatu, sposoby zarządzania oraz plan tworzenia odpowiednich procesów do osiągnięcia redukcji emisji CO2 w ramach SCOPE 1 i 2 zgodnie z GHG Protocol, a także plan adaptacji do zmian klimatycznych. Spółka poddaje się audytowi CDP sprawdzającemu

poziom dojrzałości organizacji w zakresie zarządzania obszarem środowiska. Częścią podejścia strategicznego są wyznaczone cele w zakresie identyfikacji ryzyk klimatycznych, które zostaną dookreślone w 2023/2024 roku.

6.2 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prace badawczo-rozwojowe w 2022 prowadzone były w wielu obszarach i polegały między innymi na:

Certyfikacja ISO 27001:2013 dla spółki KRUK Romania

W 2022 roku spółka otrzymała certyfikat standardu bezpieczeństwa ISO 27001:2013, który określa wymagania dla systemów zarządzania bezpieczeństwem informacji. Ustanawia on systematyczne podejście do zarządzania informacjami o firmie i klientach oparte na okresowych ocenach ryzyka i jest standardem bezpieczeństwa wśród banków i instytucji finansowych. Opiera się na poufności, integralności i dostępności informacji definiujących ich bezpieczeństwo.

W obszarze infrastruktury

- Grupa KRUK wdrożyła rozwiązania klasy enterprise zrównoważonego obciążenia pomiędzy serwerami w celu zapewnienia niezawodności i wydajności systemów oraz aplikacji produkcyjnych. W konsekwencji zastosowania wysokowydajnego loadbalancingu (technika rozpraszania obciążenia pomiędzy serwerami) użytkownicy otrzymali szybszy dostęp do aplikacji oraz lepszą jakość świadczonych usług przy jednoczesnym zachowaniu ich wysokiej dostępności.
- Wdrożono również wysokowydajny system zbierania i przechowywania danych logów (informacji o działaniach i zdarzeniach). System umożliwia centralne zarządzanie logami, ułatwia diagnostykę problemów, wykrywanie wzorców i pomaga w tworzeniu raportów i analiz. Celem jest umożliwienie łatwiejszego monitorowania i zarządzania infrastrukturą IT i aplikacjami.
- Zaimplementowaliśmy również skalowalne oraz wysokowydajne rozwiązanie do zarządzania i ochrony danych, które ma na celu minimalizację czasu potencjalnych przestoju w ciągłości działania systemów oraz zapobiegania stratom finansowym.

W obszarze eCommunication i Cloud

- Odpowiadając na potrzeby Grupy KRUK oraz na kierunek rozwoju firmy, Obszar IT zaimplementował szereg zmian organizacyjnych mających na celu usprawnienie procesu dostarczania rozwiązań cyfrowych. Projekt pod nazwą KRUK Tech – Closer To Business ma na celu lepsze zrozumienie przez IT potrzeb jednostek operacyjnych w organizacji, co w rezultacie zaowocuje lepszym dopasowaniem technologii do postawionego celu czy wyzwania.
- Został wyodrębniony obszar centralny IT, który ma za zadanie dostarczać produkty technologiczne spółkom lokalnym w zunifikowany sposób w myśl zasady „do it once, implement many times”. Jednocześnie zmiana ta umożliwi skupienie się przez lokalne jednostki IT na specyficznych wyzwaniach otoczenia biznesowego na danym rynku.
- W 2022 wdrożona została możliwość spłaty subskrypcyjnej w KRUK S.A.. Rozwiązanie zostało całkowicie zaprojektowane przez wewnętrzny, interdyscyplinarny zespół. Produkt wymagał wytworzenia nowych, dedykowanych rozwiązań technologicznych. Czas implementacji został skrócony do minimum, dzięki zastosowaniu nowoczesnej architektury opartej o usługi. Kolejną zaletą w/w architektury jest skalowalność rozwiązania oraz mniejszy wpływ potencjalnej awarii jednej z usług na pozostałe.
- Grupa pogłębiła współpracę z firmą Microsoft w celu zapewnienia najwyższych w swojej klasie aplikacji biurowych z zaawansowanymi funkcjami zabezpieczeń, zgodności, komunikacji głosowej i analiz.
- KRUK w 2022 roku utworzył dedykowany obszar, który zajmuje się m.in. budowaniem strategii rozwoju rozwiązań chmurowych w Grupie. Po cyklu warsztatów z dostawcami usług chmurowych oraz wybranymi partnerami technologicznymi, została zaprojektowana tzw „Landing Zone” (organizacyjna konfiguracja środowiska chmurowego mająca na celu ułatwienie przyszłych migracji, ustandaryzowanie zarządzania, monitoringu oraz zabezpieczeń subskrypcji), ze

szczególnym zwróceniem uwagi na aspekty związane z bezpieczeństwem. Skupiono się także na zrozumieniu obszaru technologicznego wynikającego z wytycznych regulatorów wpływających na spółki w Grupie.

W obszarze produktów online

- Na wszystkich rynkach pracowaliśmy nad udostępnianiem klientom kolejnych narzędzi, które wspierają samodzielną obsługę spraw. Równocześnie doskonaliliśmy te wdrożone wcześniej, by były jeszcze prostsze w obsłudze i zapewniały wysokie konwersje na spłaty. W Polsce udostępniliśmy nowe metody płatności oraz rozszerzyliśmy i zoptymalizowaliśmy komunikację pod kątem klientów na różnych etapach spraw. Z kolei w Rumunii wdrożyliśmy nową wersję systemu e-kruk, uruchomiliśmy kierowanie klientów do procesu samoobsługowego na pierwszym etapie spraw i pozyskaliśmy wielu nowych użytkowników e-kruka (w ciągu roku ilość użytkowników systemu e-kruk w Rumunii wzrosła o 84%). We Włoszech udostępniliśmy nowe metody płatności oraz wdrożyliśmy nowy elektroniczny proces obsługi klienta na wczesnym etapie sprawy. W Hiszpanii wdrożyliśmy system self-service, który pozwala klientom w prosty sposób rozkładać swoje zadłużenie na raty, natomiast w Czechach udostępniliśmy nowe metody płatności.
- Na wysokim poziomie utrzymuje się skala ugód podpisywanych „bez papieru” – w poszczególnych miesiącach 2022 roku w całej Grupie KRUK, około 90% ugód było podpisywanych bez wykorzystania papieru.
- W Polsce, Rumunii i we Włoszech coraz więcej klientów korzysta z systemu e-kruk do samodzielnej obsługi spraw. Ilość użytkowników e-kruk.pl na koniec grudnia 2022 wzrosła ogółem o 37% w stosunku do grudnia 2021.

W obszarze bezpieczeństwa cyfrowego

- Intensywny rozwój technologiczny Grupy KRUK idzie w parze z bezpieczeństwem cyfrowym, które nabrało szczególnego znaczenia w kontekście konfliktu w Ukrainie. Grupa KRUK inwestuje w najnowocześniejsze rozwiązania mające zapewnić bezpieczeństwo cyfrowe, a systemy monitorowane są w trybie ciągłym. W zakresie cyberbezpieczeństwa prowadzona jest również szeroko zakrojona współpraca z firmami zewnętrznymi. Dodatkowo w Grupie prowadzone są od kilku lat działania edukacyjne w zakresie cyberbezpieczeństwa.

Kierunki te będą kontynuowane w ramach realizacji Strategii Grupy na okres 2019-2024. Transformacja technologiczna jest jednym z jej zasadniczych założeń.

7 | Rozdział

7 CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

- identyfikację i analizę czynników ryzyka, na które narażona jest Grupa,
- określenie odpowiednich mechanizmów kontrolnych, w tym limitów i procedur, kontrolę i monitorowanie poziomu ryzyka oraz stopnia realizacji strategii postępowania z ryzykiem w ramach zarządzania ryzykiem.

Obowiązujące w Grupie zasady zarządzania ryzykiem są regularnie weryfikowane pod kątem uwzględnienia aktualnych trendów i zmian rynkowych oraz zmian w otoczeniu regulacyjnym i prawnym Grupy KRUK. Odpowiedzialność za ustanowienie procedur zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad ich wykonywaniem ponosi Zarząd.

Grupa dąży do zbudowania środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki, poprzez narzędzia takie jak szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania oraz zdefiniowane mechanizmy kontroli wewnętrznej.

W Grupie KRUK funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcja audytu wewnętrznego, dostosowany do profilu i skali działalności poszczególnych spółek.

Zarząd wyróżnia poniższe istotne czynniki ryzyka i sposoby nimi zarządzania:

Ryzyko	Opis ryzyka i skutki jego wystąpienia	Metoda zarządzania (strategia postępowania)
Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych	Istnieje ryzyko, że Grupa nie zrealizuje wyznaczonych celów, a wpływ na to mogą mieć między innymi następujące czynniki: <ul style="list-style-type: none">• sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, działalność podmiotów konkurencyjnych,• obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego,• błędna wycena inwestycji, w tym nabywanych portfeli wierzytelności,• zmiany regulacji prawnych lub ich wykładni, działania organów regulacyjnych,• niekorzystne decyzje akcjonariuszy Spółki,	Zarządzanie ryzykiem niezrealizowania celów strategicznych opiera się przede wszystkim na następujących działaniach: <ul style="list-style-type: none">• operacjonalizacja strategii długoterminowej na plany roczne poszczególnych spółek ze sprecyzowaniem celów, metod ich realizacji i niezbędnych zasobów,• cykliczne monitorowanie zarówno wyników (stopnia realizacji celów) jak i postępów we wdrażaniu zaplanowanych działań na poziomie spółek i Zarządu. Grupa podejmuje również działania służące zapobieganiu ryzyku błędnego zdefiniowania celów strategicznych. W cyklach rocznych, wraz z opracowaniem

- błędy popełnione przez osoby odpowiedzialne za zdefiniowanie oraz realizację strategii,
- zdarzenia o charakterze siły wyższej.

Rozwój działalności wiąże się z koniecznością ponoszenia, w niektórych przypadkach znacznych, nakładów finansowych. W sytuacji, gdy podejmowane działania okażą się mniej rentowne niż zakładano, lub zostaną osiągnięte później, nakłady te mogą nie zostać w pełni pokryte wpływami ze realizowanej sprzedaży.

Opóźnienia w realizacji celów strategicznych Grupy, lub wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Grupa nie może zapewnić, że uda jej się utrzymać lub poprawić historyczne wyniki finansowe, tym samym nie powinny być one traktowane jako wyznacznik wyników w przyszłości.

Biznes Planu na kolejne lata, przeprowadzana jest analiza strategiczna obejmująca weryfikację szans i zagrożeń wynikających z makro otoczenia (np. czynniki ekonomiczne polityczne, prawne), otoczenia rynkowego oraz silnych i słabych stron organizacji. Na tej podstawie potwierdzana jest zasadność kierunków strategicznych lub są one aktualizowane.

Ryzyko błędnego oszacowania wartości nabytych pakietów wierzytelności

W toku prowadzonej działalności operacyjnej Grupa KRUK nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym konieczne będzie przeszacowanie ich wartości w dół. Ryzyko to jest relatywnie większe na nowych rynkach, na których Grupa nie posiada jeszcze dużego doświadczenia. Dodatkowym elementem wpływającym na przedmiotowe ryzyko jest potencjalna zmiana kursów walut obcych, która może przełożyć się na wyższe lub niższe wpływy w złotych z portfeli zagranicznych (ryzyko walutowe).

W oparciu o wieloletnie doświadczenia Grupa wypracowała system analizy i oceny powyższego ryzyka, na który składają się przede wszystkim następujące narzędzia:

- szczegółowa analiza i oszacowanie ryzyka na dzień nabycia danego pakietu w oparciu o zaawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne (czego odzwierciedleniem jest cena oferowana w przetargu),
- weryfikacja wyceny każdego posiadanego pakietu w okresach kwartalnych,
- nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania.

Grupa KRUK ma duże doświadczenie w procesach szacowania wartości portfeli

		wierzytelności, nabywając do końca 2022 roku ponad 1500 portfeli i przeprowadzając średnioroczne 400 procesów wycen portfeli wierzytelności. Zgromadzona baza informacji pozwala na ograniczenie ryzyka błędnego oszacowania wartości nabytych pakietów wierzytelności.
Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych	Zakup wierzytelności na własny rachunek wiąże się z podjęciem ryzyka braku realizacji założonych spłat od osób zadłużonych. Powyższe ryzyko jest szczególnie istotne w przypadku, gdy kwoty pojedynczych wierzytelności wchodzące w skład nabywanych portfeli są wysokie w stosunku do kapitałów własnych Grupy lub osiągniętych przez nią wyników. Dodatkowe ryzyko może być generowane przez wzrost liczby upadłości konsumenckich osób zadłużonych. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.	W Grupie nie ma pojedynczych spraw, z których spłaty stanowią istotną część odzysków. Spłaty z procesów masowych dotyczą wielu klientów, których spłacalność jest niezależna. Niemniej dodatkowo poprzez monitorowanie codziennych wpłat spółka jest w stanie na bieżąco sprawdzać ryzyko związane z istotnym spadkiem spłat z portfeli.
Ryzyko wzrostu kosztów działalności Grupy	Wpływ na wyniki finansowe Grupy KRUK ma szereg czynników kosztowych niezależnych lub tylko częściowo zależnych od Grupy. W szczególności do tych czynników można zaliczyć: koszty wynagrodzeń, koszty sądowe, koszty podatkowe, ceny nabywanych wierzytelności. W sytuacji, w której wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy, istnieje ryzyko pogorszenia się jej sytuacji finansowej.	Maksymalny poziom kosztów, jakie Grupa KRUK może zrealizować, jest corocznie zatwierdzany w budżecie przez Radę Nadzorczą. Każdy z menadżerów ma ściśle przydzielony udział w całości budżetu wydatków zgodny z jego obszarem odpowiedzialności i zadań. Ponadto, istotne koszty, które wykraczają ponad budżet, a w przyszłości wpłyną na osiągnięte korzyści ekonomiczne, wymagają każdorazowej akceptacji Zarządu (jeśli przekroczenie ma miejsce jedynie w konkretnym obszarze odpowiedzialności) lub Rady Nadzorczej (jeśli dodatkowy wydatek przyczyni się do przekroczenia kosztów założonych w budżecie całej Grupy KRUK). Dodatkowo, same koszty jak i wskaźniki pokazujące stosunek ponoszonych

kosztów do wpłat są stale monitorowane przez Zarząd Grupy KRUK. Umożliwia to wczesne określenie czynników, będących przyczyną spadku efektywności oraz podejmowanie odpowiednich działań korygujących, przynoszących pożądane rezultaty.

Ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy

Grupa KRUK narażona jest na ryzyko poniesienia szkody lub strat z przyczyn leżących po stronie pracowników, systemów teleinformatycznych i informacyjnych, działań dostawców lub uwarunkowań zewnętrznych. Do głównych czynników ryzyka operacyjnego należą: fluktuacja pracowników, a także niepożądane działania lub zachowania wobec pracowników. wpływ na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania firmy, jej majątku lub zasobów ludzkich, w związku z realizowaną usługą lub z działaniami Dostawcy, z którym została zawarta umowa o outsourcing niedostatecznej ochrony zasobów. zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych wadliwego ukształtowania stosunków prawnych z podmiotami spoza organizacji, ryzyko niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub innych organów, brak możliwości lub utrudnienie prowadzenia działalności ze względu na niedostępność wymaganych zasobów lub usług świadomym lub nie świadomym działaniem na szkodę firmy przez pracowników, klientów, partnerów biznesowych lub osoby trzeciej oszustwa i wyłudzenia, próby ataków hakerskich. Do głównych systemów wykorzystywanych przez Grupę należą: platforma windykacyjna Delfin, system bilingowy, system informacji zarządczej, contact center oraz serwis internetowy e-kruk.

W Grupie KRUK zostały określone procedury działania mające na celu zarządzanie i minimalizowanie ryzyka operacyjnego (m.in. procedury uzgadniania, dokumentowania i monitorowania transakcji, procedury okresowej oceny ryzyk operacyjnych, procedury zarządzania incydentami i raportowania o poniesionych stratach operacyjnych i proponowanych działaniach naprawczych, rozwój i stały nadzór wykorzystywanych technologii informatycznych, zgodny z aktualnymi trendami na rynku nowych technologii).

	<p>Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie część lub cały system informatyczny lub sprzęt IT, co może utrudnić prowadzenie działalności operacyjnej lub realizację założonych celów strategicznych. Bezpieczeństwo systemów operacyjnych jest dla Grupy KRUK także istotne z punktu widzenia ochrony danych osobowych.</p>	
<p>Ryzyko zmian w otoczeniu zewnętrznym, w tym w szczególności zmian w prawie i otoczeniu makroekonomicznym</p>	<p>Ryzyko zmian w otoczeniu zewnętrznym dotyczy przede wszystkim zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym, ale również otoczeniu makroekonomicznym i społecznym zmianach w sektorze bankowym i finansowym, oraz działalności konkurencji.</p> <p>Przepisy prawa oraz wytyczne regulatorów mające zastosowanie do działalności Grupy KRUK, w szczególności dotyczące obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem i działalnością gospodarczą, w tym upadłości konsumenckiej, a także zwolnień od podatku i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, ulegały i mogą ulegać zmianom. Spółka nie może wykluczyć, że na rynkach, w których Grupa prowadzi działalność, w przyszłości zostaną wprowadzone zmiany legislacyjne bezpośrednio dotyczące działalności windykacyjnej lub mającej wpływ na prowadzenie takiej działalności. Wymienione powyżej regulacje podlegają ponadto różnorodnym interpretacjom i jest prawdopodobieństwo stosowania ich w sposób niejednorodny przez sądy i organy administracji publicznej. Wobec powyższego Grupa KRUK nie może zapewnić, że</p>	<p>Grupa KRUK opracowała i wdrożyła procedurę monitorowania zmian w prawie i wytycznych regulatorów. Grupa KRUK przygotowuje się z wyprzedzeniem do przewidywanych zmian, poprzez dokładną analizę projektowanych zmian i ocenę wpływu ekonomicznego na Grupę, opracowując w razie potrzeby implementacji plan wdrożenia i wprowadzenia odpowiednich zmian w działalności. Grupa KRUK monitoruje również orzecznictwo sądowe i decyzje administracyjne wydawane przez uprawnione podmioty. Co do zasady decyzje administracyjne i wyroki, jako formalnie niemające charakteru źródła prawa, nie są wiążące w innych sprawach, jednakże odgrywają określoną rolę w kształtowaniu się praktyki wykładni i stosowania prawa.</p> <p>Dodatkowo spółki z Grupy są członkami wielu zrzeszeń i organizacji, co daje szansę na możliwość wyrażenia opinii o propozycjach zmian w prawie i zgłoszenia uwag za ich pośrednictwem, a w dalszej kolejności możliwość wymiany wiedzy ze spółkami z branży.</p> <p>Aby minimalizować ryzyko niskiej edukacji finansowej, Grupa KRUK aktywnie uczestniczy w działaniach mających na celu podniesienie poziomu wiedzy finansowej społeczeństwa poprzez m.in. publikację artykułów poradnikowych oraz prowadzenie kampanii informacyjnych w prasie i internecie, udostępnianie różnym grupom społecznym materiałów edukacyjnych na temat planowania domowego budżetu, ścieżki wyjścia z</p>

stosowana przez nią interpretacja przepisów polskiego prawa, jak i praw krajów, w oparciu o które działa Grupa KRUK, nie zostanie zakwestionowana, co z kolei może skutkować karą finansową, zobowiązaniem podmiotu z Grupy KRUK do zmiany stosowanej praktyki i przyznania rekompensaty poszkodowanym klientom. Powyższe aspekty mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wizerunek Grupy KRUK.

Niski poziom wiedzy społeczeństwa na temat finansów i zasad prawa może prowadzić do błędnej interpretacji przepisów prawa, a co za tym idzie do rozpowszechnienia tezy, że zadłużenia nie trzeba spłacać. To z kolei może negatywnie wpłynąć na postrzeganie profesjonalnych firm zarządzających wierzytelnościami, które działają zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i przestrzegają norm społecznych. Finalnie może wpływać negatywnie na spłacalność zadłużeń.

Zmiany w otoczeniu makroekonomicznym wpływają bezpośrednio na działalność Grupy zarówno w zakresie możliwości nabywania portfeli wierzytelności, podaży i jakości portfeli oferowanych do sprzedaży, kosztów działalności Grupy, wysokości spłat z nabywanych portfeli oraz akcji kredytowych.

Zmiany w sektorze bankowym i finansowym wpływają bezpośrednio zarówno na skłonność wierzycieli pierwotnych do sprzedaży portfeli wierzytelności, warunki ich nabycia, warunki zaciągania zadłużenia przez Grupę, w tym emisji obligacji.

Elementem otoczenia zewnętrznego zwłaszcza dla podmiotów działających w

zadłużenia oraz współpraca z różnymi niezależnymi ekspertami, instytucjami i ośrodkami pomocy społecznej oraz organizacjami non-profit. Grupa KRUK prowadzi bieżącą analizę sytuacji makroekonomicznej oraz zmian w sektorze bankowym i finansowym, choć nie ma na nie bezpośredniego wpływu, dostosowuje swój model działania do zmieniających się warunków. Grupa KRUK poprzez nabywanie portfeli wierzytelności zapewnia stały dostęp środków do Grupy KRUK (spłaty z portfeli), a w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych może nabyć większą liczbę portfeli wierzytelności na korzystniejszych warunkach. Z kolei poprawa sytuacji makroekonomicznej, jak również wdrażane na poziomie krajowym plany pomocowe, ulgi i programy wspierające rodziny wpływają na większy poziom spłat od klientów.

Grupa KRUK prowadzi bieżącą analizę pozycji rynkowej KRUKa oraz działalności konkurencji, w tym monitoruje informacje o praktykach kwestionowanych przez organy ochrony konkurencji i konsumentów i organy ochrony danych osobowych względem innych przedsiębiorców.

środowisku międzynarodowym, jak Grupa KRUK, jest ryzyko związane ze zmianami politycznymi mającymi wpływ na stanowienie i egzekwowanie prawa. W konsekwencji możliwy jest do zaobserwowania negatywny wpływ takich zmian na sytuację ekonomiczną na danym rynku, a w konsekwencji na opłacalność inwestycji.

Działalność konkurencji ma bezpośredni wpływ na Grupę KRUK, zarówno w kontekście konkurencji w procesie nabywania portfeli wierzytelności, poprzez prowadzone procesy windykacyjne, czy postrzeganie branży przez pryzmat działania spółek konkurencyjnych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi wierzytelnościami, należnościami z tytułu świadczonych usług oraz udzielonymi pożyczkami przez Grupę. Do czynników mających największy wpływ na skalę ponoszonego przez Grupę ryzyka kredytowego należą w szczególności:

- inwestycje w pakiety wierzytelności,
- udzielone pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Dodatkowe ryzyko może być generowane przez wzrost liczby upadłości konsumenckich osób zadłużonych.

Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do klientów. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocenę wiarygodności kredytowej klienta przed zaoferowaniem mu terminów płatności oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- dywersyfikację odbiorców.

Grupa KRUK szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko nabywanych pakietów wierzytelności, wykorzystując do tego zawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie, nabywane są wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania, a weryfikacja wyceny pakietów odbywa się w okresach kwartalnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć

płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości.

Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych)

Ryzyko rynkowe to ryzyko wpływu zmian cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe na wyniki Grupy czy też na wartość posiadanych instrumentów finansowych i dokonywanych inwestycji. Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko walutowe wynikającą z zagranicznych inwestycji (zarówno dokonanych jak i bieżących) w portfele denominowane w walucie. W przypadku braku dostępu do finansowania w danej walucie, część tych inwestycji może być finansowana długiem zaciąganym w innej walucie, powodując brak dopasowania waluty wpływów z inwestycji z walutą spłat zadłużenia. W efekcie istnieje ryzyko, że Grupa będzie ponosiła dodatkowe koszty finansowe związane z przewalutowaniem lub nastąpi pogorszenie płynności Grupy z powodu niekorzystnych zmian kursów walutowych. Grupa jest również narażona na ryzyko pogorszenia wyniku finansowego wynikające z utrzymywania niezabezpieczonych pozycji walutowych (powstanie ujemnych różnic kursowych).

Grupa posiada zadłużenie w złotym oraz w euro (kredyty oraz obligacje) oparte o zmienne stopy procentowe, stąd narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko wzrostu stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR. Istnieje ryzyko, że Grupa będzie ponosiła dodatkowe koszty finansowe (podwyższone koszty obsługi zadłużenia), na skutek podwyższenia się stóp procentowych, będących wypadkową zmian na rynkach finansowych.

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 prospektów emisyjnych obligacji.

W tym celu Grupa realizuje przyjęte wewnętrznie polityki regulujące zasady zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej oraz okresowo je weryfikuje. Grupa korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym.

W procesie zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa dopasowuje optymalny sposób finansowania dla planowanych inwestycji, analizuje trendy makroekonomiczne oraz prowadzi monitoring kształtowania się najważniejszych kursów wymiany walut i stóp procentowych. Grupa cyklicznie identyfikuje i monitoruje wartość niezabezpieczonych pozycji narażonych na zmiany kursów walut i stóp procentowych, monitoruje wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy, oraz dokonuje pomiarów ryzyka walutowego i ryzyka stóp procentowych. Ponadto na podstawie umów ramowych z bankami Grupa może zawrzeć kontrakty na instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe oraz ryzyko stóp

procentowych. Cele zarządzania ryzykiem rynkowym są osiągane w wyniku realizacji działań w poszczególnych podmiotach z Grupy (polskich i zagranicznych) przy koordynacji tych działań przez Spółkę, która odpowiada za identyfikację ryzyka rynkowego oraz metodologię zarządzania tym ryzykiem.

Ryzyko płynności	<p>Zakup wierzytelności na własny rachunek pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe na zakup wierzytelności Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami. Grupa KRUK korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej w segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek. Ponadto Grupa finansuje inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe za pomocą leasingu. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych lub emisji instrumentów dłużnych. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych zadłużenie spółek z Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą uprawnione do skorzystania z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w warunkach emisji obligacji Grupa może zostać</p>	<p>Zarządzanie ryzykiem płynności przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy.</p> <p>Do narzędzi zarządzania ryzykiem płynności w Grupie należą m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">• regularne monitorowanie potrzeb i wydatków gotówkowych,• elastyczne zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy,• prowadzenie windykacji w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki,• działania mające na celu spełnienie warunków kredytowych i warunków emisji instrumentów dłużnych (kovenantów finansowych),• korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych lub emisji obligacji.
------------------	--	---

	zobowiązana do dokonania przymusowego przedterminowego wykupu obligacji.	
Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych na znaczną skalę	Działalność Grupy KRUK wymaga przetwarzania danych osobowych, które są przekazywane Grupie przez wierzycieli, którzy zdecydowali się na zlecenie wykonywania działań windykacyjnych przez Grupę lub na cesję przysługujących im wierzytelności na rzecz Grupy. Oznacza to, że Grupa KRUK, zgodnie z obowiązującymi regulacjami i umowami, co do zasady pozyskuje dane klientów od podmiotów trzecich. Nie można wykluczyć, że dane te mogą być sporadycznie nie w pełni poprawne. W wyniku przekazania błędnych danych może się zdarzyć, że dane te będą dotyczyć innej osoby niż faktycznie zadłużona osoba. Sytuacja ta potencjalnie może przelożyć się na wzrost liczby reklamacji lub skarg do właściwego organu sprawującego nadzór nad przetwarzaniem danych osobowych. Ponadto, z uwagi na fakt, iż dane osobowe przetwarzane są w wielu procesach i na dużą skalę mogą zdarzyć się błędy ludzkie lub awarie systemów, które mogą prowadzić do naruszenia ochrony danych osobowych, w tym do ich wycieku, zmiany czy utraty.	Grupa KRUK opracowała i wdrożyła procedury oraz zaimplementowała w systemach informatycznych mechanizmy mające na celu ograniczenie ryzyka niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych oraz ryzyka dla praw i wolności podmiotów danych w tym ryzyka naruszeń. W każdym kraju, w którym Grupa prowadzi swoją działalność powołani zostali inspektorzy ochrony danych osobowych, którzy ponadto są w tym zakresie wpierani przez specjalistów z zakresu RODO. W Grupie obowiązuje wiele procesów i instrukcji, które regulują min. zasady postępowania na wypadek incydentów i naruszeń ochrony danych, zasady oceny dostawców, będących jednocześnie podmiotami, którym Grupa powierza przetwarzanie danych, zasady realizacji żądań RODO, sposób realizacji i planowania audytów w tym zakresie itp. W ramach Grupy prowadzone są szkolenia pracowników oraz działania uświadamiające. Ponadto Grupa KRUK współpracuje z lokalnymi organizacjami branżowymi, aby wypracowywać najlepsze standardy zarządzania ryzykiem, o którym mowa. .
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	Ludzie stanowią jeden z kluczowych fundamentów funkcjonowania Grupy. Utrata kluczowych pracowników może generować ryzyko okresowych zakłóceń funkcjonowania, pogorszenia jakości zarządzania Grupą, oraz negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów strategicznych.	W celu zabezpieczenia ryzyka utraty kluczowych pracowników regularnie rewidowana jest grupa osób i stanowisk uważanych za kluczowe dla ciągłości efektywnego funkcjonowania Grupy. Grupa KRUK w sposób ciągły podejmuje działania ukierunkowane zarówno na rozwój kadry menadżerskiej, jak i specjalistów różnych obszarów. Jednocześnie Grupa dąży do zapewnienia optymalnych warunków i narzędzi pracy dla wszystkich pracowników. Równoległe do funkcjonującej polityki dotyczącej wynagrodzeń Grupa KRUK

oferuje swoim pracownikom zróżnicowany system niefinansowych benefitów, wśród których znajdują się:

- szkolenia wewnętrzne oraz zewnętrzne we wszystkich spółkach,
- programy rozwijające potencjał pracowników w zarządzaniu ludźmi (program sukcesji w Rumunii),
- dofinansowanie do studiów podyplomowych i nabywanych uprawnień zawodowych we wszystkich spółkach,
- nauka specjalistycznego języka angielskiego,
- regularnie rewidowana i uzupełniana oferta opieki medycznej,
- abonamentowe karty sportowe dla pracowników,
- karty tzw. „lunch tickets” w Czechach, we Włoszech i Hiszpanii,
- szeroka oferta usług zapewniona w ramach kafeterii oferowanej przez poszczególne kraje

Oferta benefitów niefinansowych dostępna pracownikom Grupy jest weryfikowana zarówno wewnętrznie (ankieta pracownicza) jak i zewnętrznie (benchmark rynkowy).

Ponadto, w celu utrzymania stabilności zatrudnienia, kluczowi menedżerowie objęci zostali programem motywacyjnym.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka oraz spółki zależne zawierają i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki oraz Grupy.

Każda istotna transakcja z podmiotami powiązanymi w Grupie jest poprzedzona szczegółowymi analizami prawno-podatkowymi w celu minimalizacji ryzyka związanego z tymi transakcjami.

