



RAPORT KWARTALNY – część III

Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A.
z działalności operacyjnej
Grupy Kapitałowej KRUK

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023

Spis treści

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA 1 KWARTAŁU 2023 ROKU	3
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	5
1.1 Wyniki po 1 kwartale 2023.....	5
1.2 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych.....	7
1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa	10
1.4 Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	11
1.5 Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	11
1.6 Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK	12
1.7 Działalność operacyjna - rozwój technologiczny	12
1.8 Działalność operacyjna - COVID-19.....	13
1.9 Działalność operacyjna – konflikt w Ukrainie	13
2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi	13
2.1 Prognozy wyników finansowych	13
2.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej	13
3 Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi.....	14
4 Akcjonariat	14
4.1 Informacje o akcjonariacie	14
4.2 Akcje własne	15
4.3 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej	15
4.4 Program Motywacyjny	16
4.5 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	18
4.6 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	18
4.6.1 Kurs akcji	18
4.6.2 Płynność akcji	19
4.6.3 Udział OFE w kapitale KRUK S.A.	20
5 Informacje dotyczące obligacji Spółki	20
5.1 Emisja obligacji.....	20
5.2 Wykup obligacji	21
5.3 Zobowiązania z tytułu obligacji.....	21
6 Rating kredytowy	21
6.1 Rating korporacyjny	21
6.2 Rating obligacyjny	22
7 Władze i organy Spółki	22
7.1 Zarząd - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	22
7.2 Rada Nadzorcza - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	22
7.3 Walne Zgromadzenie.....	23
7.4 Zmiany w strukturze Grupy KRUK.....	23
8 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	24
9 Informacja o danych niefinansowych	24
10 Słownik pojęć.....	28

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA 1 KWARTAŁU 2023 ROKU



Inwestycje w portfele

524 mln zł
+100%



Spłaty z portfeli

724 mln zł
+16%



EBITDA gotówkowa

530 mln zł
+19%



Zysk netto

235 mln zł
-4%



ROE

23%
(28%)



Rentowność zysku

38%
(45%)



Dług netto/EBITDA
gotówkowa

2,0
(1,6)



Dług netto/ kapitały własne

1,1
(0,9)

	31.03. 2023	31.03. 2022	zmiana	31.03. 2023	31.03. 2022
	[mln zł]	[mln zł]		[mln EUR]	[mln EUR]
Nakłady na portfele	524	262	100%	112	56
Spłaty brutto z portfeli	724	623	16%	154	134
Wartość bilansowa nabytych portfeli	7 100	5 265	35%	1 519	1 132
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	14 469	10 318	83%	3 095	2 218
Przychody ogółem ¹	615	545	13%	131	117
Przychody z portfeli nabytych	538	493	9%	114	106
EBIT	329	306	8%	70	66
EBITDA ²	344	317	8%	73	68
EBITDA gotówkowa ³	530	447	19%	113	96
Zysk netto	235	244	-4%	50	52
EPS podstawowy (w zł w EUR)	12,13	12,83	-5%	2,58	2,76
EPS rozwodniony (w zł w EUR)	11,65	12,40	-6%	2,48	2,67
ROE ⁴	23%	28%	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,1	0,9	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,0	1,6	-	-	-
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetki od długu	9,1	14,8	-	-	-

¹Przychody 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

²EBITDA = EBIT + amortyzacja. ³EBITDA gotówkowa = EBITDA - przychody z portfeli nabytych + spłaty z portfeli nabytych.

⁴ROE = (zysk netto)/(wartość kapitału własnego) za ostatnie 12 miesięcy. Źródło: Spółka



23%
najwyższe ROE wśród największych
windykacyjnych spółek giełdowych
na Świecie



**Obecność na 7 rynkach
geograficznych**
z historią min. 7 lat



**Certyfikat Audytu
Etycznego**
Od ZPF dla KRUK S.A.



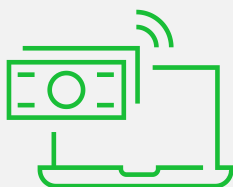
Rating kredytowy
od Moody's „Ba1”
od S&P „BB-”
jedne z najlepszych ratingów wśród
windykacyjnych spółek giełdowych
na świecie



KRUK S.A.
celebryje w 2023 roku



**1,1 dług netto do
kapitałów własnych**
KRUK jest jedną z najmniej
zadłużonych firm
windykacyjnych



Program Discovery
transformacja cyfrowa w Grupie
KRUK



Rozwój
e-KRUKa (wzrost
użytkowników o 10% od
12.2022)



w Grupie KRUK
kobiety zajmują 62%
wysokich stanowisk
menadżerskich

1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

1.1 Wyniki po 1 kwartale 2023

Zysk netto i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Zysk po pierwszym kwartale 2023 roku wyniósł 235 mln zł i jest porównywalny do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 244 mln zł (-4% r/r). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosła 530 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 19% względem analogicznego okresu w 2022 roku.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy na koniec 1 kwartału 2023 wyniosła 23% w porównaniu do 28% na koniec 1 kwartału 2022 roku.

Przychody z działalności

W pierwszym kwartale 2023 Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 615 mln zł, tj. o 13% (+70 mln zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 538 mln zł, co stanowi wzrost o 9% (+44 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wzrost zrealizowany został na rynku hiszpańskim (+40 mln zł, tj. +196%) oraz włoskim (+28 mln zł, tj. +35%).

Grupa zaewidencjonowała łącznie 87 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 135 mln zł aktualizacji rok wcześniej. 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych z 1 kwartału 2023 dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 33 miesiącach.

Dodatkowo wzrost przychodów Grupy wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów Wonga (+9 mln tj. +36%), a także jest efektem sprzedaży w dniu 24 stycznia 2023 dwóch spółek z Grupy: ERIF BIG S.A. oraz EBS Sp. z o.o. (łącznie przychód z transakcji wyniósł 15 mln zł).

Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w 1 kwartale 2023 wyniosły 271 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 44 mln zł, tj. o 19%. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (więcej o 24 mln zł r/r) oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych (więcej o 19 mln zł r/r).

Koszty finansowe

Koszty finansowe netto wyniosły 61 mln. zł, a ich wzrost o 21 mln zł w porównaniu do 1 kwartału 2022 wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 153 mln zł¹) oraz wyższych w stawek WIBOR 1M/3M (wzrost z odpowiednio 4,12%/4,77% w marcu 2022 do 6,84%/6,89% w marcu 2023) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost z -0,53%/-0,46% do 2,92%/3,04%). Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 2 552 mln zł) stanowią 64% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31.03.2023. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 9% (367 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 27% (1 092 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.03.2023.

Wierzytelności nabyte na własny rachunek

Spłaty z nabytych portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły w 1 kwartale 2023 roku 724 mln zł, tj. o 16% więcej niż w 1 kwartale 2022 roku i o 4% więcej w porównaniu do 4 kwartału 2022. Jest to rekordowa wartość spłat

¹ Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych

uzyskana w jednym kwartale. Ponad połowa wpłat dokonanych w 1 kwartale 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 102 mln zł wpłaty w pierwszym kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 46 mln zł (48% r/r) wpłatom na rynku włoskim, wyższym o 24,5 mln zł (54% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim oraz wyższym o 22 mln zł (15% r/r) wpłatom na rynku rumuńskim.

