



## **RAPORT KWARTALNY – część III**

Informacje dodatkowe Zarządu KRUK S.A.  
z działalności operacyjnej  
Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A.

za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi</b>	<b>5</b>
1.1	Wyniki po 3 kwartałach 2022	5
1.2	Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych	8
1.3	Sytuacja finansowa i płynnościowa	11
1.4	Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi	12
1.5	Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	12
1.6	Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK	13
1.7	Działalność operacyjna - rozwój technologiczny	13
1.8	Działalność operacyjna - COVID-19 i podjęte działania	14
1.9	Działalność operacyjna – konflikt na Ukrainie	14
<b>2</b>	<b>Ocena zarządzania zasobami finansowymi</b>	<b>16</b>
2.1	Prognozy wyników finansowych	16
2.2	Ocena przyszłej sytuacji finansowej	16
<b>3</b>	<b>Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi</b>	<b>16</b>
<b>4</b>	<b>Akcjonariat</b>	<b>17</b>
4.1	Informacje o akcjonariacie	17
4.2	Akcje własne	18
4.3	Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej	18
4.4	Program Motywacyjny	19
4.5	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	22
4.5.1	Kurs akcji	23
4.5.2	Płynność akcji	24
4.5.3	Udział OFE w kapitale KRUK S.A.	25
<b>5</b>	<b>Informacje dotyczące obligacji Spółki</b>	<b>25</b>
5.1	Emisja obligacji	25
5.2	Wykup obligacji	26
5.3	Zobowiązania z tytułu obligacji	26
<b>6</b>	<b>Władze i organy Spółki</b>	<b>27</b>
6.1	Zarząd - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	27
6.2	Rada Nadzorcza - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	27
6.3	Walne Zgromadzenie	28
6.4	Zmiany w strukturze Grupy KRUK	29
<b>7</b>	<b>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</b>	<b>29</b>
<b>8</b>	<b>Informacja o danych niefinansowych</b>	<b>29</b>
<b>9</b>	<b>Oświadczenia Zarządu</b>	<b>33</b>
<b>10</b>	<b>Słownik pojęć</b>	<b>33</b>

## NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA 3 KWARTAŁÓW 2022 ROKU



Inwestycje w portfele

**1 351 mln zł**  
+45%



ROE

**26%**  
(26%)



Spłaty z portfeli

**1 928 mln zł**  
+19%



Rentowność zysku

**42%**  
(42%)



EBITDA gotówkowa

**1 363 mln zł**  
+18%



Dług netto/EBITDA  
gotówkowa

**1,8**  
(1,5)



Zysk netto

**677 mln zł**  
+20%



Dług netto/ kapitały  
własne

**1,0**  
(0,9)

	30.09. 2022	30.09. 2021	zmiana	30.09. 2022	30.09. 2021
	[mln zł]	[mln zł]		[mln EUR]	[mln EUR]
Nakłady na portfele	1 351	933	45%	288	205
Spłaty brutto z portfeli	1 928	1 615	19%	411	354
Wartość bilansowa nabytych portfeli	6 158	4 535	36%	1265	986
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	12 122	8 946	35%	2 489	1 945
Przychody ogółem <sup>1</sup>	1 611	1 341	20%	344	294
Przychody z portfeli nabytych	1 439	1 208	19%	307	265
EBIT	838	707	18%	179	155
EBITDA <sup>2</sup>	875	744	18%	187	163
EBITDA gotówkowa <sup>3</sup>	1 363	1 151	18%	291	252
Zysk netto	677	565	20%	144	124
EPS podstawowy (w zł   w EUR)	35,48	29,74	19%	7,57	6,52
EPS rozwodniony (w zł   w EUR)	34,36	29,33	17%	7,33	6,43
ROE <sup>4</sup>	26%	26%	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,0	0,9	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	1,8	1,5	-	-	-
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetek od długu <sup>5</sup>	10,4	15,3			

<sup>1</sup>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

<sup>2</sup>EBITDA = EBIT + amortyzacja. <sup>3</sup>EBITDA gotówkowa = EBITDA - przychody z portfeli nabytych + spłaty z portfeli nabytych.

<sup>4</sup>ROE = (zysk netto)/(wartość kapitału własnego) za ostatnie 12 miesięcy.

<sup>5</sup> od 2022 definicja wskaźnika obejmuje również przepływy z CIRS/IRS (tzn. uwzględnia fakt posiadania zabezpieczeń na stopę procentową).

Wyliczenia bazują na jednakowej definicji wskaźnika zmienionej w 2022 roku.

Źródło: Spółka



### Spółka Roku z Rynku mWIG40

dla KRUK S.A. w konkursie "Byki i Niedźwiedzie" Parkietu



### Giełdowa Spółka Roku 7 miejsce

w Plebiscycie Pulsu Biznesu



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



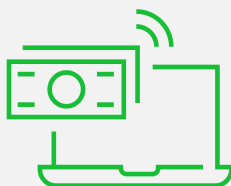
63% wysokich stanowisk  
menadżerskich  
zajmują kobiety  
w Grupie