<p>Ryzyko compliance (ryzyko skutków nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz standardów rynkowych w procesach funkcjonujących w organizacji)</p>	<p>Działalność Grupy KRUK wymaga bieżącego monitorowania zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym. Aktywność legislacyjna i regulacyjna na rynkach, na których działa Grupa KRUK może być źródłem szans i zagrożeń dla poszczególnych spółek, a niedostosowanie do zmian lub niedostosowanie na czas może skutkować prowadzeniem działalności niezgodnie z tymi przepisami. Wytocznymi i stanowiskami regulatorów.</p>	<p>Grupa KRUK opracowała i wdrożyła polityki i procedury związane z zarządzaniem ryzykiem compliance i zapewnieniem zgodności oraz mechanizmy mające na celu ograniczenie ryzyka lub zminimalizowanie jego wpływu. W tym celu Grupa KRUK:</p>
	<p>W działalności spółek należących do Grupy KRUK istotną rolę odgrywają relacje z klientami – osobami zadłużonymi, zarówno w zakresie działań podejmowanych w celu spłaty zadłużenia, jak również aktywności o charakterze marketingowym, zachęcające do korzystania z produktów i usług i wzmacniające wizerunek Grupy KRUK. Ze względu na charakter działalności istnieje możliwość stwierdzenia przez właściwy miejscowy organ ochrony konsumentów, że stosowane praktyki naruszają zbiorowe interesy konsumentów lub stosowane są nieuczciwe praktyki rynkowe.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • monitoruje projekty zmian w przepisach prawa i ich interpretacje przez organy administracji publicznej i sądy • monitoruje stanowiska regulatorów i wydawane przez nich rekomendacje • wdrożyła proces opiniowania komunikacji kierowanej do klientów i materiałów marketingowych przed ich opublikowaniem • monitoruje praktyki spółek pod kątem identyfikacji takich działań, które mogłyby być ocenione pod kątem nieuczciwych praktyk rynkowych czy naruszenia zbiorowych interesów konsumentów • wprowadziła procedury opisujące postępowanie pracowników w konkretnych przypadkach i sytuacjach, regulujące sposób realizacji procesu w sposób wystandaryzowany, przy jednoczesnym monitorowaniu odstępstw i błędów pracowników • zarządza konfliktami interesów i zagadnieniami antykorupcyjnymi • wdrożyła Politykę zarządzania konfliktem interesów, Politykę przyjmowania i wręczania prezentów oraz Politykę antykorupcyjną, które to, w powiązaniu z regulacjami zarządzania ryzykiem compliance, składają się na system analizowania, monitorowania i raportowania
	<p>Z uwagi na ilość klientów, spraw do obsługi, zarówno własnych jak i w ramach pakietów zleconych istnieje konieczność standaryzowania podejmowanych czynności i ograniczenia ryzyka dowolności w traktowaniu klientów czy ich nierównego traktowania. Wszelkie przypadki nieuzasadnionego nierównego traktowania klientów czy też nieuzasadnionych odstępstw mogą być źródłem reklamacji, niezadowolenia klientów i wpływać na skuteczność realizacji celów strategicznych i biznesowych.</p>	
	<p>Konflikt interesów może powstać na wielu płaszczyznach, w tym między Spółką a klientami, między</p>	

	<p>klientami lub pracownikami oraz między Spółką a Partnerami Biznesowymi. Spółki Grupy KRUK posiadają wdrożone zasady zarządzania konfliktem interesów. Brak identyfikacji konfliktów interesów lub brak podjęcia działań w celu ich rozpatrzenia może powodować negatywne konsekwencje wynikające z istnienia, nieuzasadnionego utrzymywania takiego konfliktu.</p> <p>Spółki Grupy KRUK przyjmują politykę zerowej tolerancji dla jakichkolwiek zdarzeń o charakterze korupcyjnym. Wszyscy pracownicy i współpracownicy oraz członkowie organów statutowych poszczególnych spółek są zobowiązani do unikania jakichkolwiek działań, które mogłyby prowadzić do naruszenia tej zasady. Właściwe identyfikowanie i zarządzanie zdarzeniami o charakterze korupcyjnym to część kultury organizacyjnej GK KRUK i ma na celu zachowanie zgodności funkcjonowania spółek należących do GK KRUK z przepisami prawa i zasadami etycznymi w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz spełnienie najwyższych standardów transparentności i jawności prowadzonej działalności.</p>	<p>o nieprawidłowościach i nadużyciach</p>
<p>Ryzyko wizerunkowe</p>	<p>Charakter działalności Grupy KRUK generuje ryzyko pogorszenia reputacji lub utraty reputacji wśród klientów, kontrahentów, akcjonariuszy i inwestorów mogące mieć wpływ na aktualne lub przyszłe przychody organizacji i skutkować negatywną oceną opinii publicznej. Wykreowanie negatywnego wizerunku wobec Emitenta może wpłynąć na zmniejszenie jego wiarygodności w oczach obecnych oraz potencjalnych kontrahentów. Tym samym może wpłynąć niekorzystnie na jego wyniki</p>	<p>Grupa KRUK dopełnia wszelkich starań, aby budować pozytywny wizerunek zarówno całej branży, jak i wszystkich spółek z Grupy KRUK. W związku z tym podejmuje działania związane z budową pozytywnego wizerunku marki. Należą do nich:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kampanie informacyjne i medialne skierowane głównie do zadłużonych osób, • kampanie edukacyjne w Polsce i za granicą wraz z publikacjami i emisją różnych materiałów edukacyjnych w internecie, prasie, radiu i telewizji, • cykle edukacyjne na temat działalności windykacji i jej roli

finansowe i możliwość realizacji celów strategicznych.

Jako lider na rynku zarządzania wierzytelnościami Grupa KRUK jest również narażona na ponoszenie konsekwencji związanych z nieetyczną działalnością innych firm z branży zarządzania wierzytelnościami. Związane jest to m.in. z uogólnianiem praktyk całej branży i wskazywaniem tych, które są najbardziej rozpoznawalne w danej branży.

Działalność Grupy związana jest z zarządzaniem wierzytelnościami osób fizycznych. Dlatego też należy mieć na uwadze, że część z nich znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej, posiada problemy zdrowotne, rodzinne lub zawodowe. Wśród osób zadłużonych obsługiwanych przez Grupę KRUK zdarzają się osoby w tzw. kryzysie psychicznym, zdarza się, że niektóre osoby zadłużone sygnalizują, że mają myśli samobójcze. Takie sytuacje powodują, że istnieje ryzyko publikacji nieprzychylnych materiałów na temat działalności Grupy KRUK w zakresie prowadzenia działań zmierzających do spłaty zadłużenia.

- w obrocie gospodarczym publikowane w prasie ogólnopolskiej, poradnikowej oraz regionalnej w: Polsce, Rumunii, Czechach, na Słowacji, we Włoszech, w Hiszpanii;
- przygotowywanie informacji prasowych, artykułów poradnikowych, podcastów oraz indywidualnych wypowiedzi i komentarzy ekspertów;
 - udział ekspertów Grupy KRUK w konferencjach branżowych w charakterze prelegentów;
 - udział w istotnych, prestiżowych wydarzeniach gospodarczych, a także eventach dedykowanych branży i sektorowi finansowemu;
 - współpraca ze stowarzyszeniami i członkostwo w różnych organizacjach branżowych;
 - współpraca z niezależnymi organizacjami, które wspierają i reprezentują interesy konsumentów i przedsiębiorstw, w tym działalność firm windykacyjnych;
 - współpraca z mediami, odpowiedzi na zapytania dziennikarskie;
 - udział w przedsięwzięciach charytatywnych i zaangażowanie w działania społeczne mające na celu wspieranie lokalnych społeczności, w tym szczególnie osób potrzebujących pomocy, np. zaangażowanie w pomoc obywatelom Ukrainy;
 - szkolenia, materiały informacyjne dla osób zadłużonych i artykuły prasowe, materiały wideo, współpraca z influencerami dotyczące edukacji finansowej, w tym ścieżki wyjścia z zadłużenia i sposobów na
-

kontrolowanie swojego budżetu;

- współpraca z organizacjami non-profit, działającymi na rzecz finansowej edukacji społeczeństwa, w tym m.in. z ZPF w Polsce;
- wdrożenie procedur i zaimplementowanie w systemach informatycznych mechanizmów mających na celu zarządzanie ryzykami i przeciwdziałanie oraz minimalizowanie skutków ich materializacji, w tym zminimalizowanie ryzyka dotyczącego niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych;
- monitorowanie mediów pod kątem informacji pojawiających się w kontekście branży i samej Grupy KRUK i podejmowanie reaktywnych działań w wymagających tego sytuacjach;
- instrukcja dotycząca postępowania w przypadku kontaktu z klientem będącym w tzw. kryzysie psychicznym i współpraca z Centrum Pomocy Psychologicznej;
- szkolenia, instrukcje, manuały, skrypty dla doradców terenowych i doradców z CC dotyczące kontaktu z klientami, w tym m.in. zmian prawnych, strategii firmy;
- zarządzanie incydentami bezpieczeństwa informacji;
- cykliczny udział w audycie etycznym przeprowadzanym przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, który m.in. weryfikuje stosowanie Zasad Dobrych Praktyk Firm Windykacyjnych, przyjętych przez Grupę KRUK;
- cykliczne badania dotyczące wizerunku marki, ale też zadowolenia jej klientów i partnerów biznesowych ze współpracy z Grupą KRUK.

8 | Rozdział

8 ŁAD KORPORACYJNY

8.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Od 26 lipca 2021 roku Spółka i jej organy przestrzegały zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjętych przez Radę Giełdy Uchwałą nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021.

Stosowanie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” zostało przyjęte przez wszystkie organy Spółki. Zarząd Spółki w Uchwale nr 142/2021 przyjął oświadczenie w zakresie stosowania w KRUK S.A. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021. Także Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 41/2021 z dnia 29 lipca 2021 przyjęła do stosowania Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021. Natomiast w dniu 16 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 7/2022 w sprawie przyjęcia do stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” adresowanych do Walnego Zgromadzenia i Akcjonariuszy Spółki.

Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w przedmiotowym dokumencie określony został również w opublikowanym przez Spółkę raporcie EBI nr 1/2021 z dnia 29 lipca 2021.

Tekst oświadczenia ze wskazaniem zakresu, w jakim Spółka deklaruje przestrzeganie zasad, dostępny jest na stronie KRUK S.A. w lokalizacji: <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/dobre-praktyki-spolek-notowanych-na-gpw#dobre-praktyki-spek-notowanych-na-gpw>.

Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Od 26 lipca 2021 Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Zasady Ładu Korporacyjnego, DPSN2021), stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021.

Przedmiotowe dokumenty są ogólnie dostępne na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego (<http://www.corp-gov.gpw.pl>).

Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania odstąpiono

W 2022 roku Spółka deklarowała stosowanie zasad ładu korporacyjnego określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021", z wyjątkiem zasad przedstawionych poniżej, od których stosowania odstąpiono.

Zgodnie z deklaracją z 26 lipca 2021 r., Spółka nie stosuje zasady 1.3., zgodnie z którą w swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia, zrównoważonego rozwoju; 1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami. W wyjaśnieniu do oświadczenia Zarząd wskazał, iż Spółka od wielu lat prowadzi działania i inicjatywy związane z zagadnieniami środowiskowymi, społecznymi oraz pracowniczymi. Jest też sygnatariuszem Karty Różnorodności oraz członkiem United Nations Global Compact, a podejmowane przez KRUK S.A. działania wspierają cele Zrównoważonego Rozwoju. Jednocześnie Spółka zaznaczyła, że choć na dzień publikacji oświadczenia nie uwzględniała tematyki ESG w swojej strategii biznesowej, to intencją Zarządu jest stosowanie zasady w roku 2022". Zgodnie z niniejszą deklaracją, w grudniu 2022 roku Spółka przyjęła strategię ESG będącą częścią strategii biznesowej. Spółka uwzględniła w swojej strategii zagadnienia

środowiskowe, w tym wyznaczyła cele i sposoby zarządzania oraz plan tworzenia odpowiednich procesów do osiągnięcia redukcji emisji CO₂ w ramach SCOPE 1 i 2 zgodnie z GHG Protocol, a także plan adaptacji do zmian klimatycznych. Ponadto Spółka poddaje się audytowi CDP sprawdzającemu poziom dojrzałości organizacji w zakresie zarządzania obszarem środowiska. Częścią podejścia strategicznego są wyznaczone cele w zakresie identyfikacji ryzyk klimatycznych, które zostaną dookreślone w 2023/2024 roku. W ramach wyznaczonych celów strategicznych w zakresie spraw pracowniczych i społecznych, zostały wyznaczone cele zakładające utrzymanie poziomu równouprawnienia płci w zakresie zarówno dostępu do awansów, jak i równego wynagrodzenia oraz utrzymanie należytych warunków pracy i szanowanie praw pracowniczych, m.in. poprzez wypracowanie długoterminowego programu DEI dla całej Grupy KRUK, kontynuowanie budowania dialogu z lokalnymi społecznościami oraz działania wspierające edukację finansową i cyfrową naszych klientów.

Deklarując stosowanie zasady 1.4. Spółka zastrzegła, że w roku 2021 nie stosuje punktów 1.4.1. oraz 1.4.2., zgodnie z którymi informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: 1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka; 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości. Zgodnie z opublikowanym wyjaśnieniem, „strategia biznesowa KRUK S.A., w tym mierzalne cele, planowane działania i postępy w realizacji tej strategii znajdują się na stronie internetowej Spółki. Również informacje w zakresie postępów w realizacji strategii omawiane są w Sprawozdaniach Zarządu z Działalności Operacyjnej i umieszczane na stronie www. Jednocześnie Spółka zamierza uwzględnić w swojej strategii biznesowej zagadnienia ESG w 2022 roku”. Zgodnie z niniejszą deklaracją w 2022 roku Spółka wdrożyła *Strategię ESG dla Grupy KRUK*, w której zadeklarowano osiągnięcie do 2025 r. pełnej równości w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn w spółkach Grupy KRUK. Tymczasem, na koniec 2022 roku wskaźnik równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom (Equal pay gap, EPG) dla całej Grupy wynosi 1,2%. W Strategii ESG Spółka wskazała także cele na lata 2023-2030 w zakresie przystosowania się do zmian klimatu. Na rok 2023 przewidziane jest kontynuowanie prac nad ustaleniem ryzyk ESG oraz sposobów zarządzania nimi w działalności Spółki i Grupy.

Spółka nie przyjęła do stosowania także zasady wskazanej w punkcie 2.1., zgodnie z którą Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%. W wyjaśnieniu niestosowania zasady Spółka wskazała, iż w latach 2010-2020 udział kobiet w Zarządzie wynosił 60%. Spółka jest sygnatariuszem Karty Różnorodności oraz członkiem United Nations Global Compact. W 2022 roku udział kobiet w Radzie Nadzorczej był na poziomie 57%, a w Zarządzie na poziomie 20%.

Z tych samych powodów Spółka nie stosowała zasady wskazanej w punkcie 2.2. mówiącej o tym, że osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Zgodnie ze złożonym przez Spółkę oświadczeniem, Spółka w 2022 nie stosowała również zasady wskazanej w punkcie 6.3. mówiącej o tym, że jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciagu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla

spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu. Spółka w wyjaśnieniu do niestosowania zasady wskazała, iż program opcji menadżerskich nie uwzględnia celów niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju.

8.2 Informacje o akcjonariacie

8.2.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 1 stycznia 2022 zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę, została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 39. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 1 stycznia 2022 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN PTE	2 802 261	14,74
PZU OFE*	1 650 000	8,68
Piotr Krupa	1 771 463	9,32
Aviva OFE*	1 726 000	9,08
Aegon OFE	959 254	5,05
Allianz OFE*	1 007 672	5,30

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 16.06.2021 roku.

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 31 grudnia 2022 została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 40. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) (%)
NN PTE*	2 763 000	14,30
PZU OFE*	1 507 000	7,80
Piotr Krupa	1 809 050	9,36
Aegon OFE*	1 140 500	5,90
Allianz OFE**	2 359 217	12,21

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 16.11.2022 roku.

(**) Dane na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 5 stycznia 2023 r. (raport bieżący 5/2023)

Źródło: Spółka

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień 9 marca 2023 została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 41. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) (%)
NN PTE*	2 763 000	14,30
PZU OFE*	1 507 000	7,80
Piotr Krupa***	1 780 813	9,22
Aegon OFE*	1 140 500	5,90
Allianz OFE**	2 359 217	12,21
Generali OFE****	1 595 950	8,26

(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 16.11.2022 roku.

(**) Dane na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 5 stycznia 2023 r. (raport bieżący 5/2023)

(***) Dane na podstawie Zawiadomień Akcjonariusza z dnia 26 i 27 stycznia 2023 r. (raporty bieżące 10/2023 i 11/2023) oraz 7 lutego 2023 r. (raport bieżący nr 14/2023)

(****) Dane na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 3 lutego 2023 r. (raport bieżący 13/2023)

Źródło: Spółka

8.2.2 Zmiany w strukturze akcjonariatu w roku sprawozdawczym

W 2022 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy KRUK S.A.:

- W dniu 11 lutego 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 9 lutego 2022 roku 1 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 311,00 zł, w dniu 10 lutego 2022 roku 4 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 304,77 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 29 marca 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 28 marca 2022 roku 3 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 315,67 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 17 czerwca 2022 roku Emitent otrzymał od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zawiadomienie o zmniejszeniu łącznego stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przez Fundusze, o następującej treści: „Na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 2 i ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym, dalej OFE oraz zarządzające Allianz Polska Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym, dalej DFE, uprzejmie informuje, iż w wyniku transakcji w dniu 8.06.2022 r. na akcjach spółki Kruk S.A., udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów spółki Kruk S.A. na rachunku OFE oraz łącznie na rachunkach OFE i DFE zmniejszył się poniżej 5%.

Przed transakcją na rachunku OFE zapisanych było 959 056 akcji, stanowiących 5,01 % udziału w kapitale zakładowym spółki, co dawało prawo do wykonywania 959 056 głosów z akcji stanowiących 5,01 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.

Łącznie na rachunkach OFE i DFE zapisanych było 961 183 akcji, stanowiących 5,03 % udziału w kapitale zakładowym spółki, co dawało prawo do wykonywania 961 183 głosów z akcji stanowiących 5,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.

Po transakcji stan na rachunku OFE zmniejszył się do 939 056 akcji, stanowiących 4,91% udziału w kapitale zakładowym spółki, co daje prawo do wykonywania 939 056 głosów z akcji stanowiących 4,91% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.

Łącznie stan na rachunkach OFE i DFE zmniejszył się do 941 183 akcji, stanowiących 4,92% udziału w kapitale zakładowym spółki, co daje prawo do wykonywania 941 183 głosów z akcji stanowiących 4,92% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.”

- W dniu 29 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 29 września 2022 roku 83 942 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu (złożenie zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na akcje w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019).
- W dniu 3 października 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 27 września 2022 roku 261 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 239,87 zł, w dniu 28 września 2022 roku 14 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 228,89 zł, w dniu 29 września 2022 roku 1 094 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 230,66 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 16 listopada 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 10 listopada 2022 roku 5 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 278,92 zł, w dniu 14 listopada 2022 roku 11 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 282,61 zł, w dniu 15 listopada 2022 roku 7 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 285,18 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 5 stycznia 2023 roku Emitent otrzymał od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zawiadomienie o zwiększeniu łącznego stanu posiadania akcji Spółki powyżej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przez Fundusze, o następującej treści:

„Na podstawie art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2b Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym, dalej Allianz OFE, zarządzające Allianz Polska Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym, dalej Allianz DFE uprzejmie informuje, iż w wyniku połączenia na podstawie art. 67 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 105 z późn. zm.; „Ustawa o Funduszach Emerytalnych”) oraz art. 492 § 1 pkt 1 KSH, w dniu 30.12.2022r. ze spółką Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna zarządzające Drugim Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny (Drugi Allianz OFE), udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów spółki Kruk S.A. na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zwiększył się powyżej 10%.

Przed połączeniem:

Łącznie na rachunkach Allianz OFE i Allianz DFE zapisanych było 941.183 akcji, stanowiących 4,87 % udziału w kapitale zakładowym spółki, co dawało prawo do wykonywania 941.183 głosów z akcji stanowiących 4,87 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.

Na rachunku Drugiego Allianz OFE, zapisanych było 1.418.034 akcji, stanowiących 7,34 % udziału w kapitale zakładowym spółki, co dawało prawo do wykonywania 1.418.034 głosów z akcji stanowiących 7,34 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.

Po połączeniu:

Łącznie stan na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zwiększył się do 2.359.217 akcji, stanowiących 12,21% udziału w kapitale zakładowym spółki, co daje prawo do wykonywania 2.359.217 głosów z akcji stanowiących 12,21% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.

Jednocześnie Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A., zarządzające łącznie Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE informuje, że:

- nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki,

- nie zachodzi sytuacja opisana w art. 69 ust. 4 pkt 6 ww. ustawy,
- nie posiada również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) w/w ustawy.”

Dodatkowo po dacie bilansowej:

- W dniu 26 stycznia 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 24 stycznia 2023 roku 3 180 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 336,16 zł, w dniu 25 stycznia 2023 roku 4 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 335,41 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 27 stycznia 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 24 stycznia 2023 roku 3 557 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 336,18 zł, w dniu 26 stycznia 2023 roku 15 500 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 338,43 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 3 lutego 2023 roku Emitent otrzymał od Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzającego Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym (Generali OFE) i Generali Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (Generali DFE) zawiadomienie o zwiększeniu łącznego stanu posiadania akcji Spółki powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, o następującej treści:

„Na podstawie art. 69 w związku z art. 87 ust.1 pkt 2b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2022 r. poz. 2554.) - (Ustawa), Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo) zarządzające Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym (Generali OFE) i Generali Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (Generali DFE) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18, informuje, że w wyniku przejęcia zarządzania NNLife Otwartym Funduszem Emerytalnym (NNLife OFE) oraz NNLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (NNLife DFE) przez Towarzystwo, w dniu 1 lutego 2023 r. , na podstawie art. 66 ust. 1 i 6 oraz art. 68 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. 2022 r. poz. 2342 z późn. zm.), udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów spółki Kruk S.A. na rachunkach funduszy: Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE oraz NNLife DFE (zwane łącznie Funduszami) przekroczył próg 5%. Przed przejęciem zarządzania łącznie Generali OFE i Generali DFE posiadały 768 575 (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć) akcji, co stanowiło 3,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 768 575 (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 3,98% udziału w ogólnej liczbie głosów; łącznie NNLife OFE i NNLife DFE posiadały 827 375 (słownie: osiemset dwadzieścia siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji, co stanowiło 4,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 827 375 (słownie: osiemset dwadzieścia siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,28% udziału w ogólnej liczbie głosów;

Po przejęciu zarządzania

Fundusze Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE i NNLife DFE posiadały łącznie 1 595 950 (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji, co stanowiło 8,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1 595 950 (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 8,26% udziału w ogólnej liczbie głosów; Nie występują podmioty zależne od Funduszy posiadające akcje Spółki, jak również nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit c. Ustawy. Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy, do których nabycia byłyby Fundusze uprawnione lub zobowiązane jako posiadacze instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne wynosi zero. Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy, do których w sposób pośredni lub

bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy wynosi zero. Łączna suma liczby głosów Funduszy obliczona zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 wynosi 1 595 950 (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) co stanowi 8,26% udziału w ogólnej liczbie głosów”.

- W dniu 7 lutego 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 6 lutego 2023 roku 2 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 347,40 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

8.2.3 Akcje własne

Akcje własne w okresie od 17 listopada 2022 do 31 grudnia 2026

16 listopada 2022 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRUK S.A. przyjęło uchwałę nr 8/2022 upoważniającą Zarząd Spółki do nabywania w okresie od 17 listopada 2022 do dnia 31 grudnia 2026 akcji własnych Spółki notowanych na rynku podstawowym GPW, przy czym łączna wartość nominalna nabytych w tym trybie akcji nie może przekroczyć 3 863 758 zł, a maksymalna wysokość środków, jakie Spółka przeznaczy na realizację programu skupu akcji własnych nie może przekroczyć 1 mld zł, wliczając w to cenę oraz koszty nabycia. Cena nabycia akcji własnych przez Spółkę nie może być wyższa od 400 zł, a niższa niż 1 zł. Nabyte w tym trybie przez Spółkę akcje własne będą mogły zostać przeznaczone do umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Akcje własne mogą być nabywane w trybach i w okresach wybranych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą, ale zapewniających równy dostęp akcjonariuszy do programu odkupu i równe ich traktowanie w tych samych warunkach.

Upoważnienie Zarządu obejmuje okres od 17 listopada 2022 do 31 grudnia 2026, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd nie realizował skupu akcji własnych na tej podstawie.

Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

KRUK S.A. nie wyemitował papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Statut KRUK SA nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych KRUK SA.

Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Po dacie bilansowej i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania zarówno Spółka jak i podmioty z Grupy KRUK nie posiadają akcji i udziałów własnych.

8.3 Władze i organy Spółki

Zarząd

8.3.1 Skład osobowy, jego zmiany, zasady powoływania oraz zakres odpowiedzialności członków Zarządu

W okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022 skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

Tabela 42. Skład Zarządu KRUK S.A. wraz z zakresem odpowiedzialności poszczególnych członków.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Obszar nadzorowany przez poszczególnych Członków Zarządu
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	pełniący funkcję Chief Executive Officer (CEO) sprawuje nadzór nad Strategy Management Area (HR, ESG), Security and Operational Risk Management Area, Internal Audit Area, Compliance Area, Corporate Governance Area oraz Obszarem Dyrektora Generalnego.
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	pełniący funkcję Chief Operational Officer (COO) sprawuje nadzór nad Analysis Development Area, Customer Service Processes Area, E-COMMERCE Area, Operational Strategy and Brand Development Area, Digital Transformation Area.
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	pełniący funkcję Chief Data & Technology Officer (CDTO) sprawuje nadzór nad IT Area, IT Infrastructure Area, Cloud and Delivery International Area, Debt Portfolio Valuation Area, Statistical Methods Development Area.
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	pełniąca funkcję Chief Investment Officer (CIO) sprawuje nadzór nad Legal and Data Protection Area oraz NPL Investment Strategy Area.
Michał Zasępa	Członek Zarządu	pełniący funkcję Chief Financial Officer (CFO) sprawuje nadzór nad Controlling and Liquidity Management Area, Investor Relations and Development Area, The KRUK Group Accounting and Taxation Area.

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Tabela 43. Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie KRUK S.A. w 2022 roku

Kobiety	20 proc.	1
Mężczyźni	80 proc.	4

Źródło: Spółka

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich uprawnienia określa Statut Spółki. Zgodnie z postanowieniami §8 ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od 3 do 8 członków, a ich liczba jest każdorazowo określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosku Prezesa Zarządu.

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorczą. Podobnie dzieje się w przypadku pozostałych członków Zarządu, z tym, że następuje to na wniosek Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną 3-letnią kadencję.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Bliższe informacje o Członkach Zarządu Spółki, ich kompetencjach oraz o posiadanym doświadczeniu i podziale zadań w Spółce zostały przedstawione w punkcie 2.6.1. Wykwalifikowana Kadra.

8.3.2 Uprawnienia Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zgodnie z treścią §9 ust. 1 Statutu, Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez Statut lub inne przepisy do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Do zakresu zadań Zarządu należy:

- 1) Zmiana Regulaminu Organizacyjnego Spółki, z zastrzeżeniem, że do wyłącznej kompetencji Prezesa Zarządu należy podejmowanie wszelkich decyzji z zakresu tworzenia i likwidacji jednostek organizacyjnych funkcjonujących w Spółce.
- 2) przyjmowanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki i przedstawianie ich Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia;
- 3) przyjmowanie sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej KRUK, jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK;
- 4) podejmowanie decyzji w sprawie zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów od podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- 5) podejmowanie decyzji w sprawie zaciągania pożyczek i kredytów i emisję obligacji, także tych nieprzewidzianych w budżecie maksymalnie do kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie;
- 6) podejmowanie decyzji w sprawie ustanawiania zabezpieczeń, poręczeń i dokonywanie obciążeń majątku Spółki gdy stronami czynności są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- 7) podejmowanie decyzji w sprawie ustanawiania zabezpieczeń, poręczeń i dokonywanie obciążeń majątku Spółki także tych nieprzewidzianych w budżecie do kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie;
- 8) podejmowanie decyzji w sprawie zaciągania przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości do kwoty stanowiącej równowartość 5% kapitałów własnych Spółki, także tych nieprzewidzianych w budżecie, a będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki;
- 9) nabywanie lub obejmowanie przez Spółkę udziałów lub akcji w podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- 10) podejmowanie decyzji w sprawie nabywania i zbywania aktywów Spółki wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- 11) podejmowanie decyzji w sprawie nabywania i zbywania aktywów Spółki przewidzianych w budżecie, a także tych nieprzewidzianych w budżecie, których wartość stanowi maksymalnie równowartość 15% (piętnaście procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego;
- 12) podejmowanie decyzji w sprawie zbycia lub przekazania praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- 13) zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółki od niej zależnej w charakterze konsultantów, prawników lub agentów w ramach przyjętego budżetu oraz nieprzewidzianych w budżecie jeżeli łączne roczne koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę nie przekraczają kwoty 1.000.000,00 (jeden milion) zł;
- 14) przygotowywanie założeń do programów opcji menedżerskich celem zaopiniowania przez Radę Nadzorczą i przedstawieniu Walnemu Zgromadzeniu celem przyjęcia;

- 15) ustalanie listy osób uprawnionych, niebędących członkami zarządu, do uczestnictwa w przyjętych w Spółce programach opcji menedżerskich;
- 16) podejmowanie decyzji w sprawie dokonywania przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- 17) podejmowanie decyzji w sprawie dokonywania przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości nieprzekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) zł w jednym roku obrachunkowym, w przypadku gdy stronami są podmioty spoza Grupy Kapitałowej KRUK;
- 18) podejmowanie decyzji w zakresie nabycia i zbycia przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli ich cena nabycia netto lub cena zbycia netto wynosi nie więcej niż 5 000 000 (pięć milionów) złotych;
- 19) przyjmowanie polityk, procedur, regulaminów i innych aktów prawa wewnętrznego w Spółce;
- 20) tworzenie i likwidację komitetów Spółki raportujących do Zarządu;
- 21) ustanawianie prokurentów.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają: (i) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie; (ii) członek Zarządu działający łącznie z prokurentem; lub (iii) pełnomocnicy ustanowieni do wykonywania czynności określonego rodzaju, działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Spółkę umocowania. Poza wskazanymi powyżej przypadkami, Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowe uprawnienia, w tym uprawnienia do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Uchwałą nr 8/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 16 listopada 2022 roku Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych notowanych na rynku podstawowym GPW, tj. rynku oficjalnych notowań giełdowych na warunkach i w trybie ustalonym we wspomnianej uchwale. Upoważnienie to pozostaje w mocy do dnia 31 grudnia 2026, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych.

8.3.3 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zestawienie stanu posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KRUK S.A. na dzień 1 stycznia 2022 zostało przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 44. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 1 stycznia 2022 roku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 771 463	1 771 463
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	12 875	12 875
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	105 325	105 325
Michał Zasępa	Członek Zarządu	19 687	19 687

Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej	1 133	1 133
---------------	----------------------------	-------	-------

Źródło: Spółka

Poza zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie Informacje o akcjonariacie, od dnia 1 stycznia 2022 do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległ stan posiadania akcji przez Urszulę Okarma, Piotra Kowalewskiego, Tomasza Bieske oraz Michała Zasepy, o czym mowa poniżej.