Tabela 1. Zestawienie spłat z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Spłaty w 1 kwartale 2023 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 1 kwartale 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	322	44%	312	50%	3%
Rumunia	167	23%	145	23%	15%
Włochy	142	20%	96	16%	48%
Hiszpania	69	10%	45	7%	54%
Pozostałe rynki	24	3%	25	4%	-3%
Grupa KRUK	724	100%	623	100%	16%

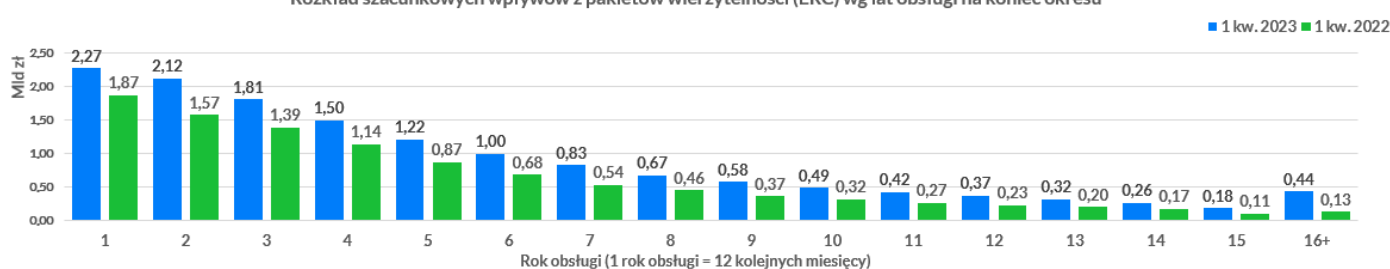
Inwestycje w nowe portfele

Grupa KRUK dokonała rekordowych, w całej historii swojej działalności, nakładów na pakiety realizowanych w pierwszym kwartale danego roku. Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w 1 kwartale 2023 roku wyniosła 524 mln zł, czyli o 100% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 262 mln zł. Większość, bo aż 93% inwestycji zrealizowanych w pierwszym kwartale 2023 dotyczyło wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Część z nabytych wierzytelności pochodzi z umów forward flow zawartych w latach ubiegłych i dzięki nim Grupa liczyć może na stały dopływ nowych spraw w najbliższych kwartałach. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, ale największy udział w 1 kwartale miał rynek włoski i polski. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 2 838 mln zł, czyli o 29% więcej niż w analogicznym okresie roku 2022.

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 marca 2023 wynoszą 14,5 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 700 mln zł, tj. o 5%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje z 1 kwartału 2023 roku w wysokości 524 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 2,8 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec marca 2023, której zdyskontowana wartość wyniosła 87 mln zł. Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności przedstawiają wykresy poniżej.

Rozkład szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności (ERC) wg lat obsługi na koniec okresu



Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

Przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych w 1 kwartale 2023 wyniosły 16 mln zł i były niższe o 2% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na co wpływ miała decyzja o zaprzestaniu świadczenia usług na zlecenie w Rumunii od stycznia 2023 roku i skoncentrowaniu się na nabywaniu wierzytelności. W krajach, w których Grupa kontynuuje działalność w zakresie usług inkaso zanotowano wzrost przychodów r/r.

Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

W 1 kwartale 2023 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 53,6 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 55,6 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 1 kwartale 2022 roku. Wartość udzielonego kapitału pożyczek wyniosła w od stycznia do marca 2023 roku 127 mln zł (rok wcześniej było to 154 mln złotych). W Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono 3,8 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 18,8 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w Polsce 50 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 108 mln zł.

Przychody Wongi osiągnęły poziom 36 mln zł i były wyższe o 36% w porównaniu do przychodów wypracowanych rok wcześniej, natomiast przychody Novum wyniosły 6,5 mln zł i były o 12% wyższe niż rok wcześniej.

Informacja gospodarcza (ERIF BIG)

W związku ze sprzedażą 100% akcji spółki ERIF BIG, jak i 100% udziałów ERIF EBS, od 24 stycznia 2023 Grupa KRUK nie prowadzi działalności we wskazanym obszarze. Przychody wygenerowane w obszarze świadczonych usług informacyjnych BIG w okresie 1 do 24 stycznia 2023 wyniosły 0,5 mln zł.

1.2 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych

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

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022	1 kw. 2023	1 kw. 2022
Nakłady na portfele	86	10	18	103	341	147	35	0	45	2	N/D	N/D	524	262		
Spłaty na portfelach	322	312	167	145	142	96	69	45	24	25	N/D	N/D	724	623		
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,8	2,6	1,2	1,0	1,8	1,1	1,1	0,4	0,2	0,1	N/D	N/D	7,1	5,3		
Przychody	268	258	141	166	111	82	64	24	13	14	18	1	N/D	615	545	
Portfele nabyte	217	217	140	162	108	80	60	20	13	14	N/D	N/D	538	493		
Usługi windykacyjne	9	7	0,1	3	3	2	4	4			N/D	N/D	16	16		
Wonga	36	27									N/D	N/D	36	27		
Pozostała działalność	6	7	1	1							N/D	N/D	7	8		
Marża pośrednia	187	179	112	142	65	44	28	3	8	8	15	-1	N/D	416	375	
EBITDA	167	164	105	136	57	37	23	-1	5	6	15	-1	-27	-23	344	317
EBITDA gotówkowa	272	258	132	118	90	53	32	24	16	17	15	-1	-27	-23	530	447

Polska

Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim wyniosły 86 mln zł i stanowiły 16% zainwestowanych przez Grupę środków w 1 kwartale 2023. Wartość nominalna zakupionych portfeli wynosi ponad 1 069 mln zł. KRUK w Polsce inwestował w niezabezpieczone portfele detaliczne oraz portfele zabezpieczone.

Wpłaty na rynku polskim po pierwszym kwartale 2023 wyniosły 322 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 3%. Wpłaty w Polsce stanowiły blisko 45% wszystkich wpłat w Grupie.

W porównaniu do pierwszego kwartału 2022 Grupa zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 10 mln zł i osiągnęła poziom 268 mln zł. W segmencie portfeli nabytych przychody utrzymały się na podobnym poziomie jak rok wcześniej. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 31 mln zł w porównaniu do 37 mln zł po pierwszym kwartale 2022 roku.

Wzrost przychodów zanotowano w liniach biznesowych: usług windykacyjnych (9 mln wobec 7 mln rok wcześniej) oraz Wonga.pl (36 mln wobec 27 mln r/r).

Zarząd KRUKa konsekwentnie realizuje strategię Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych. Konsekwencją tego była sprzedaż z dniem 24 stycznia 2023 roku ERIF i EBS, tworzące wraz z NOVUM segment „pozostała działalność”. W pozostałej działalności przychody wyniosły 6 mln wobec 7 mln rok wcześniej.

Dzięki wyższym wpłatom r/r/ marża pośrednia na rynku polskim wyniosła 187 mln wobec 179 mln r/r, tj. o 5% więcej.

EBITDA na rynku polskim wyniosła 167 mln zł (bez Wongi 146 mln zł) i była o 2% wyższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego (bez Wongi niższa o 5%). EBITDA gotówkowa wyniosła 272 mln zł, więcej o 6% od wyniku z analogicznego okresu w roku 2022, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2023 wyniosła 2,8 mld zł wobec 2,6 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 39% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

Nakłady na zakup portfeli na rynku rumuńskim w 1 kwartale 2023 wyniosły 18 mln zł wobec 103 mln zł rok wcześniej. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. Inwestycje w Rumunii stanowiły 3% środków zainwestowanych przez Grupę w 1 kwartale 2023.

Wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 167 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 15%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie.

Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 141 mln zł i zmalały r/r o 25 mln zł (spadek o 15%). Większość przychodów na rynku rumuńskim (99%) realizowana jest w segmencie pakietów nabytych. W 1 kwartale 2023 zaewidencjonowano pozytywną aktualizację prognozy wpływów w wysokości 39 mln zł, w porównaniu do 88 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022 roku. Od stycznia 2023 KRUK nie kontynuuje działalności w linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie, koncentrując się na biznesie nabywania portfeli wierzytelności i ich obsłudze na własny rachunek.

Niższe przychody wpłynęły na poziom marży pośredniej, która wyniosła 112 mln zł wobec 142 mln zł rok wcześniej.

EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 105 mln zł i z uwagi na niższy poziom aktualizacji prognozy wpływów była niższa o 23% od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 132 mln zł i była wyższa o 11% od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2023 wyniosła 1,2 mld zł, tj. o 22% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 18% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

W 1 kwartale 2023 roku Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzytelności o wartości nominalnej 1 240 mln zł inwestując 341 mln zł, co stanowiło 65% inwestycji całej Grupy.