- W dniu 3 lutego 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasepy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 31 stycznia 2022 roku 1 759 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 327,53 zł, w dniu 1 lutego 2022 roku 4 322 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 324,10 zł, w dniu 3 lutego 2022 roku 6 737 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 321,48 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 14 lutego 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Tomasza Bieske, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 14 lutego 2022 roku 250 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 302,00 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 17 marca 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Tomasza Bieske, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 17 marca 2022 roku 285 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 282,01 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 23 marca 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 21 marca 2022 roku 2 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 301,00 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 28 marca 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 28 marca 2022 roku 6 596 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu (złożenie zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na akcje w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019).
- W dniu 28 marca 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasepy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 28 marca 2022 roku 43 498 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu (złożenie zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na akcje w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019).
- W dniu 15 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Urszuli Okarma, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu odpowiednio w dniu 12 września 2022 roku 5 641 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 269,01 zł, w dniu 13 września 2022 roku 479 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 269,00 zł, w dniu 14 września 2022 roku 687 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 255,26 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 19 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Urszuli Okarma, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu odpowiednio w dniu 15 września 2022 roku 2 700 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 255,00 zł, w dniu 16 września 2022 roku 3 913 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 246,33 zł, w dniu 19 września 2022 roku 5 157 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 245,03 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 21 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu odpowiednio w dniu 16 września 2022 roku 2 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 242,42 zł, w dniu 20 września 2022 roku 1 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 237,90 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.
- W dniu 22 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Urszuli Okarma, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o zbyciu odpowiednio w dniu 20 września 2022 roku 94 akcje KRUK S.A. po średniej cenie 244,00 zł, w dniu 21 września 2022 roku 2 829 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 236,01 zł, w dniu 22 września 2022 roku 2 000 akcji KRUK S.A. po

średniej cenie 241,82 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych.

- W dniu 29 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasepy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 29 września 2022 roku 7 230 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu (złożenie zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na akcje w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019).
- W dniu 29 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o nabyciu w dniu 29 września 2022 roku 10 542 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu (złożenie zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na akcje w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019).
- W dniu 29 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Urszuli Okarma, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o nabyciu w dniu 29 września 2022 roku 63 893 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu (złożenie zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na akcje w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019).

Tabela 45. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2022 roku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 809 050	1 809 050
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	25 013	25 013
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	145 718	145 718
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Michał Zasepa	Członek Zarządu	57 597	57 597

Źródło: Spółka

Zestawienie notyfikacji otrzymanych od osób zarządzających i nadzorujących w 2022 roku.

Piotr Krupa – podsumowanie notyfikacji w 2022

Data notyfikacji	Data transakcji	Wolumen	Typ transakcji	Cena średnia	Miejsce transakcji
11 lutego 2022	9 lutego 2022	1 000	Zbycie	311,00zł	GPW
	10 lutego 2022	4 000	Zbycie	304,77 zł	GPW
29 marca 2022	28 marca 2022	3 000	Zbycie	315,67 zł	GPW
29 września 2022	29 września 2022	83 942	Nabycie	83,52 zł	Poza systemem obrotu
3 października 2022	27 września 2022	261	Zbycie	239,87 zł	GPW
	28 września 2022	14 000	Zbycie	228,89 zł	GPW

	29 września 2022	1 094	Zbycie	230,66 zł	GPW
16 listopada 2022	10 listopada 2022	5 000	Zbycie	278,92 zł	GPW
	14 listopada 2022	11 000	Zbycie	281,61 zł	GPW
	15 listopada 2022	7 000	Zbycie	285,18 zł	GPW

Piotr Kowalewski – podsumowanie notyfikacji w 2022

Data notyfikacji	Data transakcji	Wolumen	Typ transakcji	Cena średnia	Miejsce transakcji
23 marca 2022	21 marca 2022	2 000	Zbycie	301,00 zł	GPW
28 marca 2022	28 marca 2022	6 596	Nabycie	83,52 zł	Poza systemem obrotu
21 września 2022	16 września 2022	2 000	Zbycie	242,42 zł	GPW
	20 września 2022	1 000	Zbycie	237,90 zł	GPW
29 września 2022	29 września 2022	10 542	Nabycie	83,52 zł	Poza systemem obrotu

Tomasz Bieske - podsumowanie notyfikacji w 2022

Data notyfikacji	Data transakcji	Wolumen	Typ transakcji	Cena średnia	Miejsce transakcji
14 lutego 2022	14 lutego 2022	250	Nabycie	302,00 zł	GPW
17 marca 2022	17 marca 2022	285	Nabycie	282,01 zł	GPW

Urszula Okarma – podsumowanie notyfikacji w 2022

Data notyfikacji	Data transakcji	Wolumen	Typ transakcji	Cena średnia	Miejsce transakcji
15 września 2022	12 września 2022	5 641	Zbycie	269,01 zł	GPW
	13 września 2022	479	Zbycie	269,00 zł	GPW
	14 września 2022	687	Zbycie	255,26 zł	GPW
19 września 2022	15 września 2022	2 700	Zbycie	255,00 zł	GPWu
	16 września 2022	3 913	Zbycie	246,33 zł	GPWu
	19 września 2022	5 157	Zbycie	245,03 zł	GPWu
22 września 2022	20 września 2022	94	Zbycie	244,00 zł	GPW
	21 września 2022	2 829	Zbycie	236,01 zł	GPW

	22 września 2022	2 000	Zbycie	241,82 zł	GPW
29 września 2022	29 września 2022	63 893	Nabycie	83,52 zł	Poza systemem obrotu

Michał Zasępa – podsumowanie notyfikacji w 2022

Data notyfikacji	Data transakcji	Wolumen	Typ transakcji	Cena średnia	Miejsce transakcji
3 lutego 2022	31 stycznia 2022	1 759	Zbycie	327,53 zł	GPWu
	1 lutego 2022	4 322	Zbycie	324,10 zł	GPWu
	3 lutego 2022	6 737	Zbycie	321,48 zł	GPWu
28 marca 2022	28 marca 2022	43 498	Nabycie	83,52 zł	Poza systemem obrotu
29 września 2022	29 września 2022	7 230	Nabycie	83,52 zł	Poza systemem obrotu

Dodatkowo po dacie bilansowej, poza zmianą stanu posiadania akcji przez w/w członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie Informacje o akcjonariacie, Spółka otrzymała następujące zawiadomienia od osób zarządzających i nadzorujących:

Tabela 46. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 780 813	1 780 813
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	25 013	25 013
Urszula Okarma	Członkini Zarządu	145 718	145 718
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Michał Zasępa	Członek Zarządu	57 597	57 597

Źródło: Spółka

8.3.4 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

W dniu 31 sierpnia 2020 Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A., działając na podstawie art. 90 d ust.1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przyjęło Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. we Wrocławiu („Polityka Wynagrodzeń”). Następnie uchwałami Walnego Zgromadzenia nr 28/2021 oraz 29/2021 z dnia 16.06.2021 oraz nr 6/2022 z dnia 16 listopada 2022 akcjonariusze przyjęli zmiany do Polityki Wynagrodzeń. Polityka Wynagrodzeń określa zasady wynagradzania osób pełniących funkcje Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Zmiana zasad przyznawania wynagrodzenia Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej wymaga zmiany Polityki

Wynagrodzeń i musi zostać zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przed jej wejściem w życie.

Polityka Wynagrodzeń stanowi podstawowy dokument w zakresie zasad wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. oraz ma zastosowanie bez względu na formę zatrudnienia do w/w osób. Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń wynagrodzenia ustalane są adekwatnie do pełnionej funkcji oraz skali działalności, złożoności struktury organizacyjnej oraz stopnia złożonością działalności Spółki.

W zakresie wynagrodzenia Członków Zarządu, §5 Polityki Wynagrodzeń wprowadza podział na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia. W ramach stałych składników wynagrodzenia, zgodnie z §7 Polityki Wynagrodzeń, członkom Zarządu przysługuje prawo do świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, takich jak ubezpieczenie od następstw nieszczęśliwych wypadków oraz ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karno-skarbowej, partycypacja w programach tzw. benefitów pracowniczych, użytkowanie prywatnego samochodów funkcyjnych, zwrot kosztów najmu mieszkania dla członków Zarządu zamieszkujących w innej gminie niż siedziba Spółki, prawo do uczestnictwa w Pracowniczych Planach Kapitałowych („PPK”).

Zgodnie z zasadami określonymi w Polityce Wynagrodzeń oraz zgodnie z postanowieniami §8 ust. 8 Statutu Spółki, zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, innych niż Prezes Zarządu, jest określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosków składanych przez Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem zasad wynagradzania określonych przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń oraz z obowiązującymi kontraktami menedżerskimi, członkom Zarządu przysługuje stałe zasadnicze wynagrodzenie miesięczne w wysokości ustalonej w umowie. Niezależnie od wynagrodzenia, członkowie Zarządu mogą otrzymać premię uznaniową, której przyznanie i wysokość uzależnione są od swobodnej decyzji Rady Nadzorczej. Zgodnie z §9 Polityki Wynagrodzeń Członkowie Zarządu mogą otrzymać zmienny składnik wynagrodzenia w postaci warrantów subskrypcyjnych w ramach realizowanego programu motywacyjnego.

Kontrakty menedżerskie zawarte zostały na czas trwania mandatu członka Zarządu i wygasają wskutek wygaśnięcia mandatu, w tym wskutek odwołania członka Zarządu bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnionej funkcji. Ponadto strony mogą rozwiązać kontrakt menedżerski z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a Spółka także z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, bez odszkodowania, w przypadku likwidacji lub rozwiązania Spółki lub dłuższej choroby lub innej niezdolności uniemożliwiającej menedżerowi wykonywanie jego obowiązków przez oznaczony w tych umowach okres. Stronom przysługuje także prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia, ze skutkiem natychmiastowym, bez odszkodowania, we wskazanych w umowach przypadkach.

Zgodnie z zawartymi umowami, w przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania umowy przez Spółkę, z wyjątkiem rozwiązania kontraktu z przyczyn skutkujących jego rozwiązaniem bez wypowiedzenia, ze skutkiem natychmiastowym, bez odszkodowania, a także z wyjątkiem przypadku, w którym odwołanie członka Zarządu z jego funkcji spowodowane jest z jego winy, członkowi Zarządu będzie przysługiwało prawo do dodatkowego wynagrodzenia.

Umowy zawarte z członkami Zarządu zawierają postanowienia dotyczące zakazu angażowania się, brania udziału w lub zainteresowania, bez poinformowania Rady Nadzorczej Spółki – w przypadku Prezesa Zarządu lub bez zgody na piśmie Prezesa Zarządu – w przypadku pozostałych członków Zarządu, jakimkolwiek innymi zajęciami handlowymi lub gospodarczymi, a także postanowienia dotyczące zakazu konkurencji w okresie obowiązywania kontraktu i w ciągu 2 (dwóch) lat od dnia, w którym członkowie Zarządu zaprzestali być członkami Zarządu Spółki. W umowach zawartych z członkami Zarządu przewidziano z tego tytułu odszkodowanie. Odszkodowanie powyższe płatne będzie w miesięcznych ratach przez 24 miesiące po rozwiązaniu umowy, w wysokości 80% wynagrodzenia za okres pierwszych 12 miesięcy oraz 60 % za okres kolejnych 12 miesięcy.

Ponadto umowy zawarte z członkami Zarządu przewidują kary umowne w wysokości wskazanej w umowie za nieprzestrzeganie postanowień dotyczących zakazu konkurencji.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu (pełniących funkcje w 2021) od Spółki oraz spółek zależnych za 2022 oraz 2021.

Tabela 47. Wynagrodzenie i świadczenia dodatkowe członków Zarządu w latach 2021 i 2022

Piotr Krupa	2022	2021
	(brutto w zł)	
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	3 059 884,84	2 743 092,27
- Wynagrodzenie kontraktowe	3 033 600,00	2 720 000,00
- Samochód służbowy*	4 920,00	4 800,00
- Pakiet medyczny	355,96	339,04
- Pakiet medyczny na rzecz osób najbliższych	1 281,30	1 220,24
- składka na ubezpieczenie NNW	15 733,41	15 733,41
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58
Zmienne składniki wynagrodzenia, w tym premie	-	-

Piotr Kowalewski	2022	2021
	(brutto w zł)	
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	910 918,75	737 406,20
- Wynagrodzenie kontraktowe	880 640,00	716 800,00
- Samochód służbowy*	8 880,00	4 800,00
- Pakiet medyczny	355,96	339,04
- Pakiet medyczny na rzecz osób najbliższych	1 281,30	1 220,24
- Uczestnictwo w PPK	13 367,32	10 847,34
- składka na ubezpieczenie NNW	2 400,00	2 400,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58
Zmienne składniki wynagrodzenia, w tym premie	-	-

Adam Łodygowski	2022	2021
	(brutto w zł)	

Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	921 664,25	788 135,74
- Wynagrodzenie kontraktowe	896 000,00	768 000,00
- Samochód służbowy*	5 388,00	4 800,00
- Pakiet medyczny	355,96	339,04
- uczestnictwo w PPK	13 526,12	11 597,12
- składka na ubezpieczenie NNW	2 400,00	2 400,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58
Zmienne składniki wynagrodzenia, w tym premie	-	-

Urszula Okarma	2022	2021
-----------------------	-------------	-------------

(brutto w zł)

Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	982 302,13	878 938,62
- Wynagrodzenie kontraktowe	970 752,00	870 400,00
- Samochód służbowy*	4 800,00	4 800,00
- Pakiet medyczny	355,96	339,04
- składka na ubezpieczenie NNW	2 400,00	2 400,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58
Zmienne składniki wynagrodzenia, w tym premie	-	-

Michał Zasepa	2022	2021
----------------------	-------------	-------------

(brutto w zł)

Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	1 007 757,09	896 437,58
- Wynagrodzenie kontraktowe	970 752,00	870 400,00
- Samochód służbowy*	11 172,00	4 800,00
- Pakiet medyczny	4 640,40	4 640,40
- Uczestnictwo w PPK	14 798,52	13 197,60
- składka na ubezpieczenie NNW	2 400,00	2 400,00
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58
Zmienne składniki wynagrodzenia, w tym premie	-	-

*wartość pieniężna świadczenia z tytułu używania samochodów służbowych do celów prywatnych jest ustalona w wysokości przychodu w rozumieniu art. 12 ust. 2a ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Dodatkowo w roku 2022 członkom Zarządu przyznane zostały w ramach Programu Opcyjnego na lata 2021-2024, pod warunkiem spełnienia określonych w Uchwale Walnego Zgromadzenia nr 22/2021 z dnia 16 czerwca 2021 roku kryteriów, warranty subskrypcyjne za rok 2021 w ilości określonej w Uchwale Rady Nadzorczej z dnia 5 lipca 2022 r.

Zgodnie z postanowieniami Programu 2021-2024, ilość Warrantów, jaka może zostać przyznana członkom Zarządu w każdym z lat trwania Programu Opcji, nie może przekroczyć 40% ilości Warrantów zaoferowanych do objęcia Osobom Uprawnionym w ramach danej Transzy.

Szczegółowe informacje na temat obowiązującego w Spółce programu motywacyjnego oraz ilości warrantów przyznanych członkom Zarządu w ramach tego Programu, zamieszczono w części "Program Motywacyjny".

Rada Nadzorcza

8.3.5 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu albo siedmiu członków. Każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z siedmiu członków.

Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:

- jednego członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego;
- dwóch członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego.

Powyższe uprawnienia przysługujące Piotrowi Krupie wykonywane są poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2022, Rada Nadzorcza KRUK S.A. składała się z siedmiu członków i do dnia 14 kwietnia 2022 funkcjonowała w następującym składzie:

Tabela 48. Skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. w 2022 roku do 14 kwietnia 2022

Imię i Nazwisko	Stanowisko
Piotr Stępiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członkini Rady Nadzorczej
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Melich	Członek Rady Nadzorczej

Ewa Radkowska- Świątoń	Członkini Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 11 kwietnia 2022 Piotr Krupa złożył oświadczenie o skorzystaniu z uprawnień przyznanych zapisami § 11 ust. 5 i 8 Statutu Spółki i powołał z dniem 14 kwietnia 2022 r. do Rady Nadzorczej nowej kadencji Piotra Stępnika oraz Krzysztofa Kawalca, jednocześnie powołując Krzysztofa Kawalca na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 14 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. powołało, z tym samym dniem, na stanowiska Członków Rady Nadzorczej KRUK S.A.: Katarzynę Beuch, Ewę Radkowską-Świątoń, Izabelę Felczak-Poturnicką, Piotra Szczepiórkowskiego oraz Beatę Stelmach.

Tabela 49. Skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. od dnia 14 kwietnia 2022 do dnia 31 grudnia 2022

Imię i Nazwisko	Stanowisko
Piotr Stępnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Beuch	Członkini Rady Nadzorczej
Izabela Felczak-Poturnicka	Członkini Rady Nadzorczej
Ewa Radkowska- Świątoń	Członkini Rady Nadzorczej
Beata Stelmach	Członkini Rady Nadzorczej
Piotr Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie organu nadzorującego.

Tabela 50. Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej KRUK S.A. do dnia 14.04.2022.

Kobiety	29 proc.	2
Mężczyźni	71 proc.	5

Źródło: Spółka

W związku z powołaniem Rady Nadzorczej nowej kadencji, udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej Spółki uległ zmianie i kształtował się następująco:

Tabela 51. Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej KRUK S.A. od 14.04.2022 do 31.12.2022 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Kobiety	57 proc.	4
Mężczyźni	43 proc.	3

Źródło: Spółka

Informacje o członkach Rady Nadzorczej Spółki oraz o ich kompetencjach, posiadanym doświadczeniu i zatrudnieniu

Piotr Stępiak jest absolwentem Guelph University, Canada - BA double major: Economics, Management; ESC Rouen, Francja; Purdue University, U.S.A., EMBA oraz Purdue University, U.S.A., M.S.M. Posiada bogate doświadczenie zawodowe: w latach 2001-2004 pełnił funkcję wiceprezesa LUKAS Bank, gdzie był odpowiedzialny za bankowość detaliczną. W latach 2005-2008 Prezes Getin Holding S.A. Obecnie członek Rady Dyrektorów BFF Banking Group i Przewodniczący Rady Nadzorczej BFF Polska S.A. Ponadto Przewodniczący Rady Nadzorczej Grupy Kęty S.A. oraz członek Rady Nadzorczej VRG S.A. i spółki zależnej, W.Kruk S.A. a także były członek Rady Nadzorczej Deni Cler S.A. Od 2008 roku pełni funkcję członka Rady Nadzorczej KRUK S.A. a od 2013 Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Jest ponadto członkiem Komitetu Audytu Spółki.

Krzysztof Kawalec ukończył Wydział Organizacji i Zarządzania na Politechnice Łódzkiej w Łodzi, gdzie uzyskał tytuł Magistra Inżyniera Zarządzania Przedsiębiorstwem; ukończył Podyplomowe Studium Zarządzania Wartością Firmy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz ukończył Podyplomowe Studium Rachunkowości Zarządczej i Kontrolingu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie; absolwent programu MBA w PAM Center Uniwersytet Łódzki, University of Maryland. W latach 1998-2001 zajmował stanowisko Managera w IFFP Sp. z o.o. (International Fast Food Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie. W latach 2001-2002 pełnił funkcję Kierownika Działu Kontraktacji w Magellan S.A. W latach 2002-2003 pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego w Spółce. Od 2003 roku był Wiceprezesem Zarządu i Dyrektorem Operacyjnym Spółki, od dnia 1 lipca 2008 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu Magellan S.A. a od 2018 pełni funkcję Prezesa Zarządu BFF Polska S.A., będącej częścią Grupy Bankowej BFF, notowanej na Borsa Italiana Obecnie pełni także funkcję Dyrektora Oddziału BFF Bank SpA w Polsce. Jest również członkiem Rad Nadzorczych w działających na terenie Słowacji i Czech spółkach BFF Slovakia s.r.o. i BFF MedFinance s.r.o. Od 2009 związany jest ze spółką KRUK S.A. i Grupą Kapitałową KRUK będąc członkiem Rady Nadzorczej KRUK S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej KRUK TFI S.A. Dodatkowo od 2022 roku pełni również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej KRUK S.A.

Katarzyna Beuch jest absolwentką Wydziału Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, ukończyła studia podyplomowe z zarządzania ryzykiem finansowym oraz aktywami i pasywami zorganizowane przez USAID i Uniwersytet Południowej Karoliny w Warszawskim Instytucie Bankowości. Posiada kwalifikacje ACCA od 2000 roku (FCCA od 2005). Karierę zawodową rozpoczęła w Banku Zachodnim w Departamencie Zarządzania Aktywami i Pasywami. Ma 10 letnie doświadczenie w badaniach sprawozdań finansowych spółek publicznych, w tym banków i ubezpieczycieli (Ernst & Young Audit; 1996-2006). W latach 2006-2012 pracowała w Getin Holding S.A. awansując do poziomu CFO i zdobywając szerokie doświadczenie w procesach integracji i przekształceń oraz transakcjach przejęć, fuzji i podziału w okresie intensywnego rozwoju Grupy. W latach 2014-2016 zarządzała, jako Dyrektorka, Departamentem Rachunkowości Santander Consumer Bank S.A., w latach 2016-2018 pełniła funkcję Dyrektora Naczelnej ds. Kontrolingu i Analiz Ekonomicznych w KGHM S.A. Od 2020 roku jest Dyrektorką Finansową w Benefit Systems S.A. Jest autorką publikacji z zakresu stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Jest niezależną członkinią rad nadzorczych. Od 2013 r. przewodnicząca Komitetu Audytu w Kruk S.A., od 2020 r. przewodnicząca Komitetu Audytu w ATM Grupa S.A. a od 2021 roku członkini Komitetu Audytu WP Holding S.A.

Izabela Felczak-Poturnicka – absolwentka ekonomii Wyższej Szkoły Handlu i Prawa im. Ryszarda Łazarskiego w Warszawie. Ukończyła również studia doktoranckie z zakresu zarządzania i finansów w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz studia podyplomowe z zakresu metod wyceny spółek kapitałowych (SGH). Od 2005 roku jest członkinią Centrum Informacji i Organizacji Badań Finansów Publicznych i Prawa Podatkowego Krajów Europy Środkowej i Wschodniej przy Wydziale Prawa Uniwersytetu w Białymstoku. Autorka oraz współautorka materiałów naukowych z zakresu ekonomii. Posiada ponad 17-letnie doświadczenie zawodowe związane m.in. z nadzorem korporacyjnym nad spółkami kapitałowymi oraz transakcjami na rynku kapitałowym. Obecnie pełni funkcję Dyrektora Zarządzającej ds. Korporacyjnych w Grupie PZU, wcześniej Dyrektora Departamentu Nadzoru Właścicielskiego w Ministerstwie Aktywów Państwowych. Od stycznia 2017 roku pełniła funkcję radcy ministra koordynującego prace Zespołu Polityki Właścicielskiej w Ministerstwie Energii. W latach 2018-

2019 Zastępca Dyrektora w KPRM. W latach 2005-2016 pracowała w Ministerstwie Skarbu Państwa. Posiada 15 letnie doświadczenie w pracach organów nadzoru spółek kapitałowych. Jest Przewodniczącą Rady Nadzorczej Polskiego Holdingu Nieruchomości S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej PZU Zdrowie S.A. Zasiadała w radach nadzorczych spółek: PKN ORLEN S.A. oraz Enea S.A. (pełniąc funkcję przewodniczącej RN), a także Jastrzębskiej Spółki Węglowej SA., ZEW Niedzica S.A., MERAZET S.A., Z.Ch. ZACHEM S.A. oraz MERITUM BANK ICB S.A. Od 2022 roku pełni funkcję Członkini Rady Nadzorczej KRUK S.A.

Ewa Radkowska – Świętoń jest absolwentką kierunku Bankowość i Finanse w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada certyfikat CFA (Chartered Financial Analyst) oraz FRM (Financial Risk Manager). W przeszłości była Prezesem Zarządu Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Wiceprezesem, a następnie Prezesem Zarządu notowanej na GPW spółki Skarbiec Holding S.A. W latach 2008 – 2017 pełniła funkcję Członkini Zarządu, a następnie Wiceprezesa Nationale Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., gdzie odpowiadała za inwestycje oraz ład korporacyjny największego polskiego otwartego funduszu emerytalnego. Pracowała także jako zarządzająca funduszami w Aviva Investors Polska S.A., a także ING TFI S.A. (obecnie NN Investment Partners), a także jako analityk akcji w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego S.A. Jest niezależną członkinią Rady Nadzorczej i przewodniczącą Komitetu Audytu w Ipopema Securities S.A., pełni także funkcję członkini Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Rynku Kapitałowego przy GPW Benchmark S.A. oraz członkini Komitetu Ryzyka KDPW_CCP S.A. Jest także prezesem Stowarzyszenia Niezależnych Członków Rad Nadzorczych oraz ekspertem Instytutu Zrównoważonego Rozwoju i Środowiska na Uczelni Łazarskiego. Od 2019 roku jest niezależną członkinią Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu oraz pełni funkcję Przewodniczącej Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji w spółce KRUK S.A.

Beata Stelmach jest absolwentką Wydziału Finansów i Statystyki SGPiS (obecnie SGH) w Warszawie, uzyskała również tytuły MBA na Calgary University oraz MBA w INSEAD. Przez wiele lat związana z rynkiem kapitałowym i finansowym – od początku transformacji gospodarczej pracowała w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd; jako konsultantka Banku Światowego doradzała przy tworzeniu rynków kapitałowych w innych krajach. Pełniła funkcje w zarządach w podmiotach rynku kapitałowego, w tym Intrum Justitia TFI SA, MCI Capital TFI S.A., stała na czele Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Zasiadała (lub zasiada) w radach nadzorczych m.in. w Banku BPH SA, HSBC Bank Polska SA, Bank Millennium S.A.. Posiada również doświadczenie menadżerskie w innych branżach: w latach 2001 – 2005 zasiadała we władzach Prokom Software SA; od roku 2013 przez pięć lat pełniła funkcję CEO i Dyrektora Generalnej dla Polski i krajów Bałtyckich w firmie General Electric. W okresie 2018 – 2020 objęła stanowisko SVP w Leonardo Helicopters i Prezesa PZL Świdnik S.A.. W latach 2011 – 2013 pełniła funkcję Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Spraw Zagranicznych odpowiadając za globalną politykę gospodarczą oraz dyplomację publiczną i kulturalną. Ukończyła szereg specjalistycznych szkoleń, m.in. z obszaru instrumentów finansowych w New York Institute of Finance, a także z zakresu sztucznej inteligencji w Oxford University. Odznaczona Krzyżem Kawalerskim Orderu Odrodzenia Polski za wybitne zasługi w służbie zagranicznej oraz za osiągnięcia w podejmowanej z pożytkiem dla kraju pracy zawodowej i działalności dyplomatycznej. Angażuje się w szereg inicjatyw o charakterze społecznym, w tym edukację ekonomiczną najmłodszych; od lat wspiera działania na rzecz zwiększenia aktywności i roli kobiet w życiu gospodarczym i społecznym. Od 2022 roku pełni również funkcję Członkini Rady Nadzorczej KRUK S.A.

Pan Piotr Szczepiórkowski jest absolwentem Wydziału Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej. Ekspert w zakresie systemów emerytalnych, zarządzania aktywami i rynków kapitałowych. W trakcie kariery zawodowej zrealizował program kształcenia prowadzący do uzyskania kwalifikacji ACCA zdając wszystkie 14 egzaminów, ukończył kursy Executive Management Development organizowane przez Ashridge Management School, CEDEP (Fontainebleau), Columbia University i Wharton School of Business. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 136), jest członkiem rzeczywistym Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, członkiem CFA Society Poland (CFA Charterholder). Pracował w Ministerstwie Finansów (Departament Instytucji Finansowych) i Banku Gospodarstwa Krajowego (Departament Gospodarki Pieniężnej). Przez wiele lat związany zawodowo z

grupą Commercial Union Polska (Aviva Polska), najpierw w Departamencie Finansowym Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie na stanowisku księgowego, Wicedyrektora Finansowego, Wicedyrektora odpowiedzialnego za Inwestycje, a następnie w Commercial Union PTE jako Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Inwestycyjny. Od 2001 Prezes Zarządu PTE. W latach 2008-2015 Wiceprezes Zarządu Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie. Obecnie jest członkiem Rad Nadzorczych następujących spółek notowanych na GPW: FM Forte SA, Decora S.A., ZEW Kogeneracja S.A., Octava S.A, oraz członkiem Rady Nadzorczej i przewodniczącym Komitetu Audytu w Ipopema TFI SA i wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Polski Gaz Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie. W Radzie Nadzorczej KRUK S.A. od 2019 roku, gdzie pełni obecnie funkcję niezależnego członka Komitetu Audytu oraz członka Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji.

8.3.6 Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw wskazanych w Kodeksie Spółek Handlowych, należy w szczególności:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym, ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (Sprawozdanie Rady Nadzorczej);
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu;
- powoływanie członków Zarządu (w tym Wiceprezesów Zarządu) oraz odwoływanie powołanych członków Zarządu;
- zawieszanie członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- ustalanie, na podstawie wniosku Prezesa Zarządu, zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia Prezesa Zarządu;
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki; przy czym budżet powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów na dany rok obrachunkowy, prognozę bilansu na koniec roku obrachunkowego oraz plan przepływów pieniężnych na rok obrachunkowy;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz emisję obligacji nieprzewidzianych w budżecie powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów od podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na ustanawianie zabezpieczeń, poręczeń i dokonywanie obciążeń majątku Spółki nieprzewidzianych w budżecie, powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem, gdy stronami czynności są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK. Zgody Rady Nadzorczej nie wymaga ustanawianie zabezpieczeń i poręczeń dla kredytów, pożyczek i obligacji objętych budżetem lub na które Rada Nadzorcza wyraziła zgodę;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrachunkowym kwotę stanowiącą równowartość 5% kapitałów własnych Spółki, nieprzewidzianych w budżecie i nie będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych nie wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 15% wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego, nieprzewidziane w budżecie, z wyjątkiem nabycia lub zbycia aktywów podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej KRUK;

- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółki od niej zależnej w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 1.000 000 zł (słownie: jeden milion złotych);
- zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;
- wybór audytora do zbadania corocznych sprawozdań finansowych Spółki, o których mowa w art. 395 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości;
- wyrażanie zgody na zawieranie lub zmianę umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki lub członkami Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) zł w jednym roku obrachunkowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej łącznie w danym roku obrotowym 0,6% zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki zatwierdzonym w poprzednim roku obrotowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK; w przypadku braku osiągnięcia przez Spółkę zysku w danym roku obrotowym, zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w przypadku zamiaru dokonania wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcia wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej łącznie w danym roku obrotowym kwotę 400.000,00 (czteryście tysięcy) zł, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK;
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, za wyjątkiem nieruchomości nabywanych i zbywanych w procesie obsługi wierzytelności, jeżeli ich cena nabycia netto lub cena zbycia netto wynosi co najmniej 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych;
- inne sprawy przewidziane Statutem Spółki i przepisami kodeksu spółek handlowych.