Wpłaty na portfelach włoskich wyniosły 142 mln zł i były o 48% wyższe od spłat z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpłaty we Włoszech stanowiły 20% wszystkich wpłat w Grupie.

Przychody we Włoszech wyniosły 111 mln zł, w porównaniu do 82 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 35%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 98% przychodów ogółem, i wyniosły 108 mln zł, w porównaniu do 80 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W 1 kwartale 2023 Grupa rozpoznała 16 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 12 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022.

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody wyniosły 2,7 mln zł wobec 1,7 w analogicznym okresie w 2022 roku.

Dzięki wyższym przychodom marża pośrednia wyniosła 65 mln zł wobec 44 mln zł rok wcześniej.

We Włoszech EBITDA wyniosła 57 mln zł, w porównaniu do 37 mln zł EBITDA za 1 kwartał 2022. Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 90 mln zł, w porównaniu do 53 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 1 kwartału 2023 wyniosła 1,8 mld zł, tj. o 59% więcej niż na koniec 1 kwartału 2022 roku. Pakiety włoskie stanowią łącznie 25% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

W 1 kwartale 2023 roku Grupa KRUK nabyła w Hiszpanii portfele wierzytelności o wartości nominalnej 204 mln zł inwestując 35 mln zł, co stanowiło 7% inwestycji całej Grupy.

Wpłaty na portfelach hiszpańskich wyniosły 69 mln zł, wyższe o 54% w porównaniu do wpłat z 1 kwartału 2022, i stanowiły 10% wszystkich spłat w Grupie.

Przychody w Hiszpanii w 1 kwartale 2023 wyniosły 64 mln zł, co oznacza wzrost o 165% w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. Przychody na pakietach nabytych wyniosły 60 mln zł w porównaniu do 20 mln r/r. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 0,7 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do blisko 4 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na ujemne aktualizacje prognozy wpływów w obu okresach złożyła się zarówno pozytywna aktualizacja na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych.

W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 4 mln zł, więcej o 9% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2022.

Marża pośrednia na rynku hiszpańskim wyniosła 28 mln zł wobec 3 mln zł rok wcześniej.

Dzięki wyższym wpłatom i przychodom EBITDA na rynku hiszpańskim była wyniosła 23 mln zł w porównaniu do ujemnej 1 mln zł EBITDA po 1 kwartale 2022. EBITDA gotówkowa wyniosła 32 mln zł wobec 24 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii dzień 31 marca 2023 wyniosła 1,1 mld zł (wzrost o 181%), stanowiąc 16% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 45 mln zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku inwestycje Grupy KRUK wyniosły na tych rynkach 2 mln zł.

Spłaty w pozostałych rynkach wyniosły 24 mln zł, były niższe o 0,7 mln zł w porównaniu do wpłat z 1 kwartału 2022 i stanowiły 3% wszystkich spłat w Grupie.

Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 1 kwartale 2023 roku 13 mln zł, co oznacza 3% spadek w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku.

W 1 kwartale 2023 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 1,6 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 1,5 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Marża pośrednia wyniosła blisko 8 mln zł, co stanowiło o 7% mniej r/r.

EBITDA na pozostałych rynkach wyniosła 5 mln zł w porównaniu do 6 mln zł w 1 kwartale 2022. EBITDA gotówkowa na pozostałych rynkach, wyniosła 16 mln zł i zmalała o 9% w porównaniu do 1 kwartału 2022.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki wyniosła dzień 31 marca 2023 wyniosła 0,2 mld zł stanowiąc 3% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec 1 kwartału 2023 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 marca 2023 roku wyniosły w Grupie KRUK 229 mln zł i były o 91 mln zł mniejsze w porównaniu do 31 marca 2022. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 448 mln zł. Na dzień 31 marca 2023 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 88% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 43% źródeł jej finansowania.

Grupa KRUK zarządza ryzykiem płynności realizując poniższe cele:

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

Na dzień 31.03.2023, zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

1,1x dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych

2,0x dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;

Zobowiązania Finansowe oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- 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.

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

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.

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 1 kwartale 2023 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: 1,1x (maksymalny poziom to 3x w emisjach, dla których zdefiniowane zostały limity zadłużenia finansowego) oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej: 2,0x (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.

1.4 Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 w rozdziale: 11. *Transakcje z podmiotami powiązanymi*.

Wszystkie transakcje w 1 kwartale 2023 roku pomiędzy podmiotami w Grupie były zawarte na warunkach rynkowych.

1.5 Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie sprawozdawczym zostały udzielone przez spółkę KRUK S.A. lub spółki Grupy KRUK poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 w rozdziale: 16.

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

1.6 Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK

W dniu 23 marca 2023 r. zawarte zostały umowy pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta tj. Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca), a podmiotami z jednej z wiodących grup finansowych we Włoszech, na zakup niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości ok 196m EUR (918 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 23 marca 2023 roku) składających się z:

- Portfela o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 124 mln EUR (581 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 23 marca 2023 roku) oraz:
- Portfela forward flow o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 72 mln EUR (337 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 23 marca 2023 roku); Wierzytelności z tego portfela zostaną nabyte w transzach, począwszy od czerwca 2023 roku.

1.7 Działalność operacyjna - rozwój technologiczny

Jednym z kierunków strategii Grupy KRUK jest obok doskonałości inwestycyjnej oraz doskonałości operacyjnej, dalsza transformacja cyfrowa. Rozwój technologiczny w KRUKu realizowany jest na wielu płaszczyznach, jak i w wielu liniach biznesowych, oczywiście w głównej mierze koncentrujemy się na linii wierzytelności nabytych.

Transformacja cyfrowa

W ramach realizowanego programu „Discovery” zdefiniowaliśmy szereg projektów i inicjatyw do realizacji zarówno w 2023 roku, jak i dłuższej perspektywie. Projekty dotyczą m.in. takich obszarów jak: digitalizacja procesu windykacji na etapie polubownym (np. cyfrowe kanały kontaktu z klientem), automatyzacja procesów sądowo-egzekucyjnych, zwiększenie precyzji wycen portfeli oraz prognoz finansowych, zarządzanie danymi (dostępność, jakość, bezpieczeństwo itp.), zwiększenie efektywności procesów analitycznych oraz ilości i jakości modeli analitycznych, zwiększenie efektywności wdrażania zmian IT oraz architektura systemów, rozwój narzędzi i kompetencji w zakresie tzw. „no-code”, akceleracja innowacji, programy wzmacniania „cyfrowych” kompetencji pracowników, konstruktywnej kultury organizacyjnej oraz środowiska pracy uwzględniającego zasady „Diversity, Equity, Inclusion”.

Rozwój online

Na wszystkich rynkach zachęcamy Klientów do samodzielnej obsługi swoich spraw i nieustannie pracujemy nad dostarczaniem nowych narzędzi, które ten proces ułatwią. Równocześnie doskonalimy narzędzia wdrożone wcześniej, by były jeszcze prostsze w obsłudze i zapewniały wysokie konwersje. W pierwszym kwartale 2023:

- pracowaliśmy nad przygotowaniem wdrożenia nowej wersji systemu e-kruk dla włoskich klientów
- opracowaliśmy nowy produkt dostępny tylko w kanale online
- wdrożyliśmy nowy proces obsługi spraw online w Polsce, dla których został już wydany wyrok lub nakaz sądowy
- udostępniliśmy możliwość dokonywania płatności subskrypcyjnych w kolejnym kraju (Słowacja).

Udostępniane i optymalizowane narzędzia, wspierane przez działania marketingowe i odpowiednią komunikację, pozwalają uzyskać coraz większy odsetek ugód, które są zawierane samodzielnie przez klientów.

Najlepsze wyniki pod tym względem notujemy w Polsce – ponad 40% zawartych ugód od początku roku to ugody, które klienci zawarli samodzielnie na samoobsługowej platformie e-kruk.pl.

Dalej zwiększamy liczbę użytkowników e-kruk.pl. Od grudnia 2022 roku do marca 2023 ich ilość wzrosła ogółem (w Polsce, Włoszech i Rumunii) o 10%.

Rozwój rozwiązań chmurowych

KRUK kontynuował prace w zakresie rozwiązań chmurowych, które zainicjował w 2022 roku powołując do tego m.in. dedykowany obszar. Wybrane rozwiązania mają wspierać intensywny rozwój technologiczny w Grupie, a jednocześnie zapewniać bezpieczeństwo cyfrowe i technologiczne KRUKowi. Realizacja projektów przewidziana jest na kolejne kwartały i lata.

1.8 Działalność operacyjna - 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.

1.9 Działalność operacyjna – konflikt 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 finansowym na dzień bilansowy, jak i na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

2.1 Prognozy wyników finansowych

KRUK S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

2.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej

Grupa minimalizuje ryzyko wystąpienia zagrożeń w zarządzaniu zasobami finansowymi, prowadząc procesy zarządzania wierzytelnościami w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki. Grupa wspomaga 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 nie wykazuje istotnych zagrożeń w zarządzaniu zasobami finansowymi. Spółka jest w stanie kontrolować i obsługiwać swoje zadłużenie, a także racjonalnie dysponuje zasobami finansowymi.

3 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 mobilizującego i konstruktywnego 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 okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem, dlatego zarząd KRUK S.A. dokonując przeglądu ryzyk podtrzymuje te wskazane w rocznym sprawozdaniu z działalności Grupy za 2022 w rozdziale: 7 Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi. Sprawozdanie znajduje się na stronie internetowej w formacie pdf: https://pl.kruk.eu/media/article/file/_szdgrupakruk2022_.pdf lub w formacie html <https://pl.kruk.eu/media/article/file/szdgrupakruk2022.zip>.

4 Akcjonariat

4.1 Informacje o akcjonariacie

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 9 marca 2023 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 2. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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

(*) 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

W dniu 24 marca 2023 roku wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu odpowiednio w dniu 21 marca 2023 roku 4000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 304,91 zł, w dniu 22 marca 2023 roku 2000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 303,12 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 28/2023).

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 26 kwietnia 2023 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN PTE*	2 763 000	14,30
Allianz OFE**	2 359 217	12,21
Piotr Krupa***	1 774 813	9,19
Generali OFE****	1 595 950	8,26
PZU OFE*	1 507 000	7,80
Aegon OFE*	1 140 500	5,90

(*) 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 Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 24 marca 2023 r. (raport bieżący 28/2023)

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

Źródło: Spółka

4.2 Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

4.3 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej

Stan posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 9 marca 2023 roku został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 4. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	145 718	145 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	57 597	57 597

Źródło: Spółka

Stan posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 5. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 774 813	1 774 813
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	24 013	24 013
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	145 718	145 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	57 597	57 597

Źródło: Spółka

Na dzień 26 kwietnia 2023 roku członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warranty subskrypcyjne szczegółowo opisane w punkcie 4.4 Program Motywacyjny.

Poza zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie Informacje o akcjonariacie (4.1), od dnia 9 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległ stan posiadania akcji przez Piotra Kowalewskiego, o czym mowa poniżej.

W dniu 27 marca 2023 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o sprzedaży w dniu 24 marca 2023 roku 1.000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 292,03 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 29/2023).

4.4 Program Motywacyjny

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.

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 uzyskają 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 obrotu 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.

Zgodnie z postanowieniami Programu, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 5 lipca 2021 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 przyznaczonych i objętych przez każdego z Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6. Liczba warrantów Transzy I przyznaczonych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021-2024, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

Imię i Nazwisko	Liczba warrantów przyznaczonych 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

Źródło: Spółka

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. W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane w Tabeli 6 warrantów subskrypcyjne wyemitowane w ramach Programu 2021-2024. Członkowie Rady Nadzorczej nie są w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021-2024.

4.5 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zgodnie z treścią przyjętej Polityki dywidendowej (raport bieżący nr 55/2021), 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>.

Do dnia publikacji niniejszego Raportu Zarząd nie podjął uchwały dotyczącej rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2022 rok dla akcjonariuszy Spółki.

4.6 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

4.6.1 Kurs akcji

Na koniec 1 kwartału 2023 od początku roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 0,58 proc., do ceny 308 zł za akcję. Wynik okazał się gorszy w porównaniu do indeksu WIG i lepszy w porównaniu do indeksu WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości -1,99 proc. i -1,87 proc.

Na ostatnią sesję w 1 kwartale 2023 roku, kapitalizacja spółki wyniosła 6,0 mld złotych (względem 5,9 mld złotych na koniec 1 kwartału 2022 roku). Ostatniego dnia marca 2023, KRUK był 20. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

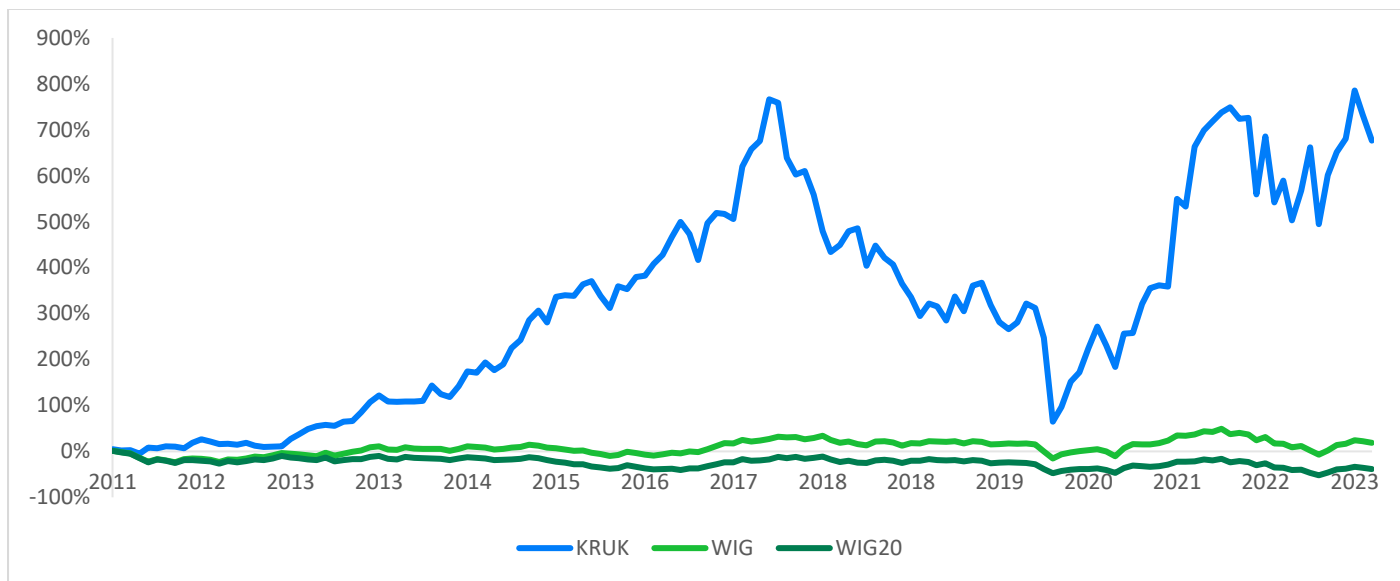
Tabela 7. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i WIG20 w 1 kwartale 2023 roku – kursy zamknięcia

Data	KRUK	WIG	WIG20
Stopa zwrotu	-0,58	1,99	-1,87

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 1 kwartału 2023 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 652 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 19 proc, natomiast indeks WIG20, prezentujący zachowanie kursów akcji średnich spółek, zanotował spadek o 39 proc.