Ponadto, Rada Nadzorcza jest uprawniona do zawierania umów z doradcą Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych, jednak łączne wynagrodzenie doradców Rady Nadzorczej w roku obrotowym nie może przekroczyć kwoty 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W szczególnych przypadkach, w razie jednoczesnej nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwołane przez członka Rady Nadzorczej wyznaczonego przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Szczegółowe zasady odbywania posiedzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Dla ważności uchwał wymagane jest zaproszenie na posiedzenie Rady wszystkich jej członków i obecność co najmniej połowy jej członków z zastrzeżeniem, iż uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybach przewidzianych w Statucie Spółki. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi. Wyjątek stanowią uchwały

podejmowane w sprawach osobowych, które powinny być przewidziane proponowanym porządkiem obrad wskazanym w zaproszeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w następujących trybach: (a) pisemnym, (b) wyłącznie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub (c) mieszanym, tj. gdy część członków Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu Rady Nadzorczej osobiście, a co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady muszą zostać powiadomieni o treści projektu uchwały.

W 2022 roku Rada Nadzorcza działała w ramach swoich kompetencji oraz w trybie przewidzianym w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki i w Regulaminie Rady Nadzorczej. W roku 2022 Rada Nadzorcza obradowała sześciokrotnie na posiedzeniach, które odbyły się odpowiednio w marcu, dwukrotnie w kwietniu, we wrześniu, listopadzie oraz w grudniu. Wszystkie posiedzenia odbyły się w siedzibie Spółki i z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej obradowali ponadto, w miarę zaistniałych potrzeb, w formie telekonferencji, omawiając w tym trybie zarówno sprawy bieżące, jak i planowe.

W roku obrotowym 2022 wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w prace Rady, uczestnicząc zasadniczo we wszystkich 6 posiedzeniach i dodatkowych telekonferencjach. Rada Nadzorcza pozostawała w kontakcie z Zarządem Spółki i biegłym rewidentem.

W roku 2022 Rada Nadzorcza podjęła łącznie 43 uchwały, w tym:

- 32 uchwały zostały podjęte na posiedzeniach Rady Nadzorczej,
- 11 uchwał zostało podjętych w trybie pisemnym.

Członkowie Rady Nadzorczej przynajmniej raz w roku przedkładają pozostałym członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządowi Spółki oświadczenia o spełnianiu przez nich kryterium niezależności w zakresie określonym ustawą z dnia 11.05.2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm., dalej: Ustawa o biegłych rewidentach), a także o braku rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zgodnie z oświadczeniami wypełnionymi i przedłożonymi przez członków Rady, kryterium niezależności spełniają natomiast następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Katarzyna Beuch,
- Izabela Felczak-Poturnicka,
- Ewa Radkowska- Świątoń,
- Beata Stelmach,
- Piotr Szczepiórkowski,
- Tomasz Bieske (Członek Rady Nadzorczej do 14 kwietnia 2022),
- Mateusz Melich (Członek Rady Nadzorczej do 14 kwietnia 2022).

Zgodnie ze złożonym przez siebie oświadczeniem, Piotr Stępniań oraz Krzysztof Kawalec nie spełniają kryterium niezależności określonego w Ustawie o biegłych rewidentach.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zadeklarowali brak rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce. Przedłożone przez członków Rady Nadzorczej oświadczenia podlegają corocznej weryfikacji.

Tabela 52. Rada Nadzorcza i jej kompetencje wg stanu na dzień 31.12.2022

Imię i Nazwisko	stanowisko	kryteria niezależności	doświadczenie w dziedzinie	wiedza i umiejętności	wiedza i umiejętności
-----------------	------------	------------------------	----------------------------	-----------------------	-----------------------

	w Radzie Nadzorczej	i zgodnie z Ust. o biegłych rewidentach	finansów i rachunkowości spółek giełdowych	w zakresie rachunkowość i lub badania sprawozdań finansowych	z zakresu branży
Piotr Stępnia	Przewodniczący	nie spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Krzysztof Kawalec	Wiceprzewodniczący	nie spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Katarzyna Beuch	Członkini	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Izabela Felczak-Poturnicka	Członkini	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Ewa Radkowska-Świętoń	Członkini	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Beata Stelmach	Członkini	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia
Piotr Szczepiórkowski	Członek	spełnia	spełnia	spełnia	spełnia

Źródło: Spółka

Tabela 53. Rada Nadzorcza i jej komitety wg stanu na dzień 31.12.2022

Imię i Nazwisko	Komitet Audytu	Komitet Wynagrodzeń i Nominacji	Komitet Finansów i Budżetu
Piotr Stępnia	Członek	x	x
Krzysztof Kawalec	x	Członek	Członek
Katarzyna Beuch	Przewodnicząca	x	x
Izabela Felczak-Poturnicka	x	x	x
Ewa Radkowska-Świętoń	Członkini	Przewodnicząca	Członkini
Beata Stelmach	x	x	Przewodnicząca
Piotr Szczepiórkowski	Członek	Członek	x

Źródło: Spółka

8.3.7 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej

Informacja o stanie posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej została przedstawiona w punkcie 8.3 – Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

8.3.8 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania osób pełniących funkcje członków Rady Nadzorczej określa Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. we Wrocławiu („Polityka Wynagrodzeń”), przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. w dniu 31 sierpnia 2020 zgodnie z zasadami określonymi w art. 90 d ust.1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zmieniona Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 28/2021 oraz 29/2021z dnia 16.06.2021 oraz Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6/2022 z dnia 16.11.2022.

Polityka Wynagrodzeń stanowi podstawowy dokument w zakresie zasad wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. oraz ma zastosowanie bez względu na formę zatrudnienia do w/w osób.

Zgodnie z postanowieniami §12 ust. 3 Statutu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, chyba że organ lub podmioty uprawnione do ich powołania postanowią inaczej.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określana jest w uchwale Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej nie wprowadza się podziału na zmienne i stałe składniki wynagrodzenia. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ponadto nie jest ustalane w formie opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników oraz nie jest uzależnione od wyników KRUK S.A.

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej obejmuje również członkostwo w radach nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK.

Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z §12 Polityki Wynagrodzeń, uprawnieni są do uczestnictwa w PPK.

Poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia otrzymanego za 2022 rok oraz 2021 rok przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej od Spółki.

Tabela 54. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w latach 2021 i 2022

	za 2022	za 2021
	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Piotr Stępiak		
Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	273 346,43	234 865,10
- Wynagrodzenie zasadnicze	269 110,26	232 909,92
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	242,00	955,60
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58
	za 2022	za 2021
	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Katarzyna Beuch		
Stale składniki wynagrodzenia, w tym:	190 100,87	117 454,54
- Wynagrodzenie zasadnicze	185 011,43	116 454,96
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	1.095,27	-

- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58
--	----------	--------

	za 2022	za 2021
Tomasz Bieske	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	34 797,61	119 203,55
- Wynagrodzenie zasadnicze	33 642,54	116 454,96
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	-	1 749,01
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	1 155,07	999,58

	za 2022	za 2021
Krzysztof Kawalec	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	162 549,3	141 454,54
- Wynagrodzenie zasadnicze	134 555,13	116 454,96
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	-	-
- Wynagrodzenie od KRUK TFI	24 000,00	24 000
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58

	za 2021	za 2020
Mateusz Melich	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	35 302,25	120 349,96
- Wynagrodzenie zasadnicze	33 642,54	116 454,96
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	-	1 131,61
- Uczestnictwo w PPK	504,64	1 763,81
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	1 155,07	999,58

	za 2022	za 2021
Ewa Radkowska-Świętoń	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	143 736,31	119 206,15
- Wynagrodzenie zasadnicze	134 555,13	116 454,96

- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	5 187,01	1 751,61
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58

	za 2022	za 2021
Piotr Szczepiórkowski	(brutto w zł)	(brutto w zł)
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	144 689,41	120 979,26
- Wynagrodzenie zasadnicze	134 555,13	116 454,96
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	4 060,84	1 751,61
- Uczestnictwo w PPK	2 079,27	1 773,11
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 994,17	999,58

	za 2022
Izabela Felczak-Poturnicka	(brutto w zł)
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	105 779,66
- Wynagrodzenie zasadnicze	100 912,59
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	1 683,68
- Uczestnictwo w PPK	-
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 183,39

	za 2022
Beata Stelmach	(brutto w zł)
Stałe składniki wynagrodzenia, w tym:	110 794,25
- Wynagrodzenie zasadnicze	100 912,59
- Zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej	6 698,27
- Uczestnictwo w PPK	-
- składka na ubezpieczenie ochrony prawnej i odpowiedzialności karnej lub karnoskarbowej w ramach ubezpieczenia OC zawodowej	3 183,39

Źródło: Spółka

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w Spółce oraz Spółkach Zależnych nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące członkom Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Rady Nadzorczej i Spółką lub Spółkami Zależnymi określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania łączącego strony stosunku prawnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

8.3.9 Powołane Komitety

Przy Radzie Nadzorczej KRUK S.A. działają, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji,
- Komitet Finansów i Budżetu.

Członkowie komitetów powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Komitet Audytu

Rada Nadzorcza Spółki powołuje członków Komitetu Audytu spośród jej członków.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Katarzyna Beuch- Przewodnicząca Komitetu,
- Ewa Radkowska- Świętoń- Członkini Komitetu,
- Piotr Stępiak- Członek Komitetu,
- Piotr Szczepiórkowski- Członek Komitetu.

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej w dniu 14.04.2022 powołano Radę Nadzorczą nowej kadencji. Jednocześnie skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinni być niezależni. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Troje spośród czterech aktualnych członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KRUK S.A., tj. Przewodnicząca Komitetu Audytu, Katarzyna Beuch oraz Członkowie Komitetu, Ewa Radkowska-Świętoń i Piotr Szczepiórkowski, w pełni spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, nabytą w toku kształcenia oraz pracy zawodowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
2. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

3. informowanie rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
6. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
8. przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Poza realizacją ustawowych zadań w roku obrotowym 2022 Komitet Audytu zajmował się w szczególności następującymi kwestiami:

- omówieniem wyników badania raportu rocznego za 2021 rok,
- omówieniem sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu za 2021 rok.
- wynikami przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych,
- analizą i oceną działającego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, wraz z podsumowaniem ustaleń audytów wewnętrznych z 2021,
- omówieniem stopnia realizacji rekomendacji audytu wewnętrznego oraz ustaleniem planu audytów na 2022 rok,
- analizą Raportu z oceny Spółki z uwzględnieniem oceny systemów: zarządzania ryzykiem, compliance, bezpieczeństwa informacji oraz audytu wewnętrznego w 2021,
- omówieniem działania obszaru compliance w Grupie KRUK, efektywnością i skutecznością funkcji compliance oraz przebudową modelu funkcji w Grupie,
- bezpieczeństwem informacji oraz systemem wykrywania i przeciwdziałania nadużyciom, ochroną sygnalistów,
- zarządzaniem ryzykiem w Spółce i Grupie, analizą map ryzyka,
- omówieniem aktualizacji wyceny portfeli wraz z metodologią tej wyceny,
- analizą poziomu rezerw w spółce Wonga.pl,
- preautoryzacją usług nieaudytowych na rok 2022 oraz akceptacją raportu z wykonania usług nieaudytowych za rok 2021,
- omówieniem prowadzonych w Grupie kontroli regulatorów, kontroli podatkowych oraz istotnych postępowań sądowych,
- zarządzaniem incydentami,
- analizą tematu szacunku rezerwy na podatek odroczony,
- analizą i omówieniem kwestii podatkowych oraz przeglądem zmian w regulacjach prawnych,
- okresową oceną transakcji z podmiotami powiązanymi.

Zgodnie z obowiązującą w KRUK S.A. Polityką i procedurą nabywania usług nieaudytowych, monitorowaniu oraz ocenie niezależności podlegają dozwolone usługi niebędące badaniem sprawozdania finansowego przez audytora, wykonywane na rzecz wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy KRUK. W roku 2022 wartość tych usług wyniosła 331 tys. zł. Usługi zostały zaakceptowane przez Komitet Audytu.

Członkowie Komitetu realizowali swoje zadania podczas posiedzeń Komitetu, jak i przy okazji posiedzeń Rady Nadzorczej. W 2022 odbyły się cztery spotkania Komitetu. We wszystkich czterech posiedzeniach uczestniczyli wszyscy członkowie Komitetu. Ponadto członkowie Komitetu Audytu obradowali w formie

telekonferencji na dodatkowych spotkaniach organizowanych celem szczegółowego omówienia danego zagadnienia.

Komitet Wynagrodzeń i Nominacji

Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji spośród jej członków.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 14 kwietnia 2022 roku Komitet Wynagrodzeń i Nominacji działał w następującym składzie:

- Tomasz Bieske- Przewodniczący Komitetu
- Mateusz Melich- Członek Komitetu
- Piotr Szczepiórkowski- Członek Komitetu.

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Spółki i powołaniem w dniu 14 kwietnia 2022 Rady Nadzorczej nowej kadencji, od dnia 14 kwietnia 2022 do dnia 31 grudnia 2022 skład Komitetu kształtuje się następująco:

- Ewa Radkowska – Świętoń - Przewodnicząca Komitetu
- Krzysztof Kawalec - Członek Komitetu
- Piotr Szczepiórkowski- Członek Komitetu.

Powyższy skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji pozostaje bez zmian na dzień publikacji niniejszego raportu.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, w skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodzi co najmniej trzech członków, przy czym co najmniej jeden posiadający wiedzę i doświadczenie w dziedzinie polityki wynagrodzeń. Większość członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji powinni stanowić niezależni członkowie Rady Nadzorczej.

Dwóch z trzech członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji, tj. Przewodnicząca Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji, Ewa Radkowska-Świętoń oraz Członek Komitetu, Piotr Szczepiórkowski, spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji należy w szczególności:

- planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu,
- dostosowywanie wynagrodzeń członków Zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej kandydatów na członków Zarządu,
- okresowa ocena struktury, liczby członków, składu i wyników Zarządu oraz rekomendowanie Radzie ewentualnych zmian w tym zakresie, a także przedstawianie Radzie okresowej oceny umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych członków Zarządu.

W roku 2022 Członkowie Komitetu zajmowali się pracami nad Sprawozdaniem o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej KRUK S.A. za rok 2021. W pracach bezpośrednio uczestniczyli także członkowie Komitetu Audytu. W tym celu członkowie Komitetu odbyli spotkania z doradcą prawnym oraz z audytorem oceniającym Sprawozdanie. Następnie swoje stanowisko przedstawili całemu składowi Rady Nadzorczej. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji opiniował także zgłoszony przez Zarząd projekt zmian w Polityce Wynagrodzeń, które następnie zostały przedstawione Walnemu Zgromadzeniu. W trybie poza posiedzeniem Komitet opiniował także projekty uchwał Rady Nadzorczej dotyczące spełnienia warunków do przydziału warrantów subskrypcyjnych oraz przydziału warrantów członkom Zarządu w ramach I Transzy Programu Opcji Managerskich 2021-2024.

Przedmiotem obrad Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji była także strategia HR dla Grupy, jej główne priorytety oraz etapy jej realizacji. Omówiono także m.in. podział kompetencji w zakresie HR oraz różnice w podejściu do wynagrodzenia i benefitów w różnych krajach.

Członkowie Komitetu obradowali w formie w formie posiedzeń, a także w trybie telekonferencji oraz w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej, organizowanych także przy pomocy środków porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Komitetu angażowali się w jego prace, uczestnicząc w spotkaniach i telekonferencjach.

Komitet Finansów i Budżetu

Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Finansów i Budżetu spośród jej członków.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 14 kwietnia 2022 Komitet Finansów i Budżetu działał w następującym składzie:

- Mateusz Melich – Przewodniczący Komitetu,
- Katarzyna Beuch – Członek Komitetu,
- Tomasz Bieske – Członek Komitetu,
- Krzysztof Kawalec – Członek Komitetu,
- Ewa Radkowska- Świątoń – Członkini Komitetu.

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Spółki i powołaniem w dniu 14 kwietnia 2022 Rady Nadzorczej nowej kadencji, od dnia 14 kwietnia 2022 do dnia 31 grudnia 2022 skład Komitetu kształtuje się następująco:

- Beata Stelmach – Przewodnicząca Komitetu,
- Krzysztof Kawalec – Członek Komitetu,
- Ewa Radkowska – Świątoń – Członkini Komitetu.

Do dnia publikacji niniejszego raportu powyższy skład Komitetu Finansów i Budżetu nie uległ zmianie.

Do zadań Komitetu Finansów i Budżetu należy w szczególności:

- przygotowywanie projektu uchwały budżetowej, opiniowanie i ocena projektów uchwał Rady Nadzorczej podejmowanych w sprawach związanych z finansami Spółki,
- prace związane ze wspieraniem nadzoru nad realizacją budżetu przyjętego w Spółce,
- bieżąca analiza wyników finansowych oraz sytuacji finansowej Spółki,
- sprawy związane z funkcjonowaniem przyjętego w Spółce systemu pieniężnego, kredytowego, podatkowego, planów finansowych, budżetu, ubezpieczeń majątkowych.

W roku 2022 Komitet Finansów i Budżetu zajmował się głównie kwestiami budżetu Spółki i Grupy oraz sprawami finansowymi związanymi z działalnością Spółki. Członkowie Komitetu Finansów i Budżetu w ramach swoich kompetencji zapoznawali się z bieżącymi wynikami finansowymi Spółki i Grupy, na bieżąco monitorując wyniki finansowe. Ponadto opiniowali projekt budżetu Spółki i Grupy na 2023 rok. Członkowie Komitetu obradowali w ramach spotkań Komitetu, organizowanych przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a także odbywali konsultacje w formie telekonferencji. Wszyscy członkowie Komitetu angażowali się w jego prace, uczestnicząc w spotkaniach i telekonferencjach.

Polityka i procedura wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK oraz Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie usług nie będących badaniem.

W Spółce funkcjonują dokumenty: Polityka wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK oraz Procedura wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK, a także Polityka i procedura nabywania usług nieaudytowych, regulująca zasady świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.

Wszystkie te dokumenty zostały opracowane przy udziale członków Komitetu Audytu i przyjęte uchwałami Zarządu po pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

Główne założenia Polityki wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK:

- wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorczą, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Także wybór audytora przez spółki z Grupy wymaga zgody Komitetu Audytu.
- proces wyboru jest niezależny oraz nie dyskryminuje z udziału w postępowaniu przetargowym biegłych rewidentów oraz firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.
- kryteria oceny ofert na badanie mają być przejrzyste a zakres informacji o poszczególnych spółkach wchodzących w skład zapytania ofertowego musi być wystarczający do rzetelnej oceny pracochłonności związanej z badaniem przez biegłych rewidentów.

Komitet Audytu podczas przygotowywania rekomendacji dla Rady Nadzorczej oraz Rada Nadzorczą podczas dokonywania wyboru audytora, biorą pod uwagę:

- spełnienie przez Audytora wymogów niezależności wobec wszystkich Jednostek Grupy objętych zakresem badania i przeglądu sprawozdań finansowych
- możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług (badania statutowego, przeglądu pakietu konsolidacyjnego oraz przeglądu Sprawozdań finansowych Jednostek Grupy w Polsce i za granicą)
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Jednostkę Dominującą
- doświadczenie w badaniu międzynarodowych grup kapitałowych (doświadczenie w koordynacji współpracy z zagranicznymi audytorami)
- doświadczenie w badaniu funduszy sekurytyzacyjnych
- doświadczenie w badaniu Jednostek zainteresowania publicznego
- doświadczenie w badaniu podmiotów działających w tej samej branży co Grupa KRUK
- kwalifikacje zawodowe i doświadczenie Biegłego rewidenta oraz innych osób bezpośrednio zaangażowanych w Badanie
- oferowaną cenę za Badanie
- reputację Podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania

Audytora wybiera się na okres nie krótszy niż 2 lata i nie dłuższy niż 10 lat, przy czym biegły rewident nie może przeprowadzać badania przez okres dłuższy niż 5 lat. Pierwsza umowa z Audytorem zawierana jest na okres nie krótszy niż 2 lata, z możliwością jej przedłużenia na kolejny, co najmniej dwuletni okres. Po upływie maksymalnego okresu współpracy Audytor ani żaden z członków Sieci firmy audytorskiej nie może podjąć badania Sprawozdań finansowych przez okres kolejnych 4 lat. Komitet Audytu może w szczególnym przypadku braku możliwości zmiany Audytora przez jedną ze spółek wchodzących w skład Grupy KRUK, pomimo upływu maksymalnego czasu współpracy, wyrazić zgodę na przedłużenie okresu współpracy z dotychczasowym Audytorem. Współpraca z nowo wybraną Firmą audytorską rozpoczyna się przeglądem śródrocznym, a kończy wydaniem opinii z badania rocznego Sprawozdania finansowego.

Podstawowym założeniem Polityki nabywania usług nieaudytowych od Audytora jest zapewnienie, że na niezależność Audytora Grupy nie wpływa żaden rzeczywisty ani potencjalny konflikt interesów, relacje gospodarcze ani żadne inne bezpośrednie lub pośrednie relacje między Jednostkami Grupy a Firmą audytorską, członkami Zespołu badającego oraz członkami Sieci firmy audytorskiej. Grupa Kapitałowa KRUK nie zleca nabywania usług nieaudytowych Audytorowi Grupy, jeżeli istnieje zagrożenie wystąpienia autokontroli, czerpania korzyści własnych, promowania interesów Jednostki Grupy, zażyłości lub zastraszenia spowodowanych stosunkiem finansowym, osobistym, gospodarczym, zatrudnienia lub innym między Jednostką Grupy a biegłym rewidentem, firmą audytorską, członkiem sieci firmy audytorskiej, wskutek czego obiektywna, racjonalna i poinformowana osoba trzecia mogłaby wnioskować, że niezależność biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej jest zagrożona.

Polityka określa listę usług innych niż badanie, które są dozwolone do wykonania przez obecnego audytora, a także listę usług zabronionych.

Po uzyskaniu akceptacji Komitetu Audytu, Grupa KRUK może współpracować z audytorem w zakresie świadczenia innych usług, wymienionych poniżej, w zakresie nie związanym z polityką podatkową Spółki:

- wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur:
 - a) przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
 - b) wydawanie listów poświadczających
- usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
- usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
- usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Przy akceptacji usług nieaudytowych Komitet Audytu bierze pod uwagę następujące okoliczności:

- rozważa, czy usługi te mają istotny wpływ na badane sprawozdania finansowe.
- zapewnia, że oszacowanie wpływu na badane sprawozdania finansowe jest udokumentowane, oraz
- rozważa, czy usługa nie wpływa na zachowanie wymogów niezależności biegłego rewidenta.

W związku ze świadczonymi przez audytora usługami nieaudytowymi, dokonano oceny niezależności firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług. Usługi nieaudytowe świadczone przez audytora i zaakceptowane przez Komitet Audytu zgodnie z przytoczoną wyżej Polityką w 2022 dotyczyły:

- weryfikacji pakietów konsolidacyjnych,
- potwierdzenia prawidłowości wyliczenia wskaźników i wyceny aktywów maltańskich do umowy kredytowej konsorcjalnej,
- usługi atestacyjnej polegającej na potwierdzeniu możliwości wypłacenia dywidendy zaliczkowej ze spółki zależnej.

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawiono w nocie 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wybór audytora

W dniu 18 listopada 2021 uchwałą Nr 47/2021 Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144, na biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych KRUK S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK za lata obrotowe 2022-2024.

W przeprowadzonym w roku 2021 procesie wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2022-2024, Komitet Audytu i Spółka przestrzegali regulacji, a przygotowana przez Komitet Audytu rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Zasady zwoływania, funkcjonowania i uprawnienia walnych zgromadzeń regulują Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki.

Treść Statutu Spółki dostępna jest na stronie internetowej KRUK S.A. w sekcji „O Spółce” w zakładce „Dokumenty korporacyjne”, <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/o-spolce#dokumenty-korporacyjne>
W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgromadzenie Zwyczajne zwołuje każdorazowo Zarząd spółki w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, a przedmiotem jego obrad są w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków członkom organów spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów w Spółce, Rada Nadzorcza, jeśli uzna to za wskazane, lub akcjonariusze upoważnieni przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 §3 KSH.

Spółka umożliwia akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia, o czym Spółka informuje każdorazowo w Ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi żądania jego zwołania.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca

2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podział zysków lub pokrycie straty,
- udzielenie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji,
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki nie wymagają dla swej ważności wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na taką zmianę, o ile zostaną podjęte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących min. połowę kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenia w 2022 roku

W dniu 14 kwietnia 2022 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Poza sprawami przewidzianymi art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych, przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia było podjęcie uchwał w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej nowej kadencji oraz zmiany Statutu Spółki w zakresie treści §11, §12 oraz §14 a także zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Treść uchwał podjętych przez ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 34/2022 oraz raportem bieżącym nr 41/2022.

Postanowieniem z dnia 29 kwietnia 2022 roku sąd rejestrowy dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia w dn. 14 kwietnia 2022 r.

W dniu 16 listopada 2022 r. w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRUK S.A. Przedmiotem obrad było w szczególności:

- 1) podjęcie uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- 2) zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej KRUK S.A. oraz ustalenia tekstu jednolitego Regulaminu;
- 3) przyjęcie zmian do Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A.;

- 4) podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia do stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”;
- 5) podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki (szczegóły procesu przedstawiono w części „Akcje własne” oraz „Zmiany kapitału zakładowego i warunkowego”)

Treść uchwał podjętych przez NWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 79/2022 oraz raportem bieżącym nr 83/2022.

Postanowieniem z dnia 6 grudnia 2022 roku sąd rejestrowy dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki w zakresie przyjętym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dn. 16 listopada 2022.

Wszystkie dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie/Raporty bieżące”, <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-biezace>.

W obu przypadkach Spółka przewidziała możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zapewniając akcjonariuszom możliwość dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

8.4 Zasady zmiany statutu Spółki

Zasady zmiany Statutu Spółki reguluje Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 430 zmiana Statutu Spółki wymaga stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru sądowego. W myśl art. 415 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany statutu Spółki wymaga większości trzech czwartych głosów.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych odmiennych postanowień dotyczących zmian Statutu.

W 2022 roku doszło do następujących zmian Statutu Spółki:

- 07.04.2022 zmieniono § 4 ust. 1 Statutu i przyjęto tekst jednolity;
- 14.04.2022 w § 11: zmieniono ust. 12; dodano nowy ust. 13; dotychczasowe ust. 13, 14 i 15 otrzymały nr 14, 15 i 16, w § 12: zmieniono ust. 2, w § 14 ust. 2, zmieniono pkt 15) oraz pkt 20);
- 11.10.2022 zmieniono § 4 ust. 1 i przyjęto tekst jednolity statutu;
- 16.11.2022 dotychczasowy § 10 otrzymał numer 6, a dotychczasowe §6, §7, §8 i §9 otrzymały odpowiednio numery 7, 8, 9 i 10, w nowym § 8 zmieniono ust. 5, ust. 9 i skreślono ust. 10, w nowym § 9 zmieniono ust. 5, ust. 7, ust. 8, ust. 10 oraz dodano ust. 11, ust. 12, w §11 zmieniono ust. 13, w §12 skreślono dotychczasowy ust. 3 i ust. 4, a dotychczasowe ustępy 5 i 6 otrzymały odpowiednio nr 3 i 4, dotychczasowy §13 otrzymał numer 14 oraz dodano nowy §13, dotychczasowe §13-23, otrzymały kolejno numery 14-24, w nowym §14 zmieniono ust. 2, ust. 4 oraz dodano ust. 5, w nowym §15 zmieniono ust. 2 pkt 1), pkt 2), pkt 4), pkt 17) i dodano ust. 3, zmieniono tytuł nowego §18, w nowym §24 zmieniono ust. 2, przyjęto tekst jednolity Statutu.

8.5 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W Spółce funkcjonuje adekwatny i skuteczny system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, którego celem jest zapewnienie osiągnięcia przyjętych celów w zakresie zapewnienia skuteczności i efektywności działania, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działalności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. Spółka realizuje w szczególności poniższe kroki w celu zapewnienia skuteczności działania kontroli wewnętrznej w obszarze sprawozdawczości finansowej:

- zapewnienie stosowania ujednoliconych zasad rachunkowości dla danych podlegających konsolidacji przez spółki Grupy Kapitałowej KRUK w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

- bieżąca ewidencja zdarzeń gospodarczych w zintegrowanym systemie finansowo-księgowym przez kompetentne zespoły oraz weryfikacja danych poprzez ich regularne porównanie do budżetów oraz danych lat ubiegłych,
- zautomatyzowany system służący do konsolidacji danych bazujący na zaewidencjonowanych przez lokalne zespoły danych jednostkowych lub / oraz zaraportowanych danych w pakietach konsolidacyjnych,
- comiesięczne porównanie skonsolidowanych danych finansowych z danymi zarządczymi
- udostępnienie spółkom Grupy Kapitałowej KRUK ujednoliconych wzorów pakietów konsolidacyjnych zapewniających spójność prezentacji danych,
- procedury zatwierdzania i opiniowania sprawozdań finansowych przed ich publikacją
- dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej

Ewidencja zdarzeń gospodarczych w kluczowych spółkach Grupy KRUK objętych konsolidacją odbywa się w zintegrowanym systemie finansowo-księgowym zapewniającym bezpieczeństwo danych i informacji zawartych w tym systemie. Spółka prowadzi cykliczne przeglądy ryzyk związanych z przetwarzaniem informacji w systemie oraz przeglądy planów kontynuacji działania. Spółka na bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się przepisów podatkowych oraz rachunkowych spółek objętych konsolidacją działających w poszczególnych krajach.

Zarząd Kruk S.A. regularnie zatwierdza aktualizacje polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych. Polityka stanowi podstawę do raportowania danych na potrzeby konsolidacji przez jednostki z Grupy KRUK, co zapewnia jednolitość i adekwatność stosowanych zasad rachunkowości.

Dodatkowo zbudowany system zarządzania ryzykiem zapewnia identyfikację, analizę, ocenę oraz monitorowanie ryzyka niefinansowego, wspomaga procesy decyzyjne oraz zwiększa bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Odpowiedzialność za ustanowienie procedur zarządzania ryzykiem, zapewnienie ich stosowania oraz nadzór nad ich wykonywaniem ponosi Zarząd. W celu skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej wyodrębniono i przypisano odpowiedzialności oraz zadania do trzech niezależnych linii obrony w ramach tych systemów:

1. I linia obrony - Wszystkie Jednostki Operacyjne jako Właściciel Ryzyka
2. II linia obrony: Compliance Area, Security and Operational Risk Management Area, Legal Area (w tym GDPR i Legal), Corporate Governance Area;
3. III linia obrony – Internal Audit Area.

Spółka monitoruje pojawiające się ryzyka w celu wyeliminowania zagrożeń dla działalności i sytuacji finansowej Spółki lub ograniczenia ich wpływu i zapobiegania materializacji ryzyka w przyszłości. Aktualna koncepcja funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem jest właściwa w odniesieniu do potrzeb Spółki w tym zakresie.