Zachowanie kursu akcji KRUK w porównaniu do indeksu WIG i WIG20 od debiutu na GPW w maju 2011 roku do 31.03.2023 roku

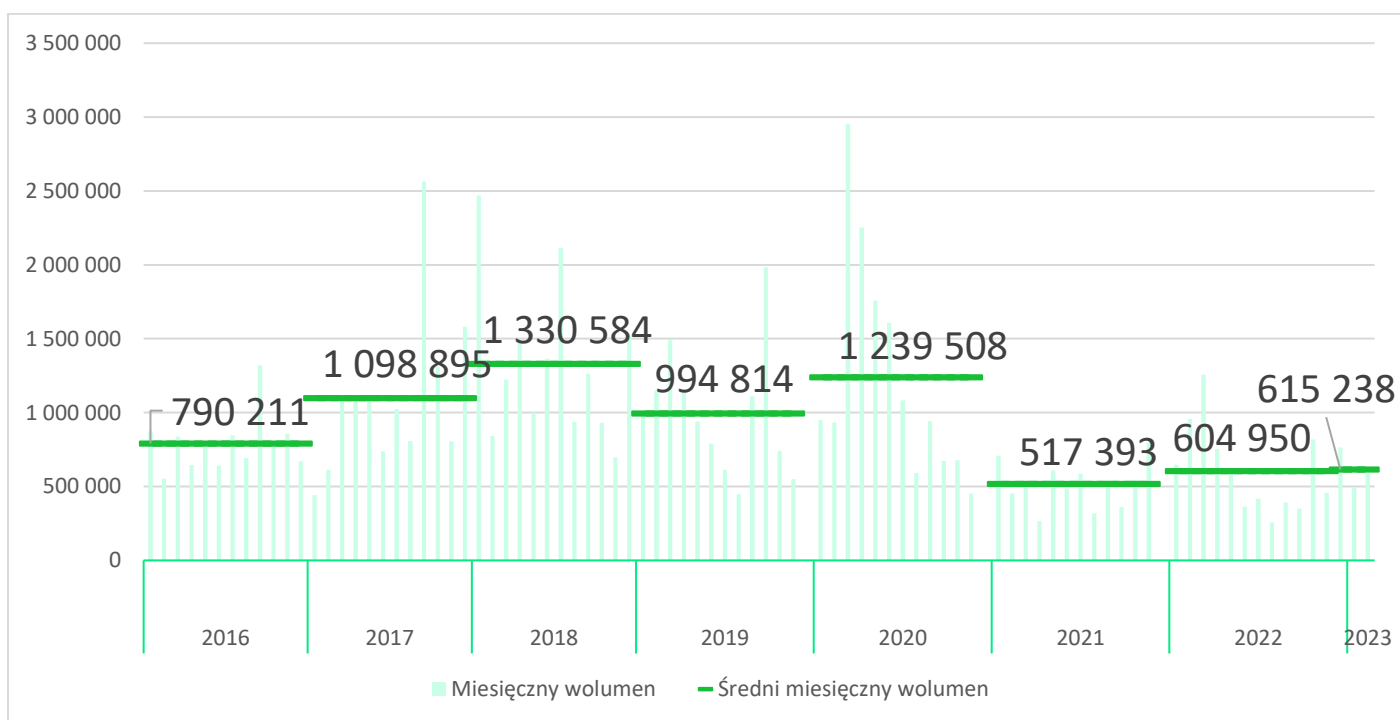


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

4.6.2 Płynność akcji

W 1 kwartale 2023 roku, łączny wolumen handlu akcjami KRUKa wyniósł 1,9 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 604 mln złotych. Dla porównania, w tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKa wyniósł 2,9 mln sztuk, a łączna wartość obrotu 852 mln złotych. Średni wolumen transakcji na sesję w 1 kwartale 2023 wyniósł 28,8 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 9,4 mln zł. KRUK był 19 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 – 31.03.2023



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

4.6.3 Udział OFE w kapitale KRUK S.A.

KRUK S.A. należy do grona spółek notowanych na GPW, w których udział otwartych funduszy emerytalnych przekracza 50%. Łączny udział OFE w kapitale KRUK S.A. na dzień 31.03.2023 wyniósł 55,25%.

Tabela 8. Udział poszczególnych OFE w kapitale Spółki:

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

Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl z dnia 31.03.2023

5 Informacje dotyczące obligacji Spółki

5.1 Emisja obligacji

W 1 kwartale 2023 roku Spółka, w ramach prospektowego IX Programu Emisji Obligacji, przeprowadziła emisję pięcioletnich obligacji serii AN3 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, skierowaną do inwestorów detalicznych. Cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 100 zł.

Ponadto w ramach Pierwszego Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, Spółka wyemitowała sześcioletnie obligacje serii AL³ o łącznej wartości nominalnej 120 mln zł. Oferta była skierowana do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1 000 zł.

Tabela 9. Dane dot. emisji obligacji dokonanych w 1 kwartale 2023 roku

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wyplata odsetek
AL3	120 mln zł	styczeń 2023	styczeń 2029	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,50 p.p.	co 3 miesiące
AM3	50 mln zł	luty 2023	luty 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące

Źródło: Spółka

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.

W dniu 13 marca 2023 roku Zarząd KRUKa podjął uchwałę, zgodnie z którą rozważa emisję, pod prawem szwedzkim, niepodporządkowanych, niezabezpieczonych obligacji w walucie EUR, pod ustalonym programem

o łącznej wartości nie wyższej niż 350 mln EUR. Po dacie bilansowej, tj. w dniu 25 kwietnia 2023 roku, Zarząd KRUKa podjął decyzję o pierwszej emisji pięcioletnich obligacji w ramach powyższego programu. Cena emisyjna jednej obligacji będzie równa wartości nominalnej, wynoszącej 100 tys. EUR, a łączna wartość nominalna emitowanej serii obligacji to 150 mln EUR. Oprocentowanie zmienne dla tej emisji zostało ustalone na poziomie równym 6,5% plus EURIBOR 3M. Po potwierdzeniu przydziału i zarejestrowaniu papierów dłużnych KRUK będzie ubiegał się o wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym Nasdaq w Sztokholmie.

5.2 Wykup obligacji

Zgodnie z warunkami emisji obligacji Spółki, w 1 kwartale 2023 roku terminowemu wykupowi nie podlegała żadna seria obligacji.

5.3 Zobowiązania z tytułu obligacji

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 31 marca 2023 wynosiła 1 555 mln zł.

Tabela 10. Obligacje podlegające wykupowi przez Spółkę do końca 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 31.03.2023 roku:

- **Wskaźnik Zadłużenia** wyniósł 1,1x
- **Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa** wyniósł 2,0x

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.

6 Rating kredytowy

6.1 Rating korporacyjny

13 marca 2023 agencja Moody's Investors (Moody's) przyznała rating korporacyjny dla Grupy KRUK na poziomie Ba1, z perspektywą stabilną. Agencja Standard & Poor's (S&P) przyznała rating na poziomie BB- z perspektywą stabilną.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- Piotr Stępniaik Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Beuch Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Felczak-Poturnicka Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kawalec Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Ewa Radkowska- Świątoń Członek Rady Nadzorczej
- Beata Stelmach Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Szczepiórkowski Członek Rady Nadzorczej.

7.3 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.

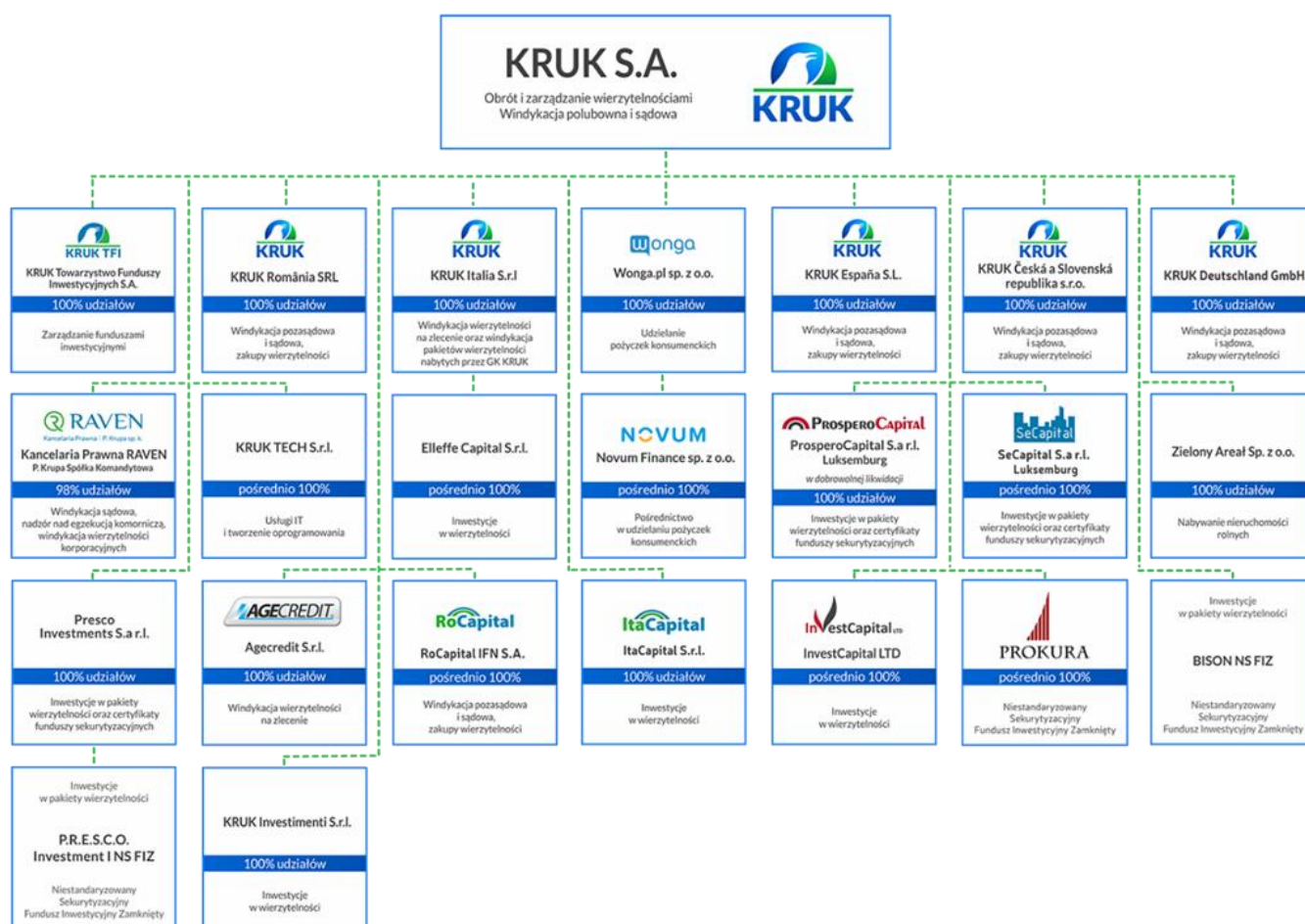
W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu Walne Zgromadzenie nie odbyło ani nie było zwoływane.

7.4 Zmiany w strukturze Grupy KRUK

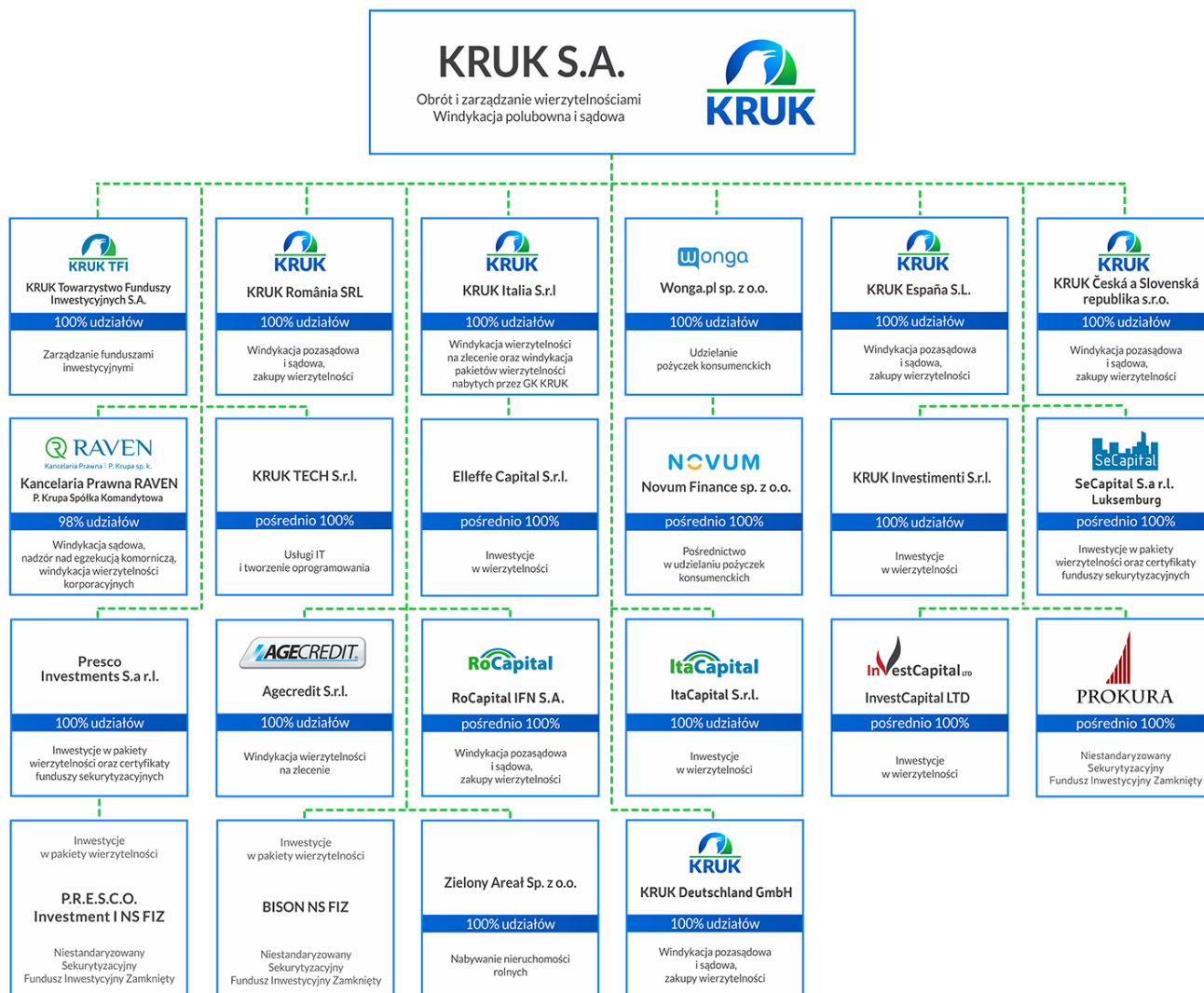
W dniu 3 stycznia 2023 roku zakończyły się negocjacje, w wyniku których doszło do podpisania umowy sprzedaży przez Spółkę wszystkich akcji ERIF Biuro Informacji Gospodarczej S.A. oraz udziałów w ERIF Business Solutions spółce z o.o. Przeniesienie własności odpowiednio: akcji oraz udziałów nastąpiło w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

W wyniku prowadzonego od 30 grudnia 2022 roku postępowania likwidacyjnego ProsperoCapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu z dniem 31 marca 2023 roku dobrowolna likwidacja spółki została dokonana.

Struktura Grupy KRUK na dzień 31 marca 2023:



Wobec likwidacji spółki ProsperoCapital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu z dniem 31 marca 2023 roku, struktura Grupy KRUK na dzień publikacji raportu kształtuje się następująco:



8 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przeciwko Emitentowi lub jego jednostkom zależnym nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące ich zobowiązań oraz wierzytelności.