8.6 Opis obowiązującej w Spółce Polityki różnorodności

W Spółce i w Grupie funkcjonuje dokument Polityka różnorodności w Grupie KRUK, przyjęty uchwałą Zarządu Spółki w dniu 8 grudnia 2015. Celem przyjętej Polityki różnorodności jest wspieranie zróżnicowanego, wielokulturowego miejsca pracy poprzez zapewnienie równego dostępu do organizacji oraz zagwarantowanie jednakowych szans awansu oraz rozwoju zawodowego każdemu pracownikowi niezależnie od płci, wieku, niepełnosprawności, stanu zdrowia, rasy, narodowości, wyznania, przekonań, orientacji seksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia czy jakiegokolwiek innego kryterium mogącego wpływać na mniej korzystne traktowanie jednostki względem innych osób.

Grupa KRUK jest sygnatariuszem Europejskiej Karty Różnorodności i wdraża wynikające z niej zasady w zakresie zarządzania różnorodnością i równego traktowania w organizacji. Zgodnie z wprowadzonymi przez Politykę zasadami, każdy pracownik zobowiązany jest do respektowania prawa do prywatności innych pracowników, nieingerowania w sprawy osobiste oraz akceptowania istniejących różnic.

Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie wdrożyła polityki różnorodności w odniesieniu bezpośrednio do członków zarządu i rady nadzorczej. Od 14 kwietnia 2022 roku w sumie w zarządzie i radzie nadzorczej zasiada 5 kobiet na 12 miejsc – co stanowi niemal 42% w porównaniu do 25% zajmowanych przez kobiety stanowisk w zarządzie i radzie nadzorczej w roku 2021.

Warto także nadmienić, iż w ramach gwarantowanej równości płci i dostępu do stanowisk menadżerskich, w roku 2022 kobiety zarządzały samodzielnie spółkami zależnymi na pięciu z siedmiu rynków europejskich poza Polską, stanowiąc w sumie 60% zarządzających. Z kolei w spółkach zależnych mających siedzibę w Polsce, na 5 spółek 3 zarządzane były wyłącznie przez kobiety, a w dwóch kobieta współuczestniczy w zarządzaniu, co stanowi 45% zarządzających. Z kolei na szczeblu centrali na 21 stanowisk Head of departament, aż 12 zajmują kobiety, co stanowi 57%.

W roku 2022 spółka rozpoczęła pracę nad opracowaniem strategii „DEI – różnorodność, sprawiedliwość, włączenie”, która jest podstawą do odświeżenia dokumentu Polityka Różnorodności, w odniesieniu do wszystkich pracowników jak i stworzenia Polityki Różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Zakończenie prac nad strategią DEI oraz Polityką Różnorodności planowanej jest na pierwszy kwartał roku 2023.

8.7 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przeciwko KRUK S.A. i jego jednostkom zależnym nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące ich zobowiązań oraz wiarygodności.

9 | Rozdział

9 INFORMACJE DODATKOWE

9.1 Działania w obszarze Relacji Inwestorskich

Spółka podejmuje aktywne działania w obszarze Relacji Inwestorskich skierowane do:

- polskich inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych w akcje i obligacje,
- zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w akcje,
- analityków domów maklerskich oraz banków inwestycyjnych,
- dziennikarzy finansowych.

Dla KRUKa najistotniejsze w komunikacji z szeroko pojętym rynkiem jest przekazywanie w sposób rzetelny, spójny i terminowy wszelkich istotnych aspektów związanych z funkcjonowaniem Grupy KRUK, w tym również wpływu czynników zewnętrznych na prowadzoną działalność.

Do najważniejszych tematów w zakresie komunikacji z rynkiem w 2022 roku należały:

- Wyniki finansowe Grupy KRUK za 2021 rok, 1. kwartał 2022 roku, 1. półrocze 2022 roku oraz za 3 pierwsze kwartały 2022 roku;
- Kwartalne informacje o nakładach i spłatach Grupy KRUK;
- Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) i wydłużenie krzywych odzysków do 15 lat;
- Podzielenie się z akcjonariuszami zyskiem za 2021 rok poprzez wypłatę dywidendy;
- Międzynarodowy aspekt Grupy KRUK;
- Rozwój technologiczny KRUKa;
- Wpływ pandemii Covid-19 na działalność i wyniki Grupy;
- Wpływ agresji rosyjskiej na Ukrainę na działalność i wyniki Grupy;
- Wpływ projektów zmian w prawie na działalność i wyniki Grupy;
- Wpływ inflacji na działalność i wyniki Grupy;
- VIII i IX program emisji obligacji publicznych.

KRUK prowadzi bieżącą komunikację z rynkiem, w tym m.in. poprzez:

- Organizowanie konferencji po publikacji wyników: za 2021 rok, za 1. kwartał 2022 roku, za 1. półrocze 2022 roku oraz za pierwsze trzy kwartały 2022 roku;
- Mailing oraz Newsletter zawierający istotne informacje o wydarzeniach w Grupie;
- Czaty z inwestorami indywidualnymi;
- Wywiady i wypowiedzi przedstawicieli Spółki w mediach finansowych (m.in. „Parkiet”, „Puls Biznesu”, „Forbes”, „Stockwatch”, „Biznes24 tv”);
- Prowadzenie podstrony relacji inwestorskich na <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie>;
- Wszystkie notatki prasowe zostały opublikowane na stronie <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/aktualnosci>, natomiast raporty okresowe, w tym Sprawozdanie Zarządu z Działalności Operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2022 rok zostały opublikowane na stronie <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-okresowe>;
- Uczestnikom rynku zostały na stronie <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/kontakt> udostępnione zostały nr telefonów, adres mailowy oraz formularz kontaktowy do Obszaru ds. Relacji Inwestorskich;
- Bieżący kontakt z inwestorami, analitykami i dziennikarzami finansowymi.

W 2022 roku nadal większość spotkań i konferencji miały charakter zdalny, przy użyciu narzędzi komunikowania się na odległość. Również z uwagi na bezpieczeństwo inwestorów, podobnie jak w 2020 i 2021 roku, KRUK zrezygnował w roku ubiegłym z organizacji Dnia Inwestora, a wszystkie konferencje wynikowe odbywały się zdalnie. Po dwuletniej przerwie powróciliśmy do tradycyjnych roadshow – w październiku 2022 KRUK spotkał się z inwestorami z USA oraz z inwestorami z Wielkiej Brytanii.

KRUK spotykał się z inwestorami, analitykami i dziennikarzami m.in. podczas poniższych wydarzeń:

- Konferencje po publikacji wyników: za 2021 rok, za 1. kwartał 2022 roku, za 1. półrocze 2022 roku oraz za pierwsze trzy kwartały 2022 roku;
- Arctic's Debt Collection Seminar 2022 w styczniu 2022;
- Top Picks by Trigon w styczniu 2022;
- BM PKO BP CEE Capital Markets Conference w marcu 2022;
- BM PEKAO w kwietniu 2022;
- Ipopema CEE Days w czerwcu 2022;
- Wood's Spring EME Conference w Pradze, w czerwcu 2022;
- mBank/Commerzbank European Financials Conference w Warszawie, we wrześniu 2022;
- WOOD w Nowym Jorku w październiku 2022;
- Roadshow w Nowym Jorku i Bostonie w październiku 2022;
- ERSTE The Finest CEElection Investors Conference ONLINE DAYS w październiku 2022;
- PKO BP by the Sea w Sopocie, w październiku 2022;
- TRIGON Investor Week w październiku 2022;
- ARCTIC w listopadzie 2022;
- Santander 2022 Annual Financial Sector Conference, w listopadzie 2022;
- WOOD's Winter Wonderland EME Conference in Prague 2022 w grudniu 2022.

Wydawane przez domy maklerskie rekomendacje dla akcji KRUKa są publikowane przez Spółkę na stronie <https://pl.KRUK.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-analityczne>.

Tabela 55. Ostatnie rekomendacje dla akcji KRUK S.A. wydane przez domy maklerskie

Data publikacji raportu	DM	rekomendacja	Cena docelowa w zł
Styczeń 2023	DM PKO BP	trzymaj	371,00
Grudzień 2022	Trigon DM	kupuj	380,00
Grudzień 2022	mBank DM	kupuj	337,58
Lipiec 2022	DM PKO BP	trzymaj	274,00
Styczeń 2022	DM mBanku	kupuj	435,55

Tabela 56. Domy maklerskie wydające rekomendacje o KRUK S.A.

Firma	Analityk	Kontakt
BDM	-	-
Citi	Andrzej Powierża	andrzej.powierza@citi.com
Erste Group DM	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@erstegroup.com
mBank DM	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl

PKO BP DM	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
DM Pekao	Jerzy Kosiński	jerzy.kosinski2@pekao.com.pl
Santander BM	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@santander.pl
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Wood & Co.	Marta Jeżewska-Wasilewska	marta.jezewska-wasilewska@wood.com

Źródło: opracowanie własne

9.2 Biegli rewidenci

W dniu 18 listopada 2021 uchwałą Nr 47/2021 Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144, na biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych KRUK S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK za lata obrotowe 2022-2024. Wynagrodzenie aktualnej firmy audytorskiej za badanie sprawozdań finansowych określone zostały w kwocie 2 226 tys. złotych (w 2021 wyniosło 1 867 tys. złotych); za inne usługi poświadczające (obejmujące przeglądy sprawozdań finansowych i procedury weryfikacyjne pakietów konsolidacyjnych) w kwocie 504 tys. złotych (w 2021 było to 270 tys. złotych). Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za rok 2022 zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.

10 | Rozdział

10 OŚWIADCZENIE NT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

10.1 Opis modelu biznesowego i kluczowe wskaźniki niefinansowe

[UoR-B1][2-1][2-2][2-6]

W skład Grupy KRUK wchodzi spółka dominująca KRUK S.A. oraz 23 powiązane kapitałowo spółki zależne. Wiodącą działalnością Grupy jest zarządzanie wierzytelnościami nabytymi na własny rachunek, a także na zlecenie innych podmiotów instytucjonalnych w trzech segmentach:

- wierzytelności konsumenckich (detalicznych niezabezpieczonych),
- wierzytelności hipotecznych (detalicznych zabezpieczonych),
- wierzytelności korporacyjnych (zabezpieczonych i niezabezpieczonych hipotecznie).

Grupa KRUK zarządza wierzytelnościami banków, pośredników kredytowych, firm ubezpieczeniowych, firm leasingowych, telefonii stacjonarnych i komórkowych, telewizji kablowych, platform cyfrowych oraz firm z sektora FMCG. Zarządzamy również wierzytelnościami SME, które obsługiwane są w ramach segmentu wierzytelności detalicznych i korporacyjnych. Koncentrujemy swą działalność na rynku bankowym. Opieramy ją na długoterminowych relacjach z kluczowymi partnerami.

W skład Grupy wchodzi też spółka Wonga.pl działająca na otwartym rynku pożyczek konsumenckich w Polsce. Grupa oferuje także produkty pożyczkowe pod marką NOVUM, skierowane przede wszystkim do klientów, którzy regularnie spłacają lub spłacili swoje zadłużenie wobec Grupy w Polsce i w Rumunii. Dodatkowo, do 24 stycznia 2023 Spółka była właścicielem firmy ERIF BIG zajmującej się gromadzeniem i udostępnianiem informacji gospodarczej w Polsce³.

Od 2011 roku akcje KRUK S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a od listopada 2022 roku Spółka współtworzy indeks największych spółek WIG20. Obligacje emitowane przez Spółkę są notowane na obligacyjnym rynku Catalist w Polsce.

Grupa KRUK to jedna z największych firm w branży zarządzania wierzytelnościami w Europie. Grupa KRUK prowadzi działalność w Polsce, Rumunii, Czechach, Słowacji, Włoszech i Hiszpanii, posiada również aktywa w Niemczech. W 2022 roku Grupa zarządzała sumą bilansową 7 681 mln zł i wypracowała 805 mln zł zysku.

Pełna struktura Grupy KRUK dostępna jest na naszej stronie internetowej <https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/o-spolce> oraz zaprezentowano w Rozdziale 2.2.1 Opis struktury Grupy.

Kluczowe wskaźniki Grupy KRUK w 2022 roku:

- 2,6 mld zł - spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK
- 2,3 mld zł – inwestycje w portfele wierzytelności o nominale blisko 13,7 mld zł
- 89% wszystkich inwestycji dotyczyło zakupu wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych
- 80% inwestycji zrealizowanych poza Polską
- 3227 pracowników w Grupie KRUK.

³ W styczniu 2023 roku zawarto umowę z podmiotami z Grupy CRIF, której przedmiotem jest sprzedaż 100 proc. akcji spółki ERIF BIG oraz 100 proc. udziałów w spółce EBS.

10.1.1 Etyka w Grupie KRUK

[2-15] [2-23] [2-26]

Etyka obowiązująca w Grupie KRUK opiera się na normach społecznych oraz wewnętrznych regulaminach, instrukcjach i procedurach. Podstawą do ich stworzenia jest m.in. Powszechna Deklaracja Praw Człowieka, broniąca ludzkiej godności i zapewniająca sprawiedliwość każdemu człowiekowi bez względu m.in. na płeć, język, rasę, religię, poglądy polityczne czy narodowość. Zasady etyczne są istotne zarówno we wzajemnej współpracy pracowników zatrudnionych w Grupie KRUK, jak i we współpracy z klientami, partnerami biznesowymi, dostawcami, akcjonariuszami i innymi interesariuszami. Opis wartości, misji i wizji Grupy KRUK znajduje się w Rozdziale 6.1 Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej KRUK Sprawozdania Zarządu z Działalności Operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A..

W 2022 roku Grupa KRUK zatwierdziła Kodeks Etyczny, który został przyjęty uchwałą Zarządu i wszedł w życie w styczniu 2023 roku. Kodeks zawiera zasady i standardy odpowiedzialnego działania, zachowania i podejmowania decyzji obowiązujące we wszystkich spółkach Grupy. Dokument dostarcza również wyjaśnień i wskazówek dotyczących m.in. tych kwestii, które mogą powodować dylematy etyczne.

Wszyscy pracownicy, współpracownicy i członkowie organów statutowych mają obowiązek zapoznać się z Kodeksem, przestrzegać go oraz współpracować w celu ułatwienia jego wdrożenia w Grupie KRUK. Obejmuje to także zgłaszanie wszelkich naruszeń Kodeksu, o których mają wiedzę, poprzez kanał do zgłaszania nieprawidłowości. Kodeks stanowi integralną część wszelkich innych przepisów regulujących działalność biznesową Grupy KRUK. Szkolenia z zasad Kodeksu Etycznego stanowią jeden z mierników strategicznych części Compliance i rozpoczną się w 2023 roku.

Kodeks etyczny reguluje m.in.:

- kwestie odpowiedzialności za dane osobowe i informacje objęte tajemnicą;
- kwestie działalności konkurencyjnej;
- konflikt interesów;
- przyjmowanie i wręczanie prezentów;
- zakaz korupcji w jakimkolwiek wymiarze;
- relacje z klientami i partnerami biznesowymi;
- standardy odpowiedzialnej windykacji;
- odpowiedzialność wobec klientów i partnerów biznesowych;
- kwestie odpowiedzialnej komunikacji;
- odpowiedzialność środowiskową.

Osobna część Kodeksu poświęcona jest kwestiom pracowników. Kodeks definiuje m.in. zagadnienia równych szans i rozwoju kariery, równowagi między pracą, a życiem prywatnym oraz braku tolerancji dla mobbingu i dyskryminacji.

Szkolenia z etyki są regularnie prowadzone w całej organizacji i wchodzą również w zakres działań wdrożeniowych dla nowych osób przyjmowanych do pracy w organizacji. Stosowanie norm etycznych jest również weryfikowane przez niezależnych ekspertów. Spółki z Grupy KRUK działają również zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk przedsiębiorstw zrzeszonych w Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. KRUK S.A. co roku poddaje się audytowi etycznemu przeprowadzanemu przez Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF). Certyfikaty potwierdzające pomyślny audyt etyczny są wydawane przez ZPF za każdy miniony rok kalendarzowy z końcem I kwartału roku bieżącego. W 2022 roku KRUK S.A. po raz kolejny otrzymała potwierdzenie stosowania norm i zasad etycznych w 2021 roku. W Grupie przyjęto również Kanon Dobrych Praktyk Rynku Finansowego. To zbiór 16 ogólnych i uniwersalnych zasad, które są wyrazem podstawowych wartości i ideałów etycznych przyświecających przedsiębiorstwom finansowym. Tekst Kanonu to efekt współpracy 30 organizacji zrzeszających podmioty oferujące produkty i usługi finansowe, organizacji i instytucji reprezentujących interesy klientów oraz innych instytucji rynkowych, a także ekspertów ze środowiska akademickiego. Stosowanie

Kodeksu Dobrych Praktyk Rynku Finansowego rekomenduje m.in. podstawowy regulator rynku - Komisja Nadzoru Finansowego. Tekst jednolity Zasady Dobrych Praktyk ZPF jest opublikowany m.in. na stronach KRUK S.A. i dostępny pod adresem: https://pl.KRUK.eu/media/file/file/zpf_zasady_dobrych_praktyk_092020.pdf

Wartości Grupy – wraz z regulaminami, instrukcjami i procedurami postępowania – są dostępne dla wszystkich pracowników w wewnętrznych systemach informatycznych. Grupa dokłada wszelkich starań, aby kultura organizacyjna pozwalała pracownikom na identyfikację z organizacją i była wspólna bez względu na zajmowane stanowisko i kraj działania. Badania kultury organizacyjnej przeprowadzone w Grupie KRUK w 2022 roku wskazały, że kultura organizacyjna jest silnie konstruktywna, zorientowana zarówno na zadania jak i dobre relacje. Pracownicy KRUKa wskazali, że pracują, bo lubią, a praca zaspokaja zwłaszcza ich potrzeby wyższego rzędu związane z poczuciem satysfakcji, przynależności i spełnienia w pracy. Choć jednocześnie potrzebują poczucia bezpieczeństwa m.in. wynikającego ze standardów pracy, dobrze funkcjonujących procesów, akceptacji przez innych, wsparcia przełożonych oraz podejmowania ryzyka w rozsądnym zakresie. Wyniki badania wskazują, że kultura organizacyjna jest adaptacyjna, szybko uczącą się, otwarta na zmiany, innowacyjność i krytyczne myślenie.

Wewnętrzne dokumenty, które regulują kwestie związane z przestrzeganiem wartości i etyki oraz zapewnienia zgodności to:

- Kodeks etyczny;
- Polityka Zarządzania Ryzykiem Compliance – określa misję, cel, obowiązki i uprawnienia Compliance Area oraz pracowników tej jednostki organizacyjnej, jak również zasady oraz odpowiedzialności w procesie compliance obejmującym zapewnienie zgodności oraz zarządzanie ryzykiem compliance. Aktami wykonawczymi do tej Polityki są instrukcje. Obszar Compliance jest również częścią Strategii ESG na lata 2023-2027;
- Polityka Systemu Zarządzania Ryzykiem – określa zasady oraz odpowiedzialności w zakresie zarządzania ryzykiem niefinansowym;
- Wewnętrzna Polityka Mediacyjna – wspiera pozytywne relacje pomiędzy pracownikami, przeciwdziała powstawaniu konfliktów, mobbingowi i dyskryminacji;
- Regulamin Komitetu Monitorowania Ryzyka – dokument opisujący ciało kolegialne, które wydaje opinie w celu monitorowania poziomu ryzyka finansowego i niefinansowego;
- Instrukcja wydawania i monitorowania rekomendacji Compliance – reguluje sposób wydawania i monitorowania rekomendacji compliance w celu zapewnienia wdrożenia zmian w procesach i produktach w przewidzianych terminach;
- Instrukcja postępowania na wypadek kontroli regulatora lub czynności w zakresie postępowania karnego – reguluje zasady postępowania pracowników KRUK S.A. na wypadek kontroli organu regulacyjnego (UOKiK, KNF, PUODO), przypisując określone kompetencje pełnomocnikom oraz wyznaczając zadania pracownikom w taki sposób, aby kontrola odbyła się zgodnie z przepisami prawa;
- Instrukcja zarządzania zmianami w przepisach prawa oraz wytycznymi regulatorów – opisuje proces monitorowania, ogłaszania i implementowania zmian w przepisach prawa i wytycznych regulatorów do regulacji wewnętrznych oraz praktyk KRUK S.A.;
- Instrukcja przeprowadzania kontroli zgodności – określa sposób badania zgodności procesów zachodzących w KRUK S.A. z przepisami prawa, wytycznymi regulatorów oraz obowiązującymi liniami orzecznictwami;
- Polityka zarządzania konfliktem interesów – opisuje zasady ujawniania istniejących w Spółce konfliktów interesów oraz podjęcie wobec nich adekwatnych działań zabezpieczających Spółkę przed ich potencjalnymi konsekwencjami.
- Polityka przyjmowania i dawania prezentów, która reguluje zasady przyjmowania prezentów przez pracowników Spółki oraz członków jej organów statutowych, zgłaszania przyjętych upominków;
- Instrukcja Korzystanie z map ryzyka compliance – umożliwia pracownikom zrozumienie zasad tworzenia mapy ryzyka compliance i funkcjonowania mechanizmów kontrolnych w procesach, których są właścicielami lub uczestnikami;

- Polityka zarządzania zgodnością Compas w Wonga.pl sp. z o.o. - w Wonga funkcjonują mechanizmy przewidziane na wypadek wystąpienia ryzyka braku zgodności z zasadami etyki. Założeniem kultury Compliance w Wonga jest, aby każdy Pracownik, przy wykonywaniu swoich obowiązków kierował się najwyższymi standardami etycznymi. Podstawowymi elementami Compasu są: przeciwdziałanie, wykrywanie i adekwatne reagowanie na wszelkie przejawy niezgodności z prawem, wewnętrznymi regulacjami lub ogólnie przyjętymi standardami etycznymi;
- Polityka praw człowieka;
- Polityka środowiskowa;
- KRUK S.A. jako spółka notowana na GPW w Warszawie stosuje również Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

W Grupie KRUK pracownicy mogą zgłaszać wszelkie przejawy dyskryminacji lub mobbingu. Każdorazowo otrzymany sygnał skutkuje wszczęciem postępowania wyjaśniającego w nieprzekraczalnym terminie pięciu dni roboczych. W Wewnętrznej Polityce Mediacyjnej zostały opisane szczegółowo tryby postępowania ze zgłoszonymi sprawami. Wszyscy pracownicy zobligowani są do udziału w szkoleniu z zakresu przeciwdziałania mobbingowi. W 2022 roku nie odnotowaliśmy ani jednego przypadku mobbingu.

W Grupie KRUK obowiązuje również Polityka sygnalizowania o nieprawidłowościach i ochrony sygnalistów. Dokument reguluje sposoby zgłaszania nieprawidłowości i rozpatrywania otrzymanych zgłoszeń. Polityka gwarantuje m.in. przyjmowanie zgłoszeń w sposób anonimowy i zapewniający poufność przekazanych informacji. Specjalny formularz Zgłoś nadużycie dostępny jest na stronie www.kruksa.pl, korzystać mogą z niego wszyscy interesariusze spółki.

Pracownicy zgłaszający nieprawidłowości, otrzymują status Sygnalisty korporacyjnego, a wszyscy zgłaszający nieprawidłowości w dobrej wierze są objęci szczególnym reżimem ochronnym - chronieni przed działaniami odwetowymi, dyskryminacją, naruszeniem zasady równego traktowania lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania. Ochrona obejmuje również pośrednie represje, jak blokowanie możliwości awansu, zmiana zakresu obowiązków, brak zgody na udział w szkoleniach czy też wykluczenie/niedopuszczenie do zespołu.

W zakresie ochrony praw klientów - w większości osób zadłużonych - wdrożono proces rozpatrywania reklamacji i wniosków, którego standardy są zgodne z obowiązującymi normami prawa. Reklamacje o złożonym charakterze, zawierające istotne zagadnienia prawne czy regulacyjne, a także (w Polsce) skargi kierowane za pośrednictwem Rzecznika Finansowego i Rzeczników Konsumentów są rozpatrywane z udziałem Działu Compliance.

10.1.2 Zarządzanie ESG

[2-12] [2-13] [2-22]

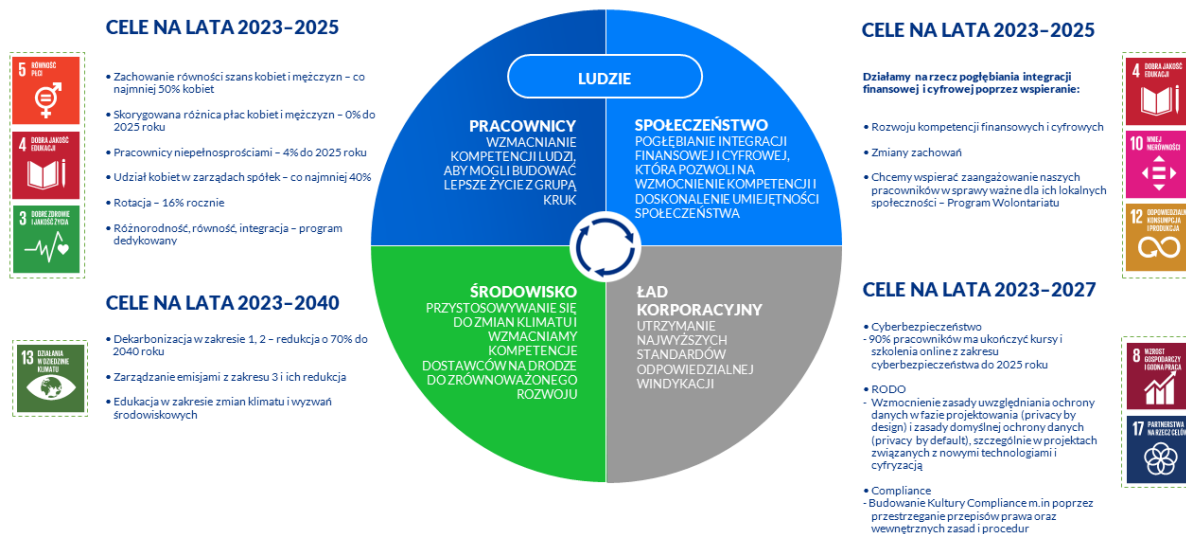
W Grupie KRUK za opracowywanie, zatwierdzanie oraz aktualizowanie celów, strategii i polityk związanych ze zrównoważonym rozwojem odpowiedzialny jest Zarząd KRUK S.A. Odpowiedzialność prezesa Zarządu KRUK S.A. za obszar ESG i zarządzanie wpływem na poziomie centralnym została zdefiniowana w regulacjach wewnętrznych, takich jak Polityka środowiskowa, Polityka praw człowieka, Kodeks Etyczny oraz regulamin organizacyjny. Dodatkowo, dla całej Grupy w KRUK S.A. funkcjonuje stanowiska managera ds. strategii ESG, specjalisty ds. środowiska oraz młodszego specjalisty ds. raportowania i komunikacji ESG. Poza Polską, w krajach, w których działają spółki Grupy KRUK zostały wyznaczone osoby odpowiedzialne za obszar lub poszczególne obszary ESG – decyzje o odpowiedzialnościach podejmowane były przez dyrektorów generalnych. 2022 rok Grupa KRUK dedykowała wypracowywaniu Strategii ESG będącej częścią strategii biznesowej oraz Polityki zarządzania wpływem.

W grudniu 2022 roku Grupa KRUK przyjęła Strategię ESG na lata 2023-2027, która stanowi część strategii biznesowej. Wśród zidentyfikowanych obszarów wpływu znalazły się zagadnienia środowiskowe, pracownicze i społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego.

Strategia ESG Grupy KRUK

Utrzymanie wysokiego standardu ESG priorytetem w agendzie KRUKa

Strategiczne zobowiązania Grupy KRUK wobec Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ



Strategia ESG wśród celów strategicznych w zakresie spraw pracowniczych i społecznych stawia równouprawnienie płci w zakresie zarówno dostępu do awansów, jak i równego wynagrodzenia oraz działania na rzecz pogłębiania integracji finansowej i cyfrowej. Celem Grupy jest utrzymanie należytych warunków pracy i szanowanie praw pracowniczych m.in. poprzez wypracowanie długoterminowego programu Diversity, Equality, Inclusion (Różnorodność, Równość, Integracja) dla całej Grupy KRUK, kontynuowanie budowania dialogu z lokalnymi społecznościami oraz działania wspierające edukację finansową i cyfrową klientów oraz osób znajdujących się w kryzysie finansowym.

W zakresie ładu korporacyjnego Strategia ESG zakłada utrzymanie najwyższych standardów odpowiedzialnej windykacji. Kluczowymi obszarami będą m.in.:

- Cyberbezpieczeństwo – Grupa zakłada, przeszkolenie z cyberbezpieczeństwa do 2025 roku 90% pracowników i utrzymanie zaangażowania na poziomie 80% w ramach istniejącego programu edukacyjnego;
- Compliance – Grupa zakłada nieustanne budowanie Kultury Compliance poprzez m.in. przestrzeganie przepisów prawa w każdym z krajów, w których Grupa KRUK prowadzi działalność, oraz z wewnętrznymi zasadami i procedurami obowiązującymi w Grupie KRUK, przestrzeganie zasad etyki i uczciwości oraz zapobieganie nieetycznym praktykom, a także przeszkolenie z zakresu zgodności z przepisami do 2026 roku 90% pracowników i utrzymanie na poziomie 70% zaangażowania w ramach istniejącego programu edukacyjnego;
- RODO – Grupa zakłada wspieranie zrównoważonego rozwoju organizacji w zakresie ochrony danych osobowych poprzez m.in. wzmocnienie zasady uwzględniania ochrony danych w fazie projektowania i zasady domyślnej ochrony danych, szczególnie w projektach związanych z nowymi technologiami i cyfryzacją;
- Ryzyka i szanse ESG – Grupa zakłada m.in. wdrożenie rekomendacji TCFD.

Uwzględnione w Strategii ESG zagadnienia środowiskowe obejmują cele i sposoby zarządzania oraz plan tworzenia odpowiednich procesów do osiągnięcia redukcji emisji CO₂ w ramach zakresu 1 i 2 GHG Protocol, a także plan adaptacji do zmian klimatycznych.

Od 2022 roku Grupa KRUK poddaje się audytowi CDP sprawdzającemu poziom dojrzałości organizacji w zakresie zarządzania obszarem środowiska. Częścią podejścia strategicznego są wyznaczone cele w zakresie identyfikacji ryzyk klimatycznych, które zostaną dookreślone w latach 2023 - 2024.

[2-17][2-24]

Założenia Strategii ESG przyjęto na poziomie centralnym. Jej realizacja w spółkach Grupy na poszczególnych rynkach dostosowania jest do lokalnych uwarunkowań przy zachowaniu zgodności z wytycznymi przyjętymi na poziomie centralnym. Działania koordynowane są przez Departament Strategii ESG.