9 Informacja o danych niefinansowych

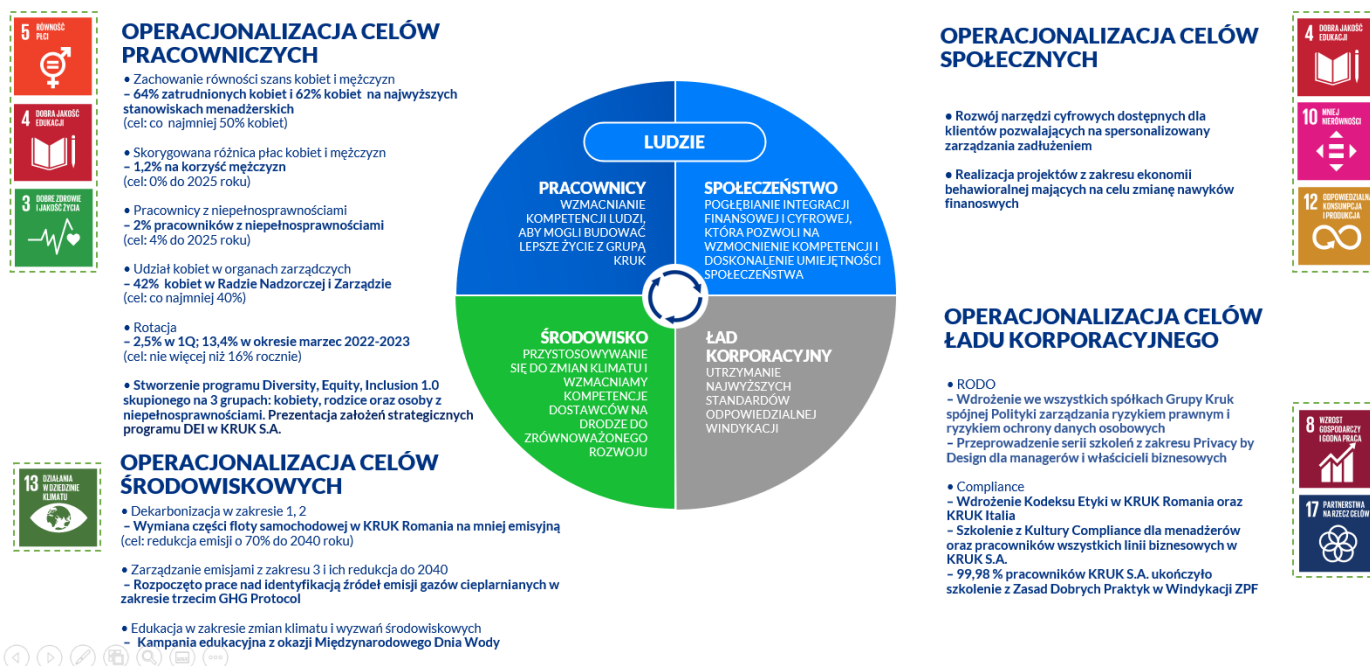
Grupa KRUK w 1 kwartale 2023 w ramach działalności zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju skupiła się na dalszej operacjonalizacji strategii ESG przyjętej pod koniec ubiegłego roku, kontynuowanie dialogu z interesariuszami, w szczególności z pracownikami i klientami oraz budowaniu dobrych relacji z organizacjami pożytku publicznego celem profesjonalnego wspierania grup potrzebujących.

W zakresie Programu „Discovery”, czyli transformacji cyfrowej w Grupie KRUK prowadzone były intensywne prace związane ze zdefiniowaniem projektów do realizacji w roku 2023, jak i w dłuższej perspektywie. W ramach każdego z tych obszarów powołano projekty wspólne dla całej Grupy (oparte na synergii) oraz lokalne, odpowiadające na specyficzne potrzeby danej spółki.

W powyższe aktywności włączyły się wszystkie spółki z rynków, na których prowadzona jest działalność operacyjna Grupy KRUK.

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 1 kwartale 2023

Strategiczne zobowiązania Grupy KRUK wobec Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ



Zrównoważony rozwój w Grupie KRUK i dostosowywanie organizacji do zmian w zakresie regulacji i wymogów prawnych

W ramach dostosowywania organizacji do zmian prawnych związanych z raportowaniem zrównoważonego rozwoju, w tym przygotowywania organizacji do wymogów dyrektywy Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) oraz wychodząc naprzeciw oczekiwaniom partnerów biznesowych w ramach działań wspierających także cele SDGs, w 1 kwartale 2023 rozpoczęto serię warsztatów szkoleniowych poruszających tematykę zrównoważonego rozwoju z zakresu środowiska, społeczeństwa oraz ładu korporacyjnego.

We współpracy z Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych, w Grupie KRUK odbyły się warsztaty dla wyższej kadry menadżerskiej, przygotowujące Spółkę do raportowania zgodnie z dyrektywą CSRD, w tym nowych standardów raportowania European Sustainability Reporting Standards (ESRS), wytycznymi Taksonomii Środowiskowej oraz innych regulacji unijnych m.in. Dyrektywy w sprawie należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz Dyrektywy w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków.

W ramach wspierania kultury zrównoważonego rozwoju w 1 kwartale została zapoczątkowana Akademia ESG. Jej celem jest przybliżenie założeń strategicznych w zakresie odpowiedzialności środowiskowej, ładu korporacyjnego i społecznego. Średnio webinary docierają do 500 pracowników.

Przygotowując się do wdrożenia procesów należytej staranności pod kątem przestrzegania praw człowieka, Grupa KRUK przystąpiła do międzynarodowego programu Human Rights Accelerator organizowanego przez United Nations Global Compact.

Odpowiedzialność zarządcza

W 1 kwartale 2023 kontynuowano budowanie kultury prywatności w Grupie KRUK poprzez działania nakierowane na rozwój strategii i programu GPDR, wdrożenie we wszystkich spółkach Grupy KRUK spójnej Polityki zarządzania ryzykiem prawnym i ryzykiem ochrony danych osobowych oraz spójnej instrukcji dotyczącej oceny balansu pomiędzy uzasadnionym interesem spółek a interesami podmiotów danych. Przeprowadzono również serię szkoleń z zakresu Privacy by Design dla managerów i właścicieli biznesowych.

Kolejne spółki z Grupy KRUK tj. KRUK Italia oraz KRUK Romania wdrożyły lokalnie Kodeks Etyki. Odkonano także szkolenie z Kultury Compliance dla menadżerów oraz pracowników wszystkich linii biznesowych w KRUK S.A.

W 1 kwartale 2023 nie odnotowano skarg związanych z niezgodnością z Kodeksem Etycznym Grupy KRUK. Nie zgłoszono również żadnych skarg poprzez Kanał Zgłoszenia Naruszeń oraz nie odnotowano przypadków korupcji.

Odpowiedzialność społeczna

W ramach działań na rzecz społeczności lokalnych Grupa KRUK zrealizowała następujące działania edukacyjne w ramach wsparcia 4., 8., 10. i 12. Celu Zrównoważonego Rozwoju:

- KRUK Romania w 1 kwartale 2023 we współpracy z organizacjami edukacyjnymi rozpoczął kolejne edycje programów edukacji finansowej dla młodzieży zagrożonej wykluczeniem finansowym. W programy edukacyjne dedykowane dla młodzieży zaangażował się również KRUK S.A.
- Nieprzerwanie od kilku lat KRUK S.A. współpracuje z Centrum Pomocy Psychologicznej dla klientów Spółki – osób zadłużonych.
- We wszystkich spółkach prowadzone były kampanie edukacyjne, szczególnie w Internecie, które mają na celu podniesienie świadomości finansowej zarówno klientów, jak i społeczności w krajach, w których działa Grupa KRUK.
- KRUK Italia przekazał darowiznę zebraną podczas ubiegłorocznego Biegu dla Dzieci. Za przeznaczone środki zakupiono wyposażenie medyczne dla oddziału pediatrycznego w szpitalu w La Spezia.
- KRUK S.A. w ramach idei gospodarki cyrkularnej oraz przeciwdziałania wykluczeniu cyfrowemu przekazał sprzęt komputerowy o łącznej wartości rynkowej 13 700 zł na użytek lokalnych placówek edukacyjnych.
- W 1 kwartale witrynę Kapitalni.org (portal oferujący darmową edukację finansową) odwiedziło łącznie 200 tys. unikalnych użytkowników. Wśród nich 60 procent stanowiły kobiety. Użytkownicy Kapitalnych mogą korzystać z mobilnej wersji gry Pre.Kapitalni.org. Jest ona dostępna na urządzeniach opartych o systemy Android oraz iOS. Pre.Kapitalni wpisują się w trend gier typu serious games, czyli narzędzi fabularnych, których podstawowym celem nie jest rozrywka, a osiągnięcie konkretnych celów edukacyjnych.