Zarząd KRUK S.A. poszerza wiedzę z zakresu zrównoważonego rozwoju m.in. dzięki uczestnictwie Prezesa Zarządu w radzie doradczej United Nations Global Compact oraz aktywnym zaangażowaniu CFO w wydarzenia związane z zarządzaniem odpowiedzialnością środowiskową takich jak uczestnictwo w 11. Światowym Forum Miejskim i związaną z nim Radą Biznesową. KRUK S.A. jest częścią UNGC w zakresie Business and Human Rights oraz Climate positive. W 2022 roku KRUK S.A. dołączył do Programu Target Gender Equality (TGE) – Równe Szanse w Biznesie. TGE to program na rzecz realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ, tj. Celu 5 - równość płci oraz Celu 8 - wzrost gospodarczy i godna praca. Podstawowym zadaniem Programu było wspieranie firm członkowskich UN Global Compact w realizacji w/w Celów poprzez wzmocnienia reprezentacji, udziału i przywództwa kobiet w biznesie. Spółka organizuje również regularne szkolenia ESG dla poszczególnych działów w centrali oraz lokalnie dla Dyrektorów Generalnych i managerów. W 2022 roku Grupa KRUK została też zaproszona do Rady Biznesowej UNGCNP, która podczas Światowego Forum Miejskiego WUF11 wydała rekomendacje dotyczące zarządzania przyszłością miast w obliczu kryzysu klimatycznego.

10.1.3 Relacje z otoczeniem

Grupa KRUK przekazuje interesariuszom rzetelne i wiarygodne informacje o organizacji – zarówno o podjętych działaniach, jak i planowanych zmianach. W Grupie priorytetowo traktowany jest dialog jako podstawa wzajemnego zrozumienia w zmiennym otoczeniu. Forma i częstotliwość dialogu z interesariuszami dostosowana jest do specyfiki danej grupy oraz oczekiwań i problemów ważnych dla obu stron.

Grupa zweryfikowała najbardziej istotne grupy interesariuszy m.in. na podstawie wewnętrznej analizy środowisk, z którymi współpracują poszczególne departamenty Grupy KRUK, badań społecznych oraz badań satysfakcji klientów indywidualnych,

Interesariusze Grupy KRUK:

- pracownicy,
- klienci (osoby zadłużone, osoby korzystające z usług oferowanych przez spółki należące do Grupy KRUK),
- firmy z sektora MŚP (firmy posiadające zadłużenie),
- partnerzy biznesowi (duże firmy i instytucje świadczące masowe usługi, np. banki, firmy pożyczkowe, firmy i towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy leasingowe i faktoringowe, telekomy),
- instytucje nadzorujące,
- organizacje i stowarzyszenia branżowe,
- akcjonariusze, inwestorzy, analitycy giełdowi
- dostawcy,
- firmy konkurencyjne,
- instytucje finansowe,
- organizacje społeczne,
- regulatorzy rynku,
- media.

[2-29] Formy i cykliczność dialogu z interesariuszami Grupy KRUK

Interesariusze	Formy dialogu	Powtarzalność
Pracownicy	Zagwarantowanie możliwie najlepszych warunków pracy, dostosowanego ich konkretnych grup pracowniczych. Tworzenie bezpiecznego i inkluzywnego środowiska pracy. Dzięki temu m.in. programy wellbeingowe i prozdrowotne tworzone są zgodnie z potrzebami zidentyfikowanymi wśród pracowników i pracowniczek Grupy KRUK.	<ul style="list-style-type: none"> • forum pracownicze • ankiety pracownicze, spotkania, wydarzenia, kanały sygnalizowania nieprawidłowości
Akcjonariusze, inwestorzy, analitycy giełdowi	Zapewnienie jakościowych, transparentnych i rzetelnych informacji pomagających w podejmowaniu procesów decyzyjnych.	<ul style="list-style-type: none"> • raporty bieżące, kwartalne, śródroczne, roczne oraz zrównoważone, • cykliczne konferencje wynikowe, • rozmowy podczas spotkań bezpośrednich, wirtualnych, telefonicznych; • strona internetowa dedykowana inwestorom https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie, • Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy • Mailing, komunikaty prasowe • Udział w konferencjach branżowych.
Klienci/konsumenci – w tym osoby zadłużone, pożyczkobiorcy oraz MŚP - firmy posiadające zadłużenie	Lepsze rozumienie potrzeby klientów zapewnia stałe udoskonalanie naszych rozwiązań tak, aby spełniały ich oczekiwania. Z tego powodu upraszamy język w komunikacji zorientowanej na klienta i czynimy nasze usługi bardziej dostępnymi np. poprzez wprowadzenie platformy online e-KRUK.	<ul style="list-style-type: none"> • platforma e-KRUK.pl, serwisy należące do poszczególnych spółek znajdujących się w Grupie KRUK • rozmowy bezpośrednie i telefoniczne z naszymi doradcami, a także rozmowy z wykorzystaniem chat botów
Partnerzy biznesowi duże firmy i instytucje świadczące masowe usługi, np. banki, firmy pożyczkowe, firmy i towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy leasingowe	Partnerzy biznesowi to ważne ogniwo w modelu biznesowym KRUKa. Poprzez angażowanie Partnerów Grupa KRUK jest w stanie lepiej realizować własną strategię biznesową. Na poziomie makroekonomicznym, współpraca pomaga osiągać wzrost gospodarczy rynków, na których jest realizowana.	<ul style="list-style-type: none"> • badanie satysfakcji partnerów biznesowych. • bezpośrednie rozmowy w czasie spotkań, rozmowy telefoniczne, korespondencja e-mail

i faktoringowe, telekomy)		
Dostawcy	Budowanie trwałych i jakościowych relacji z dostawcami. Transparentność w określaniu zasad obowiązujących w procesie dokonywania zakupów, zaciągania zobowiązań w imieniu i na rzecz Spółek z Grupy KRUK – z zachowaniem w tych działaniach spójności z wartościami, misją i wizją oraz celami strategicznymi Grupy Kapitałowej KRUK określając zapisy Polityki Zakupowej.	<ul style="list-style-type: none"> • bezpośrednio rozmowy w czasie spotkań, rozmowy telefoniczne, korespondencja e-mail
Firmy konkurencyjne	Wspieranie rozwoju całej branży oraz wspólne edukowanie społeczeństwa, w jaki sposób windykacja zapewnienia zrównoważony wzrost gospodarczy i wspiera zachowanie płynności w całej gospodarce. Wypracowywanie spójnych standardów postępowania w określonych wypadkach, wspólnych dla wszystkich firm z branży.	<ul style="list-style-type: none"> • udział w rozmowach na temat poprawy wizerunku całej branży zarządzania wierzytelnościami w Polsce (w ramach grupy roboczej stworzonej przez ZPF). Współpraca biur informacji gospodarczej, także firm pożyczkowych z pozabankowego sektora finansowego. Współudział w konferencjach branżowych w krajach, w których działa Grupa KRUK • Współpraca w licznych grupach roboczych mających na celu wypracowanie standardów postępowania czy spójnych interpretacji istniejących przepisów.
Organizacje non profit	Wsparcie inicjatyw społecznych zgodnych ze zidentyfikowanymi tematami wpływu Grupy KRUK.	<ul style="list-style-type: none"> • zaangażowanie w wydarzenia związane z edukacją finansową i udział w różnych inicjatywach oraz akcjach charytatywnych i filantropijnych • udział w badaniach ankietowych i raportach na zaproszenie organizacji non profit
Ogół społeczeństwa	Poprawa jakości oraz dostępu do rzetelnej edukacji finansowej wśród społeczeństwa. Do działań z wiązanych walką z wykluczeniem w zakresie edukacji finansowej Grupa KRUK wykorzystuje m.in. portal edukacyjny Kapitalni.org czy akcje edukacyjne takie jak Dzień Bez Długu.	<ul style="list-style-type: none"> • badania społeczne związane z finansami, zadłużeniem • warsztaty i szkolenia w zakresie edukacji finansowej • materiały prasowe, kampanie informacyjne prasowe,

Regulatorzy i stowarzyszenia branżowe

Kształtowanie i promowanie wysokich standardów w zakresie zgodności z Compliance, RODO oraz praw i wolności osób, których regulacje dotyczą.

internetowe, radiowe i telewizyjne

• udział w opiniowaniu nowych regulacji, ustaw (w ramach powoływanych w miarę potrzeb grup roboczych) oraz wypracowywaniu dobrych praktyk i standardów postępowania.

[2-28]

Grupa KRUK jest członkiem wielu organizacji i stowarzyszeń branżowych traktując prace w nich jako okazje do wzajemnej wymiany doświadczeń i promocji najlepszych praktyk rynku wierzycielności. KRUK S.A. należy m.in. Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce oraz Konfederacji Lewiatan, za pośrednictwem których m.in. opiniuje projekty branżowych aktów prawnych.

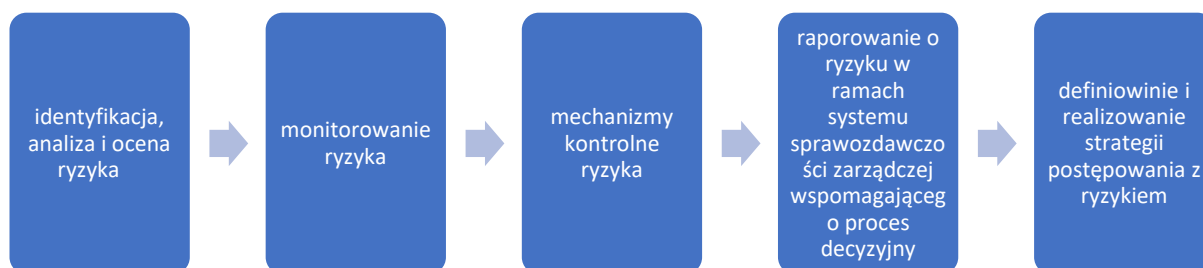
Dodatkowo spółki Grupy KRUK należą do:

- ACA International (KRUK Ceska a Slovenska Republika S.R.O.),
- Asociácia Slovenských Inkasných Spoločností (KRUK Ceska a Slovenska Republika S.R.O.),
- Asociace Inkasních Agentur (KRUK Ceska a Slovenska Republika S.R.O.),
- Asociatia De Management Al Creantelor Comerciale (KRUK Romania S.R.L.),
- Angeco (KRUK Espana),
- Unione Nazionale Imprese A Tutela Del Credito (KRUK Italia),
- Confindustria - La Spezia (KRUK Italia).

10.2 Zarządzanie ryzykiem

Grupa KRUK zarządza ryzykiem niefinansowym w działalności biznesowej w oparciu o standardy opisane w Polityce Systemu Zarządzania Ryzykiem. Polityka jest zbiorem zasad i mechanizmów związanych z procesami decyzyjnymi oraz oceną prowadzonej działalności pod kątem występującego w niej ryzyka. Podstawą funkcjonowania tego systemu jest strategia zarządzania, polityki oraz instrukcje – skuteczność tego systemu monitorowana i oceniana przez Radę Nadzorczą, zgodne z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW.

Zarządzenie ryzykiem w Grupie KRUK:



Grupa KRUK zarządza ryzykiem niefinansowym w działalności biznesowej w oparciu o standardy opisane w Polityce Systemu Zarządzania Ryzykiem. Polityka jest zbiorem zasad i mechanizmów związanych z procesami decyzyjnymi oraz oceną prowadzonej działalności pod kątem występującego w niej ryzyka. Podstawą funkcjonowania tego systemu jest strategia zarządzania, polityki oraz instrukcje – skuteczność tego systemu monitorowana i oceniana przez Radę Nadzorczą, zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW.

W działalności Grupy KRUK zidentyfikowano poniższe rodzaje ryzyka niefinansowego:

- ryzyko HR,
- ryzyko outsourcingu,
- ryzyko przetwarzania danych w chmurze obliczeniowej,
- ryzyko bezpieczeństwa fizycznego,
- ryzyko IT,
- ryzyko świadomego i nieświadomego działania ludzi,
- ryzyko ciągłości działania,
- ryzyko prawne,
- ryzyko compliance,
- ryzyko przetwarzania danych osobowych,
- ryzyko governance.

10.2.1 Ochrona danych osobowych

Grupa KRUK ma świadomość, że w branży finansowej ochrona danych osobowych jest jednym z kluczowych elementów, niezbędnym dla prowadzenia stabilnej i odpowiedzialnej działalności. Poprzez działania w obszarze ochrony danych osobowych Grupa zapewnia, że relacje z klientami oparte są na respektowaniu zasad prywatności, zwiększając tym samym zaufanie do rynku wierzycelności i przyczyniając się do budowania większej świadomości społecznej na ten temat.

Realizując przyjętą strategię w obszarze ochrony danych osobowych i stosując wdrożony system zarządzania ryzykiem Grupa kieruje się obowiązkami prawnymi, wytycznymi regulatorów oraz zasadami etycznymi przy uwzględnieniu skali i złożoności prowadzonych operacji. Grupa dąży do ochrony klientów i innych osób, których dane są przetwarzane przed negatywnymi konsekwencjami naruszenia bezpieczeństwa ich danych. Jednocześnie działania w tym zakresie chronią Grupę KRUK przed stratami i przestojami operacyjnymi, ograniczając ryzyko reputacyjne oraz ryzyko kar finansowych.

Ochrona danych osobowych jest również włączona do Strategii ESG na lata 2023-2027 i traktowana jest przez Grupę jako element wzmacniający zrównoważony rozwój organizacji. Strategia definiuje pięć celów RODO na lata 2023-2027:

- Wzmocnienie zasady uwzględniania ochrony danych w fazie projektowania (privacy by design) i zasady domyślnej ochrony danych (privacy by default), szczególnie w projektach związanych z nowymi technologiami i cyfryzacją;
- Prowadzenie dialogu z władzami i organizacjami branżowymi w celu kształtowania i promowania wysokich standardów w zakresie zgodności z RODO oraz praw i wolności osób, których dane dotyczą;
- Wspieranie kultury prywatności i ochrony danych;
- Skuteczna realizacja programu ochrony danych osobowych;
- Ciągłe doskonalenie podejścia opartego na ryzyku, szczególnie w zakresie:
 - zarządzania ryzykiem braku zgodności z RODO,
 - zarządzania ryzykiem naruszenia praw i wolności osób, których dane dotyczą.

W ramach pięciu punktów strategii RODO na lata 2023 – 2027 zostaną wypacowane wskaźniki rewizji, dzięki którym mierzona będzie jej realizacja.

[418-1] Całkowita liczba uzasadnionych skarg dotyczących naruszenia prywatności klientów oraz utraty danych

RYNEK	Liczba skarg wniesionych w danym roku przez podmioty danych do lokalnych regulatorów, dotyczących potencjalnego naruszenia przez podmiot z Grupy KRUK przepisów o ochronie danych osobowych (418-1, litera a) punkt (ii))	Liczba skarg wniesionych w danym roku przez podmioty danych do lokalnych regulatorów, dotyczących potencjalnego naruszenia przez podmiot z Grupy KRUK przepisów o ochronie danych osobowych uznanych za uzasadnione przez Grupę, regulatora lub sąd (418-1, litera a) punkt (ii))	Całkowita liczba naruszeń danych zgłoszonych do UODO będących wyciekami (418-1, litera b))
Polska	15	0	4
Wonga	3	1	0
Rumunia	1	0	1
Włochy	3	0	1
Hiszpania	6	1	0
Czechy i Słowacja	0	0	0
RAZEM	28	2	6

Grupa wdrożyła narzędzia umożliwiające szybkie i skuteczne działanie na wypadek incydentu ochrony danych osobowych, w tym naruszenia, oraz monitorujące liczbę skarg dotyczących przetwarzania danych osobowych, a także procedury umożliwiające podmiotom danych realizację ich praw gwarantowanych przez RODO. Każdy przypadek żądania lub reklamacji, który dotyczy danych osobowych, jest skrupulatnie analizowany pod kątem jego zasadności i możliwości spełnienia oczekiwań zgłaszającego.

10.2.2 Cyberbezpieczeństwo

Strategia ESG Grupy KRUK zakłada kontynuację budowania wielowarstwowego modelu obrony cyberbezpieczeństwa w kontekście rozwiązań globalnych i lokalnych. Grupa traktuje bezpieczeństwo informatyczne jako jeden z najważniejszych obszarów z uwagi na jego fundamentalne znaczenie dla klientów, pracowników oraz partnerów biznesowych.

Model zarządzania bezpieczeństwem informacji, w tym cyberbezpieczeństwem został zaadresowany w Polityce Bezpieczeństwa Informacji, której zadaniem jest zapewnienie poufności, integralności oraz dostępności informacji. Za cel nadrzędny Polityka stawia sobie ustanowienie formalnej podstawy do podejmowania wszelkich działań zmierzających do zapewnienia wysokiego poziomu bezpieczeństwa informacji, zapewniając w ten sposób odpowiedni priorytet oraz skuteczność tych działań.

Do głównych działań związanych z cyberbezpieczeństwem w 2022 roku należało:

- automatyzacja procesu identyfikacji podatności,
- uregulowanie procesu oraz wykonywanie testów penetracyjnych,
- wdrożenie nowych systemów podnoszących poziom bezpieczeństwa organizacji,
- przygotowanie nowych materiałów szkoleniowych dla pracowników,
- testowanie nowych rozwiązań.

Grupa KRUK nieustannie podejmuje działania edukacyjne pracowników w zakresie cyberbezpieczeństwa. Nowozatrudnione osoby zobowiązane są do obowiązkowych kursów w zakresie zapewniania bezpieczeństwa informacji, w tym cyberbezpieczeństwa. W przeciągu roku wykonywano regularne kontrolowane ataki phishingowe, których celem było sprawdzenie w praktyce czy pracownicy stosują wiedzę nabytą podczas szkoleń.

Zgodnie z założeniami strategicznymi 90% pracowników do 2026 roku przejdzie dodatkowe szkolenia i kursy online z zakresu cyberbezpieczeństwa oraz utrzymane zostanie zaangażowanie na poziomie 80% w ramach istniejącego programu edukacyjnego.

10.3 Odpowiedzialna obsługa wierzytelności

[417-1]

Grupa KRUK rozumie swoją rolę w systemie finansowym oraz obrocie gospodarczym demokratycznych państw. Intencją Grupy jest działanie przeciwko wykluczeniu finansowemu i danie osobom zadłużonym możliwości wyjścia z długów. W swoich działaniach Grupa opiera się m.in. na Kodeksie Etycznym oraz wypracowanych przez krajowe stowarzyszenia branżowe dobrych praktykach, które konkretnie i z poszanowaniem praw człowieka regulują zasady odpowiedzialnej windykacji. Jednocześnie Grupa tworzy standardy działania i procesy wspierające rozwój odpowiedzialnej windykacji, dbając o przestrzeganie przepisów prawa oraz norm i regulacji zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych. Działania oparte na zasadach uczciwości, bezstronności i profesjonalizmu są gwarancją tego, by podejmowane decyzje były etyczne oraz z szacunkiem odnosiły się do interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych.

Jako organizacja funkcjonująca w sektorze zarządzania wierzytelnościami od ponad 20 lat i jednocześnie będąca liderem na niektórych rynkach Grupa ma świadomość, że jej postawa i decyzje mają wpływ na sytuację indywidualną wielu ludzi. Zgodnie z Kodeksem Etyki, klienci Grupy mogą liczyć, na to, że prowadząc działalność Grupa będzie:

- dążyć do obustronnie korzystnej współpracy,
- doceniać lojalność klientów,
- słuchać klientów, żeby podnosić jakość obsługi,
- zapewniać indywidualną obsługę,
- doradzać rozwiązania umożliwiające odpowiedzialne wyjście z długów przez klienta,
- zapewniać poufność i bezpieczeństwo,
- zapewniać produkty i usługi łatwe w obsłudze,
- dotrzymywać składanych obietnic.

Najwyższe standardy postępowania w Grupie mają na celu budowę poczucia stabilności i bezpieczeństwa podmiotom korzystającym z jej usług.

Misja, wartości oraz standardy Grupy KRUK zobowiązują pracowników do indywidualnego, charakteryzującego się szacunkiem i zrozumieniem sytuacji podejścia do klientów. Grupa działając na rynku obsługi wierzytelności staje na straży norm społecznych i prawnych nakazujących regulowanie zaciągniętych zobowiązań. Klienci w sposób etyczny i zgodny z przepisami oraz zrozumieli, przejrzysty sposób są informowani o zobowiązaniach i konsekwencjach braku spłaty. Komunikując się telefonicznie, pisemnie, online lub podczas bezpośrednich spotkań, pracownicy każdorazowo przedstawiają możliwe rozwiązania związane z uregulowaniem należności. Grupa monitoruje jakość swoich usług i standard obsługi klientów. Proces jest udoskonalany zgodnie z wynikami badania satysfakcji klientów, badaniami społecznymi oraz potrzebami rynkowymi.

Prowadzona od lat w Grupie odpowiedzialna obsługa wierzytelności znalazła swoje odbicie w zatwierdzonym w 2022 roku Kodeksie Etycznym. Zgodnie z zapisami dokumentu, w kontakcie z klientami pracownicy Grupy zachęcają ich m.in. do:

- przestrzegania norm społecznych i wzięcia odpowiedzialności za swoje decyzje w tym zaciągnięte długi;
- podjęcia decyzji w związku z istniejącym długiem w Grupie KRUK, która byłaby korzystna dla klienta i nie narażałaby go na konsekwencje, takie jak w przypadku unikania kontaktu z naszą organizacją;
- podjęcia drogi polubownej i spłaty zobowiązania w ratach.

W 2022 roku Grupa przeprowadziła międzynarodowe badanie postrzegania marki KRUK w krajach, w których prowadzona jest działalność operacyjna. Celem badania było zrozumienie odbioru marki nie tylko wśród klientów, ale również w grupie osób zadłużonych, które potencjalnie mogą stać się klientami w przyszłości. Grupa ma świadomość, że odbiór branży windykacyjnej i wiedza o dostępnych możliwościach jest niezwykle istotna w procesie przekonywania klientów do podejmowania właściwych decyzji w drodze do uwolnienia się od długu. Dotyczy to również wiedzy na temat konsekwencji niespłacania długów.

W oparciu o przeprowadzone badania, Grupa będzie w stanie realizować w roku 2023 skuteczne działania edukacyjne, marketingowe oraz wizerunkowe, które przełożą się na jeszcze lepszą współpracę z klientami. Wyniki znajdą również zastosowanie w doskonaleniu procesów operacyjnych i tworzenia oferty produktowej skierowanej do osób zadłużonych.

W części badania dotyczącej postrzegania marki KRUK przez klientów odnotowano wysoki odsetek zgodności. Dane poniżej prezentują procent klientów Grupy KRUK, którzy zgadzają się, że organizację opisują atrybuty - cechy uznawane przez nią za strategiczne i kluczowe w budowaniu relacji z klientem, a także dla zwiększania poziomu i trwałości zawieranych porozumień. Celem KRUKa na kolejne lata jest dalsza koncentracja na budowaniu silnego wizerunku wśród osób zadłużonych i swoich klientów. Grupa KRUK regularnie ocenia i analizuje postrzeganie marki w obszarach działalności i podejmuje nieustanny wysiłek, aby osiągać jeszcze lepsze wyniki.

Odsetek klientów uznających strategiczne atrybuty marki KRUK:

KRUK	Atrybut 1	Atrybut 2	Atrybut 3
Polska	69%	52%	63%
Rumunia	72%	59%	50%
Włochy	52%	46%	61%
Hiszpania	62%	42%	39%
Czechy	62%	66%	38%
Słowacja	67%	52%	30%

W odpowiedzialnej obsłudze wierzytelności Grupę KRUK wspiera strategia w zakresie compliance oraz budowana w oparciu o nią Kultura Compliance. Składają się na nią poniższe zasady:

- przestrzeganie przepisów prawa w każdym z krajów, w których Grupa KRUK prowadzi działalność oraz zgodność z wewnętrznymi zasadami i procedurami obowiązującymi w Grupie;
- przestrzeganie zasad etyki i uczciwości oraz zapobieganie nieetycznym praktykom jako podstawowe zasady, którymi kieruje się Grupa KRUK;
- przestrzeganie zasad profesjonalizmu, przejrzystości i odpowiedzialności wobec klientów, instytucji i innych interesariuszy;
- szkolenia z zakresu zgodności z przepisami i etyki dla kadry kierowniczej i innych pracowników;
- opracowanie i doskonalenie komunikacji w zakresie zgodności w celu włączenia kultury zgodności do codziennych działań w całej organizacji.

Realizacja strategii w zakresie Compliance mierzona jest według wyznaczonych wskaźników efektywności, które odnoszą się do poszczególnych elementów Kultury Compliance m.in. liczby skarg dot. nieprzestrzegania zasad Kodeksu Etycznego Grupy KRUK, konfliktów interesu, przejawów korupcji oraz szkoleń z zakresu Compliance.

Grupa KRUK jest świadoma wyzwań, jakie wśród osób będących w kryzysie finansowym może generować zadłużenie. Pracując na co dzień z klientami indywidualnymi (osobami zadłużonymi) Grupa uważa za kluczowy ich dobrostan psychiczny. Od 2014 roku KRUK S.A. współpracuje z Centrum Pomocy Psychologicznej, którego wykwalifikowana kadra świadczy pomoc osobom w kryzysie psychologicznym. Działania mające na celu wsparcie osób w trudnej sytuacji podejmowane są także na rynkach czeskim i włoskim. We Włoszech wprowadzono specjalny protokół wspierający osoby w kryzysie psychologicznym. W Czechach działa bezpłatna infolinia dostępna dla osób, które zgłaszają prośbę o pomoc psychologiczną.

Swoimi najlepszymi praktykami dotyczącymi etyki działalności firmy windykacyjnej przedstawiciele Grupy dzielą się z rynkiem uczestnicząc w pracach krajowych oraz zagranicznych organizacji branżowych. Eksperti Grupy są m.in. współautorami nowelizacji kodeksu etycznego Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, który po wprowadzonych zmianach zapewnia wyższe standardy ochrony konsumenta. Współpraca z ZPF w 2022 roku zaowocowała również wspólną kampanią „Windykacja? Jasna sprawa!”. Jej celem było edukowanie konsumentów, że profesjonalne firmy windykacyjne działają zgodnie z etyką i Zasadami Dobrych Praktyk, które są weryfikowane przez ZPF. W 2022 roku przekaz kampanii dotarł do ponad 25,5 mln osób.

10.4 Przeciwdziałanie korupcji

[UoR-C1, UoR-C2, UoR-C3, 205-1, 205-3]

Podstawą odpowiedzialnej obsługi wiarygodności oraz zaufania pomiędzy pracownikami Grupy KRUK, a klientami i partnerami biznesowymi jest stanowczy brak zgody na jakiegokolwiek formy nadużyć, w tym korupcji. Grupa wdrożyła mechanizmy, które uniemożliwiają wykorzystywania uprawnień wynikających z zajmowanego stanowiska, w celu osiągnięcia prywatnych korzyści. W 2022 roku w Grupie KRUK nie odnotowano przypadku korupcji.

Grupa KRUK przyjmuje politykę zerowej tolerancji dla jakichkolwiek zdarzeń o charakterze korupcyjnym. Wszyscy pracownicy, współpracownicy oraz członkowie organów statutowych poszczególnych Spółek są zobowiązani do unikania jakichkolwiek działań, które mogłyby prowadzić do naruszenia tej zasady. Polityka antykorupcyjna stanowi istotny element polityki zarządzania zgodnością w Spółce. W ramach przeciwdziałania zdarzeniom o charakterze korupcyjnym powstała Polityka antykorupcyjna, która reguluje, że każdy pracownik i współpracownik ma obowiązek zgłoszenia informacji o zaistniałych oraz potencjalnych przypadkach zdarzeń o charakterze korupcyjnym, zarówno w przypadku uczestniczenia w takiej sytuacji, jak również w sytuacji powzięcia o niej informacji.

Dodatkowo Spółka aktywnie buduje świadomość postaw etycznych i zagrożeń korupcyjnych wśród pracowników i współpracowników poprzez dostarczanie pracownikom odpowiednich wytycznych i szkoleń pozwalających na identyfikację i zapobieganie zagrożeniom korupcyjnym w relacjach z partnerami biznesowymi.

Grupa KRUK oczekuje zapobiegania korupcji również od swoich partnerów biznesowych. Każdy podmiot świadczący usługi na rzecz spółki zobowiązany jest do podpisania „Zobowiązania Dostawców do przestrzegania zasad etycznych i przeciwdziałaniu korupcji”.

10.5 Zagadnienia społeczne

10.5.2 Zaangażowanie społeczne

[UoR-S1, UoR-S2, 203-1, 415-1]

Grupa KRUK prowadzi działalność charytatywną i sponsoringową z zakresie pomocy osobom potrzebującym oraz edukacji finansowej i ekologicznej w kontekście nadmiernego konsumpcjonizmu. Działania związane z zaangażowaniem społecznym we wszystkich krajach, gdzie działa Grupa KRUK reguluje Polityka sponsoringu charytatywnego. Za zarządzanie Polityką odpowiedzialny jest Prezes Zarządu KRUK S.A. oraz Dyrektor Generalny KRUK S.A. wraz z wyznaczonymi przez nich osobami.

Grupa KRUK wspiera:

- wydarzenia związane z amatorską aktywnością fizyczną, których celem jest pomoc finansowa lub materialna dla najbardziej potrzebujących osób;
- projekty realizowane przez instytucje pożytku publicznego oraz stowarzyszenia, które mają na celu wsparcie najbardziej potrzebujących;
- organizacje wspierające edukację finansową oraz pomoc psychologiczną lub prawną osobom w trudnej sytuacji finansowej lub życiowej;
- inicjatywy społeczne wzmacniające procesy budowy społeczeństwa obywatelskiego, równouprawnienia i tolerancji.

Poza opisanymi w dalszej części sprawozdania działaniami na rzecz Ukrainy, KRUK S.A. od 2021 roku wspiera budowę ośrodka opiekuńczo-wychowawczego. W 2022 przekazano wsparcie w kwocie 100 tys. zł. Przekazane środki pomogły otworzyć placówkę w czerwcu 2022, przyczyniając się tym samym do powstania pierwszego wiejskiego ośrodka hospicyjnego w Polsce. Spółka skupiała się również na akcjach z zakresu edukacji finansowej „Dzień Bez Długu” i „Windykacja? Jasna Sprawa” oraz partnerstwie strategicznym dotyczącym rozwoju platformy Kapitalni.org. Podjęto również działania wspierające środowisko naturalne m.in. „Dzień Długu Ekologicznego”.

Kwota przekazana na działania wspierające edukację finansową przez KRUK S.A. wyniosła w 2022 roku 497 tys. zł, natomiast na działania związane z edukacją środowiskową przeznaczono 15 tys. zł.

Wsparcie zgodne z polityką sponsoringu charytatywnego przekazane w 2022 w KRUK S.A.:

	2022	2021
Działalność charytatywna (w tym pomoc Ukrainie)	555 tys. zł	165 tys. zł
Edukacja Finansowa	497 tys. zł	99 tys. zł
Ochrona środowiska	15 tys. zł	10 tys. zł
Suma	1 067 tys. zł	274 tys. zł

Grupa KRUK nie udzieliła w 2022 roku żadnego wsparcia finansowego oraz rzeczowego na cele i organizacje polityczne.

10.5.3 Edukacja finansowa

[UoR-S3]

Ze względu na profil działalności biznesowej Grupa KRUK w szczególnym zakresie angażuje się w podnoszenie świadomości finansowej społeczeństwa. Odzwierciedleniem strategicznego podejścia do edukacji w tym zakresie jest zainicjowany przez KRUK S.A. „Dzień bez długów”. Kampania prowadzona jest nie tylko w Polsce, ale również w Rumunii, Czechach i na Słowacji. Realizowana od ponad 10 lat, na stałe wpisała się w kalendarz na dzień 17 listopada. Jej celem jest zwrócenie uwagi społeczeństwa na problem zadłużenia, uświadamianie korzyści płynących z dobrowolnej spłaty zobowiązań oraz szeroko pojęta edukacja w zakresie zarządzania finansami. W 2022 roku informacja o Dniu bez długów dotarła do około 11 mln osób.

W ramach działań edukacyjnych w Polsce KRUK S.A. został partnerem strategicznym portalu Kapitalni <https://kapitalni.org> prowadzonego przez Wonga. Platforma została stworzona w odpowiedzi na niski poziom wiedzy finansowej polskiego społeczeństwa. Jej celem jest realizowana w sposób ciągły edukacja finansowa realnie wpływająca na zachowania i postawy konsumentów. Treści edukacyjne, w tym ponad 650 merytorycznych artykułów, zostały przygotowane przez uznanych na rynku ekspertów, dziennikarzy i blogerów. W 2022 roku z portalu Kapitalni.org skorzystało, rozszerzając swoją wiedzę w zakresie finansów, ponad 800 tys. unikalnych użytkowników, z czego 91% to osoby w tzw. wieku produkcyjnym (18-64 lat).

W Rumunii realizowany jest projekt edukacyjny dla szkół pod nazwą „Credite Inteligente” (Mądre Pożyczkę). Program stanowi część rumuńskiego Ogólnokrajowego Programu Edukacyjnego i w jego ramach (za pomocą nowoczesnych treści w formacie wideo, artykułów, zeszytów ćwiczeń oraz warsztatów, prowadzonych przez pracowników firmy w ramach wolontariatu) uczniowie oraz nauczyciele zdobywają wiedzę dotyczącą odpowiedzialnego podejścia do zarządzania finansami. W 2022 roku w projekcie wzięło udział 60 szkół z całego kraju. Swoją wiedzę w zakresie finansów poprawiło dzięki programowi łącznie ponad 2200 uczniów i nauczycieli. Dodatkowo w 2022 roku KRUK Romania prowadził kilka inicjatyw wspierających edukację finansową, w tym warsztaty z okazji Międzynarodowego Dnia Edukacji Finansowej.

W Czechach i Słowacji Grupa KRUK współpracowała z lokalnymi organizacjami pozarządowymi przy stworzeniu w 2022 roku strony www oraz darmowej aplikacji dla uczniów gimnazjów i szkół ponadgimnazjalnych z materiałami, które w przystępny sposób prezentują kwestie zarządzania finansami.

KRUK Italia opublikował w 2022 roku serię artykułów w największych włoskich magazynach dotyczących m.in. odpowiedzialnej finansowo organizacji domowego budżetu. Włoska spółka w obliczu rosnącej inflacji stworzyła także kampanię edukacyjną w internecie dotyczącą nauki zarządzania własnymi finansami. Szczególną uwagę zwrócono na edukację finansową młodszego pokolenia tj. osób poniżej 30 roku życia. Kampania w Internecie dotarła do 3000 unikalnych użytkowników.

10.5.4 Wsparcie dla Ukrainy

[UoR-S3]

W związku z napaścią zbrojną na Ukrainę Grupa KRUK rozpoczęła akcję KRUK dla Ukrainy. W całym 2022 roku Grupa przekazała blisko 878 tys. zł na rzecz potrzebujących osób z Ukrainy. Działania pomocowe prowadzone były na każdym z rynków, gdzie działają spółki z Grupy.

Wybrane działania Grupy KRUK dla Ukrainy:

- dotacja 80 tys. zł. dla Fundacji „Zobacz mnie” z Wrocławia. Fundacja odpowiedzialna jest za budowę Ukraińskiego Domu, który stworzył schronienie dla osób doświadczonych wojną w Ukrainie. KRUK S.A. przekazał Fundacji również m.in. telefony, laptopy i tablety z oprogramowaniem w języku ukraińskim
- Zamiast tradycyjnego Biegu Firmowego, pracownicy KRUK S.A. w 2022 roku wzięli udział w Biegu dla Ukrainy zorganizowanego przez Fundację SiePomaga. Zebrane środki w kwocie 10 tys. zł przekazano programowi Polskiej Akcji Humanitarnej na rzecz osób uchodźczych z Ukrainy.
- przekazanie łącznie 455,5 tys. zł organizacjom niosącym pomoc Ukrainie, w tym m.in.:
- Pracodawcy RP,
 - Fundacja BloomPro;
 - Fundacja Nienieodpowiedzialni
 - Fundacja Czerwona Linia
 - Fundacja Pocięcha
 - UNGCNP (w ramach programu Zjednoczony biznes dla Ukrainy),

- Klub Inteligencji Katolickiej
- Towarzystwo Poligrodzianie.
- KRUK Česká a Slovenská Republika współpracował z Catholic Charity CARITAS Czech Republic w Hradec Kralove oraz Catholic Charity CARITAS Slovakia w Vyšné Nemecké. Spółka przekazała w ciągu ubiegłego roku 30 tys EUR (ok. 140 tys zł) na dobra pierwszej potrzeby oraz artykuły gospodarstwa domowego dla uchodźców i uchodźczyń.
- KRUK Romania w 2022 roku podpisał umowę na wsparcie 3 projektów – Viata Continua in Romania (Life continues in Romania) w partnerstwie z the Social Incubator Association, Alice Island w partnerstwie z Zi de bine (Melania Medeleanu) oraz Inspectoratul General pentru Situatii de Urgenta (General Inspectorate for Emergency Situations). Łączny koszt pomocy wyniósł 60 tys. EUR. Projekty będą realizowane w 2023 roku i skupią się m.in. na podniesieniu wskaźnika zatrudnienia wśród osób z Ukrainy w Rumunii, zapewnianiu lepszej edukacji, jak również wsparciu terapeutycznym i psychologicznym.

W KRUK S.A. pracownicy zachęcani byli do wolontariatu pracowniczego w ramach godzin pracy na rzecz osób dotkniętych wojną. Dodatkowo, uruchomiony został wewnętrzny kanał informacyjny dedykowany pomocy Ukrainie, poprzez który pracownicy organizowali indywidualne zbiórki i przekazywali informacje o lokalnych inicjatywach.

KRUK S.A. nie wykorzystał w 2022 roku całości zaplanowanego budżetu na działania związane z wojną w Ukrainie z uwagi na rozłożenie pomocy w czasie z uwzględnieniem dynamicznie zmieniającej się sytuacji geopolitycznej w regionie i dalsze trwanie konfliktu. Działania pomocowe będą kontynuowane w roku 2023.

10.5.5 Współpraca z dostawcami

W 2022 roku Grupa KRUK współpracowała na wszystkich rynkach z blisko 3,5 tys. dostawcami. Ponad 92% z nich stanowili dostawcy lokalni, pochodzący z krajów, w których prowadzona jest działalność.

[204-1] Odsetek wydatków na zakupy u lokalnych dostawców:

	Polska	Rumunia	Hiszpania	Włochy	Czechy i Słowacja
Liczba dostawców	1156	821	205	845	429
Odsetek dostawców lokalnych	94,6	95	83,4	95	92,8

Spółki Grupy działające w Polsce współpracowały w 2022 roku z 1156 podmiotami, z czego 5,4% stanowili dostawcy zagraniczni. W 84 postępowaniach zakupowych Grupa KRUK w Polsce wymagała od dostawców wypełnienia ankiety CSR. Ankietę wypełniło 137 dostawców.

Informacje dodatkowe na temat łańcucha dostaw w Polsce:

	dostawcy krajowi niepowiązani	dostawcy zagraniczni niepowiązani	razem
KRUK S.A.	788	61	849
Inne spółki w Polsce ⁴	305	2	307
	1093	63	1156

⁴ Kancelaria Raven, Novum, KRUK TFI, ERIF BIG i EBS.

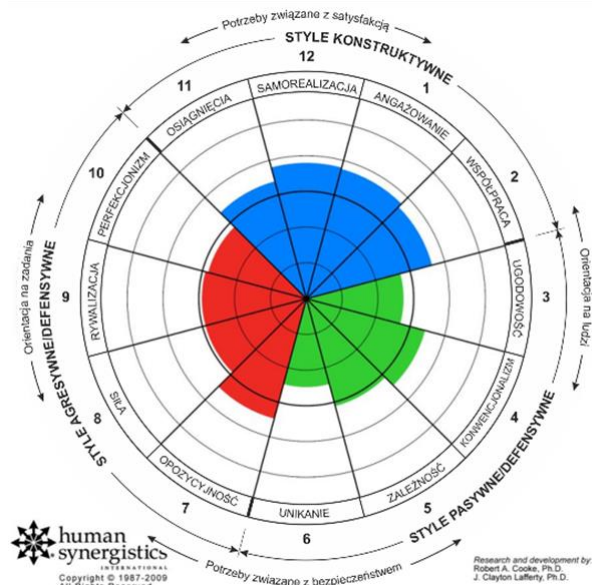
10.5.6 Zagadnienia pracownicze

[UoR-L1, UoR-L2, UoR-L3]

Grupa KRUK zatrudniała w 2022 roku ponad 3,3 tys. osób. Ich fachowa wiedza, doświadczenie i umiejętności oraz postawy i motywacje na wszystkich szczeblach organizacji budują przewagę konkurencyjną Grupy i przekładają się na wartość przedsiębiorstwa. Ambicją Grupy jest zapewnienie pracownikom stabilnego i przyjaznego środowiska pracy, w którym liczą się kompetencje, doceniane jest zaangażowanie i wspierane są ambicje rozwoju zawodowego. W każdej spółce Grupy KRUK szanowana jest różnorodność i przestrzegane zapisy Deklaracji Praw Człowieka, a kultura organizacyjna opiera się na partnerstwie, współpracy i wolności wyrażania emocji.

Wyniki przeprowadzonych w 2022 roku badań kultury organizacyjnej wskazują, że aktualna kultura w Grupie KRUK jest głównie konstruktywna. Obserwowana jest jednak obecność defensywnych stylów kulturowych. Dwa najbardziej dominujące style kulturowe spośród wszystkich to: Samorealizacja oraz Angażowanie. Badanie pokazuje, że pracownicy Grupy oczekują od siebie głównie komunikowania pomysłów, dobrego wykonywania nawet prostych zadań, otwartości, konstruktywnego rozwiązywania konfliktów, wspierania innych i bycia dobrym słuchaczem. W zbalansowany sposób koncentrują się na zadaniach i dobrych relacjach. Największe różnice względem kultury idealnej występują w obszarze stylu Konwencjonalnego i Zależnego, a Grupa zamierza minimalizować ich wpływ poprzez przestrzeń na większą odpowiedzialność, decyzyjność pracowników, a także dla niezależnego, kreatywnego i krytycznego myślenia.

Wynik badania kultury w grupie reprezentantów spółek. W badaniu wzięło udział 81% pracowników Grupy KRUK.



[2-7] Zatrudnienie w Grupie KRUK

	Płeć	Grupa KRUK	Polska	WONGA	Rumunia	Włochy	Hiszpania	pozostałe kraje
Liczba osób zatrudnionych ⁵	Kobiety	2142	1092	73	477	236	183	81
	Mężczyźni	1233	626	75	210	144	130	48
SUMA:		3375	1718	148	687	380	313	129

	Płeć	Grupa KRUK	Polska	WONGA	Rumunia	Włochy	Hiszpania	pozostałe kraje
Liczba osób zatrudnionych na stałe:	Kobiety	1912	963	63	433	201	182	70
	Mężczyźni	1094	542	59	195	125	127	46
Liczba osób zatrudnionych czasowo	Kobiety	230	129	10	44	35	1	11
	Mężczyźni	139	84	16	15	19	3	2
SUMA:		3375	1718	148	687	380	313	129

	Płeć	Grupa KRUK	Polska	WONGA	Rumunia	Włochy	Hiszpania	pozostałe kraje
Liczba osób pracujących na pełny etat:	Kobiety	1770	777	70	476	202	169	76
	Mężczyźni	1168	566	72	209	144	129	48
Liczba osób pracujących w częściowym wymiarze etatu ⁶	Kobiety	378	315	3	7	34	14	5
	Mężczyźni	69	60	3	3	0	1	2
SUMA		3385	1718	148	695	380	313	131

W 2022 roku w Grupie KRUK wskaźnik rotacji wyniósł 13,4%. W ubiegłym roku 2021 wskaźnik wyniósł 15%.

[2-19] [2-20]

Wynagrodzenia w Grupie KRUK ustalane są w oparciu o wewnętrzne polityki, regulaminy oraz w zgodzie z przepisami prawa. Grupa regularnie pozyskuje dane rynkowe dotyczące wynagrodzeń i na ich podstawie

⁵ Liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę w etatach na 31 grudnia 2022

⁶ Ośmiu pracowników (6 mężczyzn i 2 kobiety) w KRUK Romania ma dodatkowo umowy o dzieło w innych podmiotach z Grupy; Dwóch pracowników w Czechach ma dodatkowo umowy o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy w KRUKu na Słowacji.

dwa razy w roku przeprowadza ich przegląd. Za proces ustalania odpowiedzialny jest Centralny oraz Lokalne Zespoły ds. Zarządzania Zasobami Ludzki. Jednostką decyzyjną jest Zarząd Grupy.

[401-2] Poza wynagrodzeniem zasadniczym Grupa KRUK oferuje swoim pracownikom bogaty pakiet benefitów pozafinansowych, m.in.:

KRUK S.A.:

- prywatna opieka medyczna ;
- system kafeteryjny, dodatkowe bonusy świąteczne;
- dofinansowanie do kart MultiSport;
- preferencyjne warunki grupowego ubezpieczenia na życie;
- program motywacyjny (akcje KRUK S.A.) dla kluczowej grupy managerów w Grupie KRUK;
- samochód służbowy/dodatek na samochód dla kadry kierowniczej wyższego szczebla;
- Zakładowy Fundusz Socjalny (dodatek urlopowy, dofinansowanie dla rodziców z okazji dnia dziecka i inne wsparcie finansowe);
- rozwojowe „Spotkania Inspiracyjne”;
- programy prozdrowotne - Zdrowie na etacie, Akademia Zdrowia.

WONGA:

- prywatna opieka medyczna;
- odprawa emerytalna;
- szkolenia rozwojowe;
- zwrot kosztów transportu publicznego;
- karta MultiSport.

KRUK Romania:

- Pracownicy w Rumunii mogą samodzielnie dysponować swoim miesięcznym budżetem na świadczenia pozapłatowe - do wyboru są m.in. karnety, ubezpieczenie medyczne, bony urlopowe, karty podarunkowe i bony kulturalne.

KRUK Italia:

- Dodatkowa kwota dla pracownika na benefity;
- Bony spożywcze, które można wykorzystać w restauracjach, kawiarniach, czy supermarkecie na zakup żywności i napojów;
- urlop macierzyński płatny w wymiarze 100% (zamiast wymaganych przez przepisy 80%);

KRUK España:

- prywatna opieka medyczna dla pracowników i ich rodzin;
- program kart podarunkowych;
- szkolenia pracownicze;
- dofinansowanie do kosztów pracy zdalnej;
- dofinansowanie do kosztów transportu.

KRUK Česká a Slovenská Republika:

- kafeeteria;
- ubezpieczenie emerytalne;

- kursy językowe.

Poszczególne spółki Grupy organizują również cyklicznie spotkania integracyjne dla pracowników, wydarzenia kulturalne oraz imprezy integrujące. Grupa wzmacnia sportowe pasje pracowników, wspiera honorowe krwiodawstwo oraz organizuje spotkania z inspirującymi osobami.

Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. definiuje kwestie ustalania wynagrodzeń najwyższego kierownictwa Grupy. Zgodnie z jej zapisami wynagrodzenia ustalane są adekwatnie do pełnionej funkcji oraz skali działalności, złożoności struktury organizacyjnej oraz stopnia złożonością działalności Spółki. Wynagrodzenie Członków Zarządu dzieli się na stałe oraz zmienne składniki. Zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu, innych niż Prezes Zarządu, jest określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosków składanych przez Prezesa Zarządu. Więcej informacji umieszczono w Rozdziale 8.3.4 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu .

10.5.7 Bezpieczeństwo pracy

403-1, 403-2, 403-3, 403-5, 403-6, 403-7, 403-10]

Grupa KRUK prowadzi stały nadzór nad bezpieczeństwem i higieną pracy. Zagadnienia związane z bezpieczeństwem i higieną pracy wdrażane są w oparciu o wytyczne normy ISO 45001. Każdy nowy pracownik przechodzi obowiązkowy ogólny instruktaż BHP wraz z bardziej szczegółowym szkoleniem stanowiskowym. W Polsce Zespół ds. BHP prowadzi dla osób zatrudnionych internetowy kanał BHP News, w którym dostępne są bieżące informacje dotyczące bezpieczeństwa pracy oraz wskazówki dotyczące profilaktyki zdrowia.

Instrukcje BHP poddawane są regularnym przeglądom i dostosowywane do profilu organizacji. Służby odpowiedzialne za bezpieczeństwo pracy zajmują się na bieżąco zgodną z przepisami obsługą postępowań powypadkowych, zgłoszeń podejrzenia choroby zawodowej i oceną ryzyka zawodowego. W 2022 roku nie stwierdzono wśród pracowników chorób zawodowych.

W maju 2022 KRUK S.A., we współpracy z partnerem biznesowym, firmą Benefit Systems S.A., zorganizował program Zdrowie na etacie. Celem programu było zwiększenie wiedzy oraz inspirowanie pracowników do aktywniejszego i zdrowszego trybu życia. W każdym z serii webinarium średnio wzięło udział prawie 400 osób. W podobny program zaangażowała się Wonga ze 140 pracownikami.

Wskaźnik wypadkowości w Grupie KRUK w 2022 roku

Poślizgnięcie, potknięcie, upadek na powierzchni płaskiej	8
Uderzenie o nieruchomy przedmiot	2
Wypadek drogowy (komunikacyjny)	19
Ugryzienie przez psa	1
Inne	2
Łączna liczba wypadków	32

Bezpieczeństwo pracowników w Grupie KRUK definiowane jest szerzej niż jedynie bezpieczeństwo fizyczne. Grupa w 2022 roku kontynuowała współpracę z Centrum Pomocy Psychologicznej, które prowadzi Program Wsparcia Pracowników „Ramię w ramię”. Program pomaga pracownikom w trudnych sytuacjach życiowych, także tych wynikających z zaangażowania w indywidualne rozmowy o problemach

finansowych klientów firmy. Centrum Pomocy Psychologicznej korzysta z wiedzy i doświadczenia Stowarzyszenia Program Wsparcia Zadłużonych. W 2022 roku łączny czas rozmów prowadzonych przez specjalistów Centrum z pracownikami Grupy KRUK wyniósł 11 godzin.

Grupa KRUK zaangażowała się również w akcję Instytutu Humanites Dwie godziny dla rodziny z okazji Międzynarodowego Dnia Rodziny. Celem kampanii jest przeciwdziałanie kryzysowi więzi, a także profilaktyka w zakresie zdrowia psychicznego i emocjonalnego pracowników. W ramach akcji pracownicy mogli skończyć dzień pracy o 2 godziny wcześniej dedykując ten czas rodzinie.

10.5.8 Zarządzanie różnorodnością

[D1] [D2] [D3] [406-1]

Grupa KRUK wdrożyła Politykę różnorodności, której celem jest wsparcie zróżnicowanego, wielokulturowego miejsca pracy. Zgodnie z jej zasadami, wszyscy pracownicy Grupy zobowiązani są do respektowania prawa do prywatności innych pracowników, nieingerowania w sprawy osobiste oraz akceptowania istniejących różnic. Grupa zapewnia każdemu pracownikowi jednakowe szanse awansu oraz rozwoju zawodowego. W 2022 roku nie odnotowaliśmy ani jednego przypadku dyskryminacji.

Od 2013 roku KRUK S.A. jest sygnatariuszem Karty Różnorodności, międzynarodowej inicjatywy Komisji Europejskiej na rzecz spójności i równości społecznej. Podstawową zasadą Karty jest zakaz dyskryminacji w miejscu pracy oraz honorowanie i uwzględnianie we wszelkich działaniach różnorodności. Zapisy dokumentu obowiązują w całej Grupie KRUK i są uwzględniane m.in. podczas procesów rekrutacyjnych. Równość szans w Grupie KRUK rozpoczyna od momentu rekrutacji i trwa przez cały czas trwania pracy w spółkach Grupy.

W 2022 roku Grupa KRUK przeprowadziła badania dotyczące poziomu różnorodności i inkluzywności w organizacji. Badania pozwoliły przybliżyć sytuację grup narażonych na wykluczenia oraz zapoczątkowały wdrażanie programów wspierających wybrane grupy pracownicze, które wpisane są w wypracowywaną strategię różnorodności dla Grupy. Rozwiązaniami zostały objęte grupy rodziców, osób z niepełnosprawnościami oraz kontynuowania budowania organizacji równych szans dla kobiet i mężczyzn. Programy nie tylko mają za zadanie budować kulturę włączania poprzez edukację, ale przede wszystkim stanowić konkretną pomoc grupom niedoreprezentowanym w łatwiejszym godzeniu obowiązków zawodowych z sytuacją życiową.

KRUK S.A. dołączył do akcji magazynu Forbes Women "Równa Firma", dzięki czemu na łamach tytułu pojawił się opis dobrych praktyki firmy z zakresu programów i działań równościowych. KRUK S.A. został wyróżniony przez redakcję Forbes Women certyfikatem za przystąpienie do akcji. W ramach promocji roli kobiet w biznesie, Grupa KRUK wzięła też udział w konferencji „Współczesna kobieta: liderka, partnerka, matka”, gdzie podzieliła się doświadczeniem budowania organizacji wspierającej kobiety. Konferencja zgromadziła ponad 2500 uczestników i uczestniczek oglądających transmisję z konferencji na żywo. Inicjatywy wspierające widoczność kobiet w sektorze finansowym w 2022 roku podejmowały również spółki rumuńska i włoska.

KRUK Espana w ramach kampanii z okazji Dnia Kobiet promował obecność kobiet w nauce oraz swój wdrożony czteroletni letni plan strategiczny równych szans w dostępie do ścieżek kariery oraz równych wynagrodzeń niezależnie od płci pracownika. Hiszpańska spółka przeprowadziła także kampanię edukacyjną dotyczącą poszanowania praw społeczności LGBTQ+. Kampania w mediach społecznościowych dotarła do ponad 1300 zewnętrznych odbiorców. Z okazji Światowego Dnia Różnorodności Kulturowej dla Dialogu i Rozwoju KRUK Espana prowadził też kampanię komunikacyjną wśród pracowników mającą na celu promowanie zaznaczenia różnorodności w organizacji.

[405-2]

Celem Grupy KRUK jest osiągnięcie do 2025 roku pełnej równości wynagrodzeń mężczyzn i kobiet wykonujących porównywalną pracę. W 2022 roku luka płacowa (Equal pay gap) wyniosła dla całej Grupy 1,2%⁷.

- Kobiety w Grupie KRUK na stanowiskach zarządczych (Zarząd i Rada Nadzorcza) – 41%
- Kobiety na stanowiskach menadżerskich (General Directors oraz Heads of Departments na poziomie centrali) - 62%

[405-1]⁸ Zatrudnienie wśród osób z niepełnosprawnościami w Grupie KRUK:

	Grupa KRUK	Polska	Rumunia	Włochy	Hiszpania	Czechy i Słowacja
Wszyscy pracownicy	3216	1718	687	380	313	118
Pracownicy z niepełnosprawnościami	66	37	2	18	8	1
Odsetek	2,05%	2,15%	0,29%	4,74%	2,56%	0,85%

10.5.9 Rozwój pracowników

[404-2]

Rozwój kompetencji pracowników, Grupa KRUK traktuje jako szansę na rozwój całej firmy. Dlatego osoby zatrudnione w spółkach Grupy mogą liczyć na szeroki program szkoleń dla wszystkich rodzajów stanowisk. Pracownicy uczestniczą w szkoleniach specjalistycznych, a każda nowo zatrudniona osoba przechodzi przez cykl szkoleń wdrożeniowych. We wszystkich spółkach Grupy wprowadzono programy podnoszące kompetencje pracowników. Wachlarz dostępnych programów jest bardzo szeroki – pracownicy mogą poszerzać wiedzę z zakresu psychologii, zdrowego stylu życia, a także poszerzać umiejętności językowe czy przywódcze, np. z inkluzywnej komunikacji czy pracy zespołowej.

Wybrane programy szkoleniowe dla pracowników:

Polska:

- Debiuty menedżerskie - program dla managerów rozpoczynających karierę
- Akademia Trenera - program, w ramach którego pracownicy dzielą się swoją wiedzą z innymi pracownikami.
- Akademia Doradcy (od 2022 roku) – cykl szkoleniowy dla najlepszych doradców terenowych,
- Platforma do szkolenia umiejętności informatycznych

Wonga.pl:

- Akademia Wonga – platforma do wewnętrznego dzielenia się wiedzą.
- Szkolenia: Coachingowy styl przywództwa, Przywództwo sytuacyjne, Przywództwo włączające

⁷ metodologia wyliczania EPG: porównanie median wynagrodzeń kobiet i mężczyzn pracujących na tym samym poziomie, w tej samej rodzinie zawodów oraz na tym samym stanowisku. EPG został wyliczony jako mediana z wyników uzyskanych dla wszystkich stanowisk spełniających kryterium porównywalności.

⁸ Dane bez WONGA i InvestCapital Ltd.

Rumunia:

- Powrót do szkoły 2 - podnoszenie umiejętności technicznych
- Akademia Prawna KRUK
- Warsztat Umiejętności Menedżerskich - Program Sukcesorów

Hiszpania:

- Rozwój umiejętności komunikacyjnych – wypowiedzi publiczne, przywództwo i zarządzanie zmianą.
- Rozwój umiejętności zarządzania czasem i ustalania priorytetów;
- Program rozwoju talentów BRIDGE pozwalający na identyfikację talentów w organizacji poprzez stworzenie przestrzeni dla kreatywności i zaproponowanie pomysłów na ulepszenia.

Włochy:

- Indywidualne Plany Szkoleniowe definiowane na koniec każdego roku, uzgadniane z menedżerami

Czechy i Słowacja:

- kursy językowe
- kursy IT.

Od 2016 roku Grupa KRUK rozwija ofertę szkoleń dostępnych poprzez platformę e-learning, która pozwala w krótkim czasie wzbogacić kompetencje pracowników. Platforma zawiera m.in. kursy z zakresu prawa, bezpieczeństwa i ochrony danych, zasad etycznych i dobrych praktyk obowiązujących w branży, a także szkolenia produktowe i związane z projektami wdrażanymi w organizacji. E-learning to także kursy dla kadry menadżerskiej połączone z tradycyjnymi szkoleniami.

10.6 Środowisko naturalne

[UoR-E1, UoR-E2, UoR-E3, 2-24]

Grupa KRUK, świadoma swojego wpływu na środowisko oraz oczekiwań interesariuszy w tym zakresie, zdecydowała się na wyznaczenie celów środowiskowych i włączenie ich do strategii ESG, stanowiącej część strategii biznesowej. Cele te oparte są na SDGs wyznaczonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych oraz na postanowieniach Zielonego Ładu Unii Europejskiej.

Zgodnie z zakresem I i II GHG Protocol w każdym kraju działalności Grupy KRUK wprowadzono plan działań, którego celem jest osiągnięcie 70% redukcji emisji CO₂ do 2040 roku, m.in. poprzez poprawę efektywności floty samochodowej, wykorzystanie OZE (Odnawialnych Źródeł Energii) oraz zmniejszenie zużycia energii w budynkach biurowych. W związku z obowiązkami nałożonymi przez CSRD (Corporate Sustainable Reporting Directive) Grupa KRUK chce spełnić założenia zawarte w zakresie III GHG Protocol w odniesieniu do naszego modelu biznesowego, i uwzględnić w obliczeniach łańcuch wartości.

Grupa planuje w ramach strategii ESG do 2026 roku ujawniać informacje o emisyjności każdego z głównych procesów biznesowych. Aby zrealizować wszystkie strategiczne cele środowiskowe, Grupa KRUK zobowiązuje się do ciągłego wyposażania pracowników, dostawców i społeczeństwa w wiedzę niezbędną do ochrony i poprawy stanu środowiska.

Z uwagi na doświadczenie i wiedzę dotyczącą zadłużenia, od 2019 roku Grupa KRUK cyklicznie stara się zainteresować opinię publiczną tematem długu ekologicznego i nadmiernego konsumpcjonizmu,

pokazując, jakie są analogie pomiędzy długiem finansowym a długiem ekologicznym. Okazją do poruszenia tego tematu jest Dzień Długu Ekologicznego, kiedy to dzięki badaniom społecznym przeprowadzonym na zlecenie Grupy, przesyłane są do mediów informacje prasowe dotyczące konsekwencji związanych z nadmiernym konsumpcjonizmem Polaków. Dzień Długu Ekologicznego został poprzedzony badaniem „Ekonomiczne i ekologiczne postawy Polaków 2022” przeprowadzonym na zlecenie KRUK S.A. Z proekologicznym komunikatem spółka dotarła do ponad 31 tys. unikalnych użytkowników.

W 2022 roku KRUK S.A. dołączył do inicjatywy Climate Positive prowadzonej przez UNGC, której celem jest wspieranie biznesu wiedzą ekspercką w zakresie możliwości przeciwdziałania zmianom klimatycznym oraz zmniejszaniu śladu węglowego i budowaniu świadomości ekologicznej. Dzięki udziałowi w inicjatywie, Grupa KRUK została zaproszona do Rady Biznesowej UNGCNP.

Wybrane działania prośrodowiskowe w 2022 roku:

- uproszczenie i optymalizacja procesów pod kątem zmniejszenia produkcji odpadów papierowych. W Hiszpanii, Polsce i Włoszech w 2022 roku 86% ugód podpisywanych było bez użycia papieru. W Polsce, Rumunii i we Włoszech coraz więcej klientów korzysta z systemu e-KRUK do samodzielnej obsługi spraw. Liczba użytkowników systemu e-KRUK.pl wzrosła ogółem o 37% w stosunku do grudnia 2021;
- W KRUK S.A. zainicjowano program dla pracowników korzystających z samochodów służbowych, który ma pomóc w nauce wdrażania przyjaznych środowisku nawyków podczas prowadzenia pojazdów;
- Wonga w ramach programu Zielona Wonga zaangażowała pracowników i ich rodziny w akcję sprzątnięcia lokalnego rezerwatu;
- W KRUK Romania, w użytkowanych samochodach służbowych zdecydowano się na wymianę opon na posiadające niższe opory toczenia, co przekłada się na wyższą efektywność energetyczną i zmniejszone zapotrzebowanie na paliwo;
- KRUK Romania we wrześniu 2022 wdrożył plan kompensacji emisji CO₂ dla floty samochodowej;
- KRUK Italia kontynuuje współpracę z organizacją pozarządową ZeroCO₂, której działalność dedykowana jest przeciwdziałaniu wylesianiu terenów zielonych. W 2022 zasadzono 40 drzew w centrum Mediolanu;
- KRUK Italia stworzył platformę dla inwestorów i wierzycieli działających na rynku nieruchomości, która pomaga przywracać wyłączane z użytku nieruchomości. Budynki, których stan techniczny się nie pogorszy na skutek długiego wyłączenia z użytkowania będą mogły być szybciej przystosowane do nowych funkcji bez potrzeby prowadzenia skomplikowanych prac remontowych, co ograniczy powstawanie odpadów, zanieczyszczenia powietrza oraz zużycie energii.