Odpowiedzialność w miejscu pracy

- Członkini Zarządu KRUKa Urszula Okarma w 1 kwartale 2023 aktywnie działała na rzecz równouprawnienia kobiet w biznesie, biorąc udział w panelach eksperckich m.in. w ramach akcji „Ring the Bell for Gender Equality” organizowanej przez UNGC, kampanii w radiu TOK FM „Porozmawiajmy o kobietach w biznesie” oraz spotkaniu KobiECE Przywództwo zainicjowanego przez Fundację BloomPro. Podcast z udziałem Urszuli Okarmy wygenerował 1100 odsłonek, a tygodniowa słuchalność TOK FM wyniosła około 2 888 tys. osób.
- W 1 kwartale 2023 w lokalne wydarzenia o tematyce równouprawnienia zaangażowały się także Dyrektorki Generalne z KRUK Espana oraz KRUK Česká a Slovenská Republika.
- KRUK S.A. rozpoczął cykliczną kampanię edukacyjną skierowaną do pracowników pt. #ŚrodyZRóżnorodnością. W każdą środę publikowane są artykuły i nagrania przybliżające tematykę różnorodności i inkluzyjności. Organizowane są także webinary na żywo. W 1 kwartale pracownicy i pracowniczki mieli okazję uczestniczyć w spotkaniach dotyczących niepełnosprawności oraz budowania pewności siebie wśród kobiet.
- W 1 kwartale KRUK S.A. zakończył prace nad dostosowaniem wewnętrznych regulacji do krajowych przepisów dotyczących pracy zdalnej. Porozumienie o pracy zdalnej uzgodnione z zakładową organizacją związkową rozszerza liczbę grup pracowniczych uprawnionych do pracy w modelu zdalnym włączając w to m.in. pracowników, których miejsce zamieszkania oddalone jest o co najmniej 100 km od siedziby firmy oraz pracowników z niepełnosprawnością.
- KRUK S.A. oraz KRUK Romania, dbając o dobrostan i zdrowie pracowników, kontynuują współpracę z lokalnymi instytucjami oferującymi wsparcie psychologiczne.

- W KRUK S.A. rozpoczęto Akademię Edukacji Finansowej dla pracowników Spółki. Seria webinarów o zarządzaniu własnymi finansami powstała w oparciu o opinie zawarte w ankietach pracowniczych dotyczących tematyki planowanych wydarzeń rozwojowych.
- KRUK Romania kontynuuje program dedykowany rozwojowi umiejętności pracowników. W ramach programu uczestnicy mogą wybrać interesujące ich kursy z zakresu poszerzania umiejętności cyfrowych, przywódczych czy krytycznego myślenia. W 1 kwartale w programie wzięło udział 239 pracowników, którzy łącznie odbyli 956 godzin szkoleń. Wskaźnik Rekomendacji Netto (ang. Net Promoter Score NPS) wyniósł 4,58 na 5.
- KRUK España w celu zapewnienia inkluzywnego środowiska pracy podjęła współpracę z organizacją promującą zatrudnienie osób z niepełnosprawnościami.

Powyższe aktywności wspierają Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ o numerach 3,4,5 oraz 10.

Odpowiedzialność Środowiskowa

W 1 kwartale Grupa KRUK rozpoczęła prace nad przygotowaniem organizacji do nadchodzących wymogów prawnych związanych z kwestiami ochrony środowiska. W tym celu przeprowadzono szkolenia i warsztaty we współpracy z partnerami zewnętrznymi.

Odbyło się szkolenie mające na celu przybliżenie standardu Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), rozpoczynające proces identyfikacji ryzyk ESG i budowania procesów zarządzania nimi w ramach istniejącego już modelu zarządzania ryzykiem w organizacji.

W ramach obowiązku raportowania zgodnie z rozporządzeniem dotyczącym Taksonomii Środowiskowej Unii Europejskiej, odbył się warsztat mający na celu rewizję procesu identyfikacji usług i produktów zrównoważonych.

Dodatkowo, zgodnie z założeniami strategicznymi, w 1 kwartale rozpoczęto prace nad identyfikacją źródeł emisji gazów cieplarnianych w zakresie trzecim GHG Protocol. Wspólnie z doradcą zewnętrznym określono granice operacyjne i przystąpiono do opracowania metodyki obliczania śladu węglowego. W kolejnych miesiącach zostanie przygotowane narzędzie pozwalające na dokładne i powtarzalne mierzenie emisji Grupy w tym zakresie i wypełnienie celów określonych w strategii ESG.

Wybrane działania prośrodowiskowe w pierwszym kwartale 2023:

- W pierwszym kwartale zakończono proces wymiany oświetlenia na energooszczędne w biurze KRUK Italia w La Spezia. Ponad 230 opraw świetlnych zastąpiono oprawami z o połowę niższym zapotrzebowaniem na energię co przekłada się na zmniejszenie śladu węglowego organizacji w zakresie II GHG Protocol.
- KRUK España przeprowadził kampanię edukacyjną w mediach społecznościowych mającą na celu promowanie zrównoważonego rozwoju i zero waste przy okazji robienia prezentów.
- KRUK S.A. z okazji Międzynarodowego Dnia Wody przeprowadził wśród pracowników i na social mediach kampanię mającą na celu zwrócenie uwagi na problem kurczących się zasobów wody i tego jak codzienne wybory mogą się przyczyniać do znacznego ograniczenia jej zużycia.
- KRUK Romania dzięki wymianie floty aut w przeważającej części napędzanej olejem napędowym na napędzane benzyną obniżył emisję tlenków azotu. Dzięki systemowi start&stop w nowych pojazdach szacuje się obniżenie zużycia paliwa o 8%. Flota w Rumunii została wyposażona w opony o niskim oporze toczenia co przekłada się na szacowaną redukcję zużycia paliwa o 0,2%.
- Biura w Bukareszcie i Târgoviște zostały wyposażone w nowe zmywarki do naczyń co obniżyło zapotrzebowanie na wodę o nawet 30,5 litra i energię elektryczną o 1,87 kWh na jednym cyklu zmywania naczyń. Przekłada się to na spadek zużycia wody o 76% i spadek zużycia energii o 71% względem poprzednio używanego sprzętu.

Wszystkie te działania odbywają się w ramach wsparcia 12. i 13. Celu Zrównoważonego Rozwoju.

Nagrody i wyróżnienia

KRUK S.A. ponownie otrzymał tytuł Super Etycznej Firmy nadawany przez Puls Biznesu oraz PwC i znalazł się w ścisłym gronie pięciu najbardziej etycznych firm w Polsce – Liderów Etyki 2022. Wyróżnienia podczas uroczystej Gali Konkursu Etyczna Firma odebrała Urszula Okarma, członkini zarządu KRUKa.

Kolejny rok z rządu KRUK S.A. pomyślnie przeszedł Audyt Etyczny Komisji Etyki Związku Przedsiębiorstw Finansowych i otrzymał Certyfikat „Etyczna Firma 2022”.

Podczas Gali Finałowej Loan Magazine Awards 2023, KRUK S.A. został nagrodzony w kategorii „Partner Windykacyjny w zakresie cesji wierzytelności” w plebiscycie rynku finansowania pozabankowego.

10 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
Kancelaria Prawna RAVEN	Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu
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 España	KRUK España 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 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, wycenienie 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 marca 2023 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.

Michał Zasępa

Członek Zarządu

Urszula Okarma

Członek Zarządu

Piotr Krupa

Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski

Członek Zarządu

Adam Łodygowski

Członek Zarządu

Wrocław, 26 kwietnia 2023 roku