[302-1] Zużycie energii w organizacji

Całkowite zużycie energii ze źródeł nieodnawialnych w 2022 roku, w dżulach albo ich wielokrotności, w podziale na surowce z których została wytworzona

GRUPA KRUK

Benzyna	18984	GJ
Olej napędowy	5669	GJ

Gaz ziemny	1320 ⁹	GJ
-------------------	-------------------	----

Całkowite zużycie energii ze źródeł odnawialnych, w dżulach albo ich wielokrotności.

Energia elektryczna	1368	GJ
----------------------------	------	----

Całkowite zużycie energii w organizacji (w dżulach lub KWh)

Energia elektryczna	1672412	KWh
Energii cieplnej	5398	GJ
Chłodu	3485	GJ
Suma	40877	GJ

[305-1] [2-4] **Bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 1)**¹⁰¹¹

Emisje gazów cieplarnianych brutto w tonach (t) ekwiwalentu CO₂ lub jednostce równoważnej

GRUPA KRUK

Emisje gazów cieplarnianych brutto w tonach (t) ekwiwalentu CO₂ lub jednostce równoważnej	2241	tCO ₂
---	------	------------------

Kraje

Polska	1116	tCO ₂
Czechy	111	tCO ₂
Włochy	415	tCO ₂
Rumunia	450	tCO ₂
Hiszpania	148	tCO ₂

Rodzaj źródła emisji

Spalanie w źródłach stacjonarnych	75	tCO ₂
Spalanie w źródłach mobilnych	2053	tCO ₂

⁹ Z uwagi na brak danych, nie uwzględniono zużycia gazu ziemnego przez spółki we Włoszech

¹⁰ dane dotyczące zużycia energii w całej organizacji ulegną zmianie w raporcie zrównoważonym ze względu na trwające w chwili powstawania niniejszego oświadczenia procedowanie dokumentów księgowych z grudnia 2022 roku w spółkach we Włoszech.

¹¹ Zużycie ciepła w raporcie za 2021 zostało błędnie zakwalifikowane jako zużycie gazu w Scope 1 i jednocześnie ta wartość w GJ została zakwalifikowana do emisji w Scope 2 jako zużycie energii cieplnej co spowodowało podwójne policzenie emisji. Emisję Scope 1 powinny wynosić w 2021 2126 t CO₂e zamiast zaraportowanych 2686 t CO₂e.

Rodzaj działalności

HFC - emisja z systemów chłodniczych	108	tCO ₂
--------------------------------------	-----	------------------

[305-2] Pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 2)

Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w 2022 roku w podziale na lokalizacje w tonach (t) ekwiwalentu CO₂ lub jednostce równoważnej

Grupa KRUK

Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w podziale na lokalizacje (location-based) w tonach (t) ekwiwalentu CO ₂ lub jednostce równoważnej	1249	tCO ₂
---	------	------------------

Kraje

Polska	1112	tCO ₂
Włochy	28	tCO ₂
Rumunia	100	tCO ₂
Czechy	9	tCO ₂
Hiszpania	0 ¹²	tCO ₂

Rodzaj energii

Elektryczna	690	tCO ₂
Ciepłna	559	tCO ₂

[305-4] Intensywność emisji gazów cieplarnianych

Wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych dla KRUK S.A.

Wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych dla organizacji	4.297	gCO ₂ e/PLN Net income
--	-------	-----------------------------------

10.7 Ryzyko negatywnego wpływu na środowisko naturalne

Ryzyko dotyczące wpływu na środowisko naturalne wiąże się głównie z możliwym negatywnym wpływem Grupy na środowisko i klimat poprzez własną działalność operacyjną, oferowane produkty i usługi, w tym finansowanie projektów oraz zarządzanie zagrożeniami klimatycznymi, transformacyjnymi dla Grupy. Grupa KRUK, świadoma swojego wpływu na środowisko oraz oczekiwań interesariuszy w tym zakresie, zdecydowała się na wyznaczenie celów środowiskowych i włączenie ich do strategii ESG, stanowiącej

¹² spółka w Hiszpanii korzysta wyłącznie z Odnawialnych Źródeł Energii

część strategii biznesowej. Cele te oparte są na SDGs wyznaczonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych oraz na postanowieniach Zielonego Ładu Unii Europejskiej.

Zgodnie z zakresem I i II GHG Protocol w każdym kraju działalności Grupy KRUK wprowadzono plan działań, którego celem jest osiągnięcie 70% redukcji emisji CO₂ do 2040 roku, m.in. poprzez poprawę efektywności floty samochodowej, wykorzystanie OZE (Odnawialnych Źródeł Energii) oraz zmniejszenie zużycia energii w budynkach biurowych. W związku z obowiązkami nałożonymi przez CSRD (Corporate Sustainable Reporting Directive) Grupa KRUK chce spełnić założenia zawarte w zakresie III GHG Protocol w odniesieniu do naszego modelu biznesowego, i uwzględnić w obliczeniach łańcuch wartości.

Grupa planuje w ramach strategii ESG do 2026 roku zacząć ujawniać informacje o emisyjności każdego z głównych procesów biznesowych. Aby zrealizować wszystkie strategiczne cele środowiskowe, Grupa KRUK zobowiązuje się do ciągłego wyposażania pracowników, dostawców i społeczeństwa w wiedzę niezbędną do ochrony i poprawy stanu środowiska.

Z uwagi na doświadczenie i wiedzę dotyczącą zadłużenia, od 2019 roku Grupa KRUK cyklicznie stara się zainteresować opinię publiczną tematem długu ekologicznego i nadmiernego konsumpcjonizmu, pokazując, jakie są analogie pomiędzy długiem finansowym a długiem ekologicznym. Okazją do poruszenia tego tematu jest Dzień Długu Ekologicznego, kiedy to dzięki badaniom społecznym przeprowadzonym na zlecenie Grupy, przesyłane są do mediów informacje prasowe dotyczące konsekwencji związanych z nadmiernym konsumpcjonizmem Polaków. Dzień Długu Ekologicznego został poprzedzony badaniem „Ekonomiczne i ekologiczne postawy Polaków 2022” przeprowadzonym na zlecenie KRUK S.A. Z proekologicznym komunikatem spółka dotarła do ponad 31 tys. unikalnych użytkowników.

W 2022 roku KRUK S.A. dołączył do inicjatywy Climate Positive prowadzonej przez UNGC, której celem jest wspieranie biznesu wiedzą ekspercką w zakresie możliwości przeciwdziałania zmianom klimatycznym oraz zmniejszaniu śladu węglowego i budowaniu świadomości ekologicznej. Dzięki udziałowi w inicjatywie, Grupa KRUK została zaproszona do Rady Biznesowej UNGCNP. Więcej informacji na ten temat zarządzaniem wpływem Grupy na środowisko i klimat przedstawiono w sprawozdaniu Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy KRUK oraz KRUK.

Na tę chwilę nie zostały zidentyfikowane pozycje bilansu, na których wycenę istotny wpływ miałyby analizowane ryzyka klimatyczne. Ryzyka i szanse klimatyczne zostaną zdefiniowane w 2023 roku zgodnie ze standardem TCFD. W tym celu została nawiązana współpraca z doradcą zewnętrznym.

10.8 Taksonomia

Poniżej, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia UE 2020/852 (Taksonomia) zostały przedstawione informacje na temat tego, w jaki sposób i w jakim stopniu działalność Grupy KRUK jest związana z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo (działalność zgodna z systematyką). Kluczowe wskaźniki wyników zostały przygotowane zgodnie z wymaganiami przedstawionymi w rozporządzeniu delegowanym UE 2021/2178. Zgodnie z art. 10 ww. rozporządzenia Grupa KRUK, której główna działalność została zakwalifikowana jako działalność przedsiębiorstw niefinansowych, przedstawia kluczowe wskaźniki wyników zgodnie ze schematem i zakresem ujawnień dla przedsiębiorstw niefinansowych, określonymi w załączniku I oraz załączniku II do Rozporządzenia UE 2021/2178.

10.8.1 KPI Obrót

Działalność gospodarcza	całkowity przychód	Udział w przychodach	Kryteria istotnego wkładu							Kryteria "Nie czyń poważnych szkód"					udział działalności zgodnej z taksonomią w przychodach 2022	udział działalności zgodnej z taksonomią w przychodach	kategoria (działalność wspierająca)	kategoria (działalność na rzecz przejścia)
			Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	równoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich	Przejście na gospodarkę obiegu zamkniętym	Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola	Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	równoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich	Przejście na gospodarkę obiegu zamkniętym	Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola	Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów				
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO TAKSONOMII																		
A.1. Działalność zrównoważona środowiskowo (zgodna z taksonomią)																		
Przychód z działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z taksonomią) (A.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0			
A.2. Działalność kwalifikująca się do taksonomii, ale nie działalność zrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z taksonomią)																		
A.2. Przychód z działalności kwalifikującej się do taksonomii, ale nie działalności zrównoważonej środowiskowo (działalność niezgodna z taksonomią)																		
SUMA (A.1 + A.2)	0																	

Przychód z działalności nie kwalifikującej się do taksonomii	2 145 790 400	100	
--	---------------	-----	--

SUMA (A + B)	2 145 790 400	100	
--------------	---------------	-----	--

Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym

Wiersz	Działalność związana z energią jądrową	
1	Przedsiębiorstwo prowadzi badania, rozwój, demonstrację i rozmieszczenie innowacyjnych instalacji wytwarzania energii elektrycznej wytwarzających energię w ramach procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu paliwowego, finansuje tę działalność lub jest ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę i bezpieczną eksploatację nowych obiektów jądrowych w celu wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technologii, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi bezpieczną eksploatację istniejących obiektów jądrowych wytwarzających energię elektryczną lub ciepło technologiczne, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
	Działalność związana z gazem ziemnym	
1	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę lub eksploatację instalacji do wytwarzania energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do skojarzonego wytwarzania energii cieplnej/chłodniczej i energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do wytwarzania ciepła wytwarzających energię cieplną/chłodniczą z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE

Działalność gospodarcza zgodna z systematyką (mianownik)

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0

4	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1-6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
8	Całkowity mający zastosowanie kluczowy wskaźnik wyników	0	0	0	0	0	0

Działalność gospodarcza zgodna z systematyką (licznik)

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0

6	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1-6 powyżej w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0

Działalność gospodarcza kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0

7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1-6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0

Działalność gospodarcza niekwalifikująca się do systematyki

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota	Udział procentowy
1	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki, niewymienionych w wierszach 1-6 powyżej, w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	812 280 000	100%

8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	812 280 000	100%
---	--	-------------	------

Zasady rachunkowości

Podstawą do obliczenia kluczowego wskaźnika wyników dla Obrotu (KPI Obrót) było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KRUK za rok 2022 przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości (MSSF). Jako mianownik wskaźnika zostały przyjęte przychody netto ze sprzedaży z ww. sprawozdania

Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

Poszczególne kategorie przychodów grupy KRUK zostały przeanalizowane pod względem kwalifikowalności do systematyki. Proces ten obejmował analizę działalności kwalifikujących się do systematyki zdefiniowanych w Rozporządzeniu UE 2021/2139 oraz Rozporządzeniu UE 2022/1214. W oparciu o przeprowadzoną analizę nie zidentyfikowano przychodów z działalności kwalifikującej się do systematyki.

Wkład w realizację wielu celów, dezagregacja kluczowych wskaźników wyników oraz informacje kontekstowe

Nie dotyczy. W ramach przychodów Grupy KRUK za rok 2022 nie zidentyfikowano przychodów powiązanych z działalnością zrównoważoną środowiskowo (zgodną z systematyką).

10.8.2 KPI Capex

	Kod	Całkowite nakłady inwestycyjne PLN	Udział w przychodach (%)	Kryteria istotnego wkładu						Kryteria "nie czyni poważnych szkód"						2022	Kategoria (działalność wspomagająca)	Kategoria (działalność na rzecz przejścia)
				Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Przejsięcie na gospodarkę o obiegu zamkniętym	Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola	Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów	Zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Przejsięcie na gospodarkę o obiegu zamkniętym	Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola	Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów	Zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich			
A. Działalność kwalifikującą się do taksonomii																		
A.1. Działalność zrównoważona środowiskowo (zgodna z taksonomią)																		
Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5	90 272.00	0.13	100.00	0	0	0	0	0	T	T	T	T	T	T	T	0.13	T

Nakłady inwestycyjne (CapEx) powiązane z działalnością zrównoważoną środowiskowo (zgodną z taksonomią) (A.1)		90 272.00	0.13	0,13	0	0	0	0	0								0,13		
A.2. Działalność kwalifikująca się do taksonomii, ale nie działalność zrównoważona środowiskowo																			
Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5	697 427.00	0.99	0	0	0	0	0	0	N	N	N	N	T	T	T			
Nakłady inwestycyjne (CapEx) powiązane z działalnością kwalifikującą się do taksonomii, która nie jest działalnością zrównoważoną środowiskowo (A.2.)		697 427.00	0.99																
Suma (A1+A2)		787 699.00	1.12																
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO TAKSONOMII																			
Inna		69 937 378.00	98.89														T		
Nakłady inwestycyjne (CapEx) powiązane z działalnością niekwalifikującą się do taksonomii		69 937 378.00	98.89																
SUMA (A + B)		70 725 077.00	100.00																

Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym

Wiersz	Działalność związana z energią jądrową	
1	Przedsiębiorstwo prowadzi badania, rozwój, demonstrację i rozmieszczenie innowacyjnych instalacji wytwarzania energii elektrycznej wytwarzających energię w ramach procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu paliwowego, finansuje tę działalność lub jest ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę i bezpieczną eksploatację nowych obiektów jądrowych w celu wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technologii, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi bezpieczną eksploatację istniejących obiektów jądrowych wytwarzających energię elektryczną lub ciepło technologiczne, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
Działalność związana z gazem ziemnym		
1	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę lub eksploatację instalacji do wytwarzania energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE

2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do skojarzonego wytwarzania energii cieplnej/chłodniczej i energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do wytwarzania ciepła wytwarzających energię cieplną/chłodniczą z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE

Działalność gospodarcza zgodna z systematyką (mianownik)

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1-6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	90 272.00	0,13	90 272.00	0,13	0	0
8	Całkowity mający zastosowanie kluczowy wskaźnik wyników	90 272.00	0,13	90 272.00	0,13	0	0

Działalność gospodarcza zgodna z systematyką (licznik)

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1-6 powyżej w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	90 272.00	0,13	90 272.00	0,13	0	0
8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	90 272.00	0,13	90 272.00	0,13	0	0

Działalność gospodarcza kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%

1	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	697 427.00	0,99	0	0	0	0
8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	697 427.00	0,99	0	0	0	0

Działalność gospodarcza niekwalifikująca się do systematyki

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota	Udział procentowy
1	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE)	0	0

	2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników		
4	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej, w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	69 937 378.00	98.89
8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	69 937 378.00	98.89

Zasady rachunkowości

Podstawą do obliczenia kluczowego wskaźnika wyników dotyczącego nakładów inwestycyjnych były nakłady inwestycyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości (MSSF). Do mianownika KPI Capex zostały przypisane koszty rozliczane w oparciu o:

- a. MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, pkt 73 lit. e) ppkt (i) oraz (iii);
- b. MSR 38 Wartości niematerialne, pkt 118 lit. e) ppkt (i);
- c. MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne, pkt 76 lit. a) i b) (w przypadku modelu wartości godziwej);
- d. MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne, pkt 79 lit. d) ppkt (i) oraz (ii) (w przypadku modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia);
- e. MSR 41 Rolnictwo, pkt 50 lit. b) oraz e);
- f. MSSF 16 Leasing, pkt 53 lit. h).

Grupa KRUK nie uzyskała przychodów z działalności zgodnej z systematyką, dlatego też, żadne z kosztów wykazanych w mianowniku nie zostały ujawnione w liczniku z tytułu powiązania z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką. Grupa KRUK nie posiada także planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w punkcie 1.1.2.2. załącznika I do Rozporządzenia UE 2021/2178. W ramach analiz zidentyfikowane zostały koszty dotyczące zakupu produktów oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych zakupionych z działalności kwalifikującej się do systematyki. Działalność z której zostały zakupione produkty została przeanalizowana pod względem kryteriów technicznych określonych w Rozporządzeniu UE 2021/2139. Wyniki przeprowadzonej oceny były podstawą do przypisania określonych kosztów do licznika kluczowego wskaźnika wyników dotyczącego nakładów inwestycyjnych.

Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

Na podstawie oceny kwalifikowalności, a w kolejnym kroku oceny zgodności działalności z której zostały zakupione produkty została zidentyfikowana jedna działalność z której zostały zakupione produkty umożliwiające docelowej działalności ograniczenie emisji gazów cieplarnianych

Nr działalności	Nazwa działalności	Charakterystyka działalności
6.5.	Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	Leasing pojazdów pasażerskich hybrydowych poniżej 3,5 tony

Zgodność z kryteriami została oceniana na podstawie analizy materiałów udostępnionych przez producenta pojazdu w tym deklaracji dotyczących średniej emisji CO₂ w cyklu mieszanym na poziomie 30 g/km, ocen ryzyk związanych z klimatem i planu dotyczącego adaptacji do zmian klimatu (dokonano oceny ryzyk związanych ze zmianami klimatu i narażeniem na te ryzyka dla prowadzonej działalności, wyniki tych ocen i wszelkie analizy zostały opublikowane w raporcie producenta pojazdu), deklaracji dot. gospodarki cyrkularnej (informacja producenta o spełnianiu kryteriów DNSH dotyczących masy pojazdu nadającej się do powtórnego wykorzystania i recyklingu), materiałów potwierdzających zgodność z normą emisji spalin Euro 6 oraz wyposażeniem pojazdu w opony należące do klasy B pod względem generowanego hałasu i klasy B pod kątem oporu toczenia wg klasyfikacji EPREL oraz spełnianiu norm hałasu określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 540/2014.

Według publikacji producenta pojazdu działalność spełnia wymagania minimalnych gwarancji w tym stosowane są procedury, które zapewniają m.in. przestrzeganie Wytycznych OECD i ONZ dotyczących przestrzegania praw człowieka i praw pracowniczych.

Wkład w realizację wielu celów

Działalność nie wnosi wkładu w realizację wielu celów.

Dezagregacja kluczowych wskaźników wyników oraz informacje kontekstowe

Kluczowe wskaźniki wyników nie zostały zdezagregowane. Do licznika wskaźnika zostały wliczone nakłady inwestycyjne w ramach jednej działalności.

Grupa KRUK nie posiada planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w punkcie 1.1.2.2. załącznika I do Rozporządzenia UE 2021/2178.

10.8.3 KPI Opex

Kod	Całkowite nakłady inwestycyjne PLN	Udział w przychodach (%)	Kryteria istotnego wkładu							Kryteria "nie czyń poważnych szkód"				2022		Kategoria (działalność wspomagająca)	
			Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Przejsięcie na gospodarkę o obiegu zamkniętym	Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola	Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów	Zrównoważone zasobów wodnych i morskich	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Przejsięcie na gospodarkę o obiegu zamkniętym	Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola	Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów	Zrównoważone zasobów wodnych i morskich	Minimalne gwarancje		Udział działalności zgodnej z taksonomią w przychodach (%)
A. Działalność kwalifikującą się do taksonomii																	
A.1. Działalność zrównoważona środowiskowo (zgodna z taksonomią)																	
Wydatki operacyjne (OpEx) powiązane z działalnością zrównoważoną środowiskowo (zgodną z taksonomią) (A.1)	0.00	0.00	0	0	0	0	0	0	0					0.00			
A.2. Działalność kwalifikująca się do taksonomii, ale nie działalność zrównoważona środowiskowo																	
Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	7.3 61 517.00	0.48	100.00	0	0	0	0	0	0	T	N	N	T	T	T		
Wydatki operacyjne (OpEx) powiązane z działalnością kwalifikującą się do taksonomii, która nie jest działalnością zrównoważoną środowiskowo (A.2.)	61 517.00	0.48															
Suma (A1+A2)	61 517.00	0.48															

B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO TAKSONOMII																		
Inna		12 882 780.00	99.52															
Wydatki operacyjne (OpEx) powiązane z działalnością niekwalifikującą się do taksonomii		12 882 780.00	99.52															
SUMA (A + B)		12 944 297.00	100.00															

Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym

Wiersz	Działalność związana z energią jądrową	TAK/NIE
1	Przedsiębiorstwo prowadzi badania, rozwój, demonstrację i rozmieszczenie innowacyjnych instalacji wytwarzania energii elektrycznej wytwarzających energię w ramach procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu paliwowego, finansuje tę działalność lub jest ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę i bezpieczną eksploatację nowych obiektów jądrowych w celu wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technologii, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi bezpieczną eksploatację istniejących obiektów jądrowych wytwarzających energię elektryczną lub ciepło technologiczne, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
Działalność związana z gazem ziemnym		
1	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę lub eksploatację instalacji do wytwarzania energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do skojarzonego wytwarzania energii cieplnej/chłodniczej i energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do wytwarzania ciepła wytwarzających energię cieplną/chłodniczą z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	TAK/NIE

Działalność gospodarcza zgodna z systematyką (mianownik)

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%

1	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
8	Całkowity mający zastosowanie kluczowy wskaźnik wyników	0	0	0	0	0	0

Działalność gospodarcza zgodna z systematyką (licznik)

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0

5	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1-6 powyżej w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0

Działalność gospodarcza kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0	0	0	0	0

7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	61 517.00	0.48	61 517.00	0.48	0	0
8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	61 517.00	0.48	61 517.00	0.48	0	0

Działalność gospodarcza niekwalifikująca się do systematyki

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota	Udział procentowy
1	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
2	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
3	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
4	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
5	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
6	Kwota i udział działalności gospodarczej o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0
7	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej, w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	12 882 780.00	99.52

8	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	12 882 780.00	99.52
---	--	---------------	-------

Zasady rachunkowości

Podstawą do obliczenia kluczowego wskaźnika wyników dotyczącego wydatków operacyjnych były wydatki operacyjne ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości (MSSF). Do mianownika KPI Opex zostały przypisane bezpośrednie, nieskapitalizowane koszty związane z:

- działaniami w zakresie renowacji budynków,
- konserwacją i naprawami oraz
- wszelkie inne bezpośrednie wydatki związane z bieżącą obsługą składników rzeczowych aktywów trwałych przez przedsiębiorstwo lub osobę trzecią, którym zlecono na zasadzie outsourcingu działania niezbędne do zapewnienia ciągłego i efektywnego funkcjonowania tych aktywów

W ramach wydatków Grupy KRUK nie zidentyfikowano wydatków na prace badawcze i rozwój oraz wydatków związanych z wynajmem krótkoterminowym.

Grupa KRUK nie uzyskała przychodów z działalności zgodnej z systematyką, dlatego też, żadne z kosztów wykazanych w mianowniku nie zostały ujawnione w liczniku z tytułu powiązania z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką. Grupa KRUK nie posiada także planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w punkcie 1.1.2.2. załącznika I do Rozporządzenia UE 2021/2178. W ramach analiz zidentyfikowane zostały koszty dotyczące zakupu produktów oraz indywidualnych środków umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych zakupionych z działalności kwalifikującej się do systematyki. Działalność z której zostały zakupione produkty została przeanalizowana pod względem kryteriów technicznych określonych w Rozporządzeniu UE 2021/2139. Wyniki przeprowadzonej oceny były podstawą do stwierdzenia braku powiązania wydatków operacyjnych z działalnością zrównoważoną środowiskowo (zgodną z systematyką).

Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

Na podstawie oceny kwalifikowalności, a w kolejnym kroku oceny zgodności działalności z której zostały zakupione produkty nie została zidentyfikowana żadna działalność zgodna z systematyką z której zostały zakupione produkty umożliwiające docelowej działalności ograniczenie emisji gazów cieplarnianych. Zidentyfikowano jedną działalność kwalifikującą się do systematyki:

Nr działalności	Nazwa działalności	Charakterystyka działalności
7.3.	Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	Zakup i montaż opraw panelowych LED 40W zapewniających oszczędność energii na poziomie do 58% względem klasycznych świetlówek T8 o zbliżonych parametrach świetlnych.

Przeprowadzona ocena zgodności, w oparciu o kryteria techniczne dla działalności 7.3, określone w Rozporządzeniu UE 2021/2139, potwierdziła, że wydatków powiązanych z tą działalnością nie można zakwalifikować do licznika kluczowego wskaźnika wyników.

Wkład w realizację wielu celów

Nie dotyczy. W wskaźnika kluczowych wyników dotyczącego wydatków operacyjnych nie zidentyfikowano wydatków powiązanych z działalnością zrównoważoną środowiskowo (zgodną z systematyką).

Dezagregacja kluczowych wskaźników wyników oraz informacje kontekstowe

Kluczowe wskaźniki wyników nie zostały zdezagregowane. W liczniku kluczowego wskaźnika wyników nie zostały wykazane żadne wydatki operacyjne związane z działalnością zgodną z systematyką.

Grupa KRUK nie posiada planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w punkcie 1.1.2.2. załącznika I do Rozporządzenia UE 2021/2178

10.9 Poszanowanie praw człowieka

[UoR-H1, UoR-H2, UoR-H3, 2-26]

Poszanowanie Praw Człowieka to przestrzeganie zespołu praw i wolności, które przysługują każdemu człowiekowi, bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, wyznanie lub jego brak, przekonania polityczne, przynależność związkową, orientację psychoseksualną, tożsamość płciową, status rodzinny, styl życia oraz inne przesłanki mające wpływ na zachowania dyskryminacyjne. Grupa KRUK, będąc świadoma swojego zobowiązania do poszanowania Praw Człowieka, zdecydowała o przyjęciu i wdrożeniu Polityki Praw Człowieka. Opracowanie niniejszej Polityki poprzedzono badaniem należytej staranności (Due Dilligence of Human Rights) polityk i procedur obowiązujących w Grupie KRUK pod kątem przestrzegania Praw Człowieka.

Zgodnie z zapisami Polityki, Grupa identyfikuje się z międzynarodowymi standardami Praw Człowieka:

- Międzynarodową Kartą Praw Człowieka (w tym Powszechną Deklaracją Praw Człowieka),
- Międzynarodowym Paktem Praw Gospodarczych, Społecznych i Kulturalnych,
- Międzynarodowym Paktem Praw Obywatelskich i Politycznych,
- Wytycznymi ONZ dotyczącymi Biznesu i Praw Człowieka,
- Zasadami UN Global Compact.

Grupa KRUK popiera i stosuje się również do zapisów ustanowionych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz w prawie międzynarodowym i lokalnym ustawodawstwie w krajach prowadzenia działalności.

Każdy pracownik w sposób bezpieczny i anonimowy ma możliwość wniesienia skargi dotyczącej przejawów naruszeń Praw Człowieka przy pomocy mechanizmów zapisanych w Polityce sygnalizowania o nieprawidłowościach i ochronie sygnalistów oraz Polityce mediacyjnej. W KRUK S.A. funkcjonuje również Zespół Mediacyjno-Konsultacyjny, którego zadaniem jest rozpatrywanie skarg w sprawie sytuacji konfliktowych czy nierównego traktowania. Skarga może być złożona przez pracownika będącego uczestnikiem sytuacji konfliktowej lub ofiarą niewłaściwych zachowań, jak również świadka takich sytuacji oraz każdą osobę, która powzięła o nich wiedzę. Kanałem komunikacji umożliwiającym przekazanie przez pracowników, współpracowników, partnerów biznesowych, dostawców, klientów i pozostałych interesariuszy informacji o naruszeniach (ang. whistleblowing) w sposób poufny i anonimowy jest Formularz Zgłoszenia Nadużycia.

10.10 Raport zrównoważonego rozwoju

W 2022 Grupa KRUK opublikowała swój pierwszy [Raport Zrównoważonego Rozwoju](#). Raport poszerza zagadnienia opublikowane w treści Oświadczenia nt. Informacji Niefinansowych. Data publikacji Raportu Zrównoważonego za 2022 przewidziana jest na pierwszą połowę 2023.

Treść oświadczenia nt. informacji niefinansowych została przygotowana w oparciu o standard GRI.

11 SŁOWNIK POJĘĆ

Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie
CAGR	Średnioroczny wzrost (ang. Cumulative Average Growth Rate)
Catalyst	Rynek obligacji prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie
CZK	Korona czeska
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
EBITDA gotówkowa	Oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.
EPS	Zysk netto przypadający na jedną akcję
ERIF BIG, ERIF	ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A.
EUR, euro	Waluta euro
FMCG	Produkty szybko rotujące, dobra szybko zbywalne (ang. Fast Moving Consumer Goods)
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa KRUK, Grupa Kapitałowa KRUK	Spółka jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi oraz Niestandaryzowanymi Sekurytyzacyjnymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi
ItaCapital	ItaCapital S.r.l z siedzibą w Mediolanie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KRUK; Emitent; Spółka	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
KRUK Česká a Slovenská republika	KRUK Česká a Slovenská republika s.r.o. z siedzibą w Hradec Kralove
KRUK Espana	KRUK Espana S.L. z siedzibą w Madrycie

KRUK Italia	KRUK Italia S.r.l z siedzibą w Mediolanie
KRUK ROMANIA	KRUK ROMANIA s.r.l z siedzibą w Bukareszcie
KRUK TFI	KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, obejmujące Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej
NBP	Narodowy Bank Polski
Niestandaryzowane Sekurytyzacyjne Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura NS FIZ, , P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, BISON NS FIZ
PKB	Produkt krajowy brutto
PLN, zł	Polski złoty
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Program 2015-2019	Program motywacyjny na lata 2015-2019 wprowadzony w Spółce i skierowany do Członków Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 847 950 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 847 950 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Program 2021-2024	Program motywacyjny na lata 2021-2024 wprowadzony w Spółce i skierowany do Członków Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 950 550 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 950 550 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Prokura NS FIZ	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Przychody ogółem	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności z uwzględnieniem „pozostałych przychodów operacyjnych
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
ROE	Zwrot z kapitału własnego (ang. Return on Equity) liczony jako skonsolidowany zysk netto przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu
RON	Lej rumuński

Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Dz.U.2018.757 ze zm.)
SeCapital Luksemburg	SeCapital S.à.r.l. (Luksemburg)
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2022 sporządzone według MSSF
Spółka; KRUK; Emitent	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Spółki Zależne	Jednostki zależne Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka komandytowa
Statut	Statut Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Wonga	Wonga.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Zarząd	Zarząd Spółki KRUK S.A.
Zobowiązania Finansowe	Oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu: <ul style="list-style-type: none"> • obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub • pożyczek; lub • kredytów bankowych; lub • leasingu finansowego; lub • wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub • udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub • przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub • przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub • zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

Sprawozdanie z działalności Grupy KRUK w 2022 roku przedstawia Zarząd Spółki w składzie:

Piotr Krupa

Prezes Zarządu

.....

Urszula Okarma

Członek Zarządu

.....

Piotr Kowalewski

Członek Zarządu

.....

Adam Łodygowski

Członek Zarządu

.....

Michał Zasępa

Członek Zarządu

.....

Wrocław, 9 marca 2023 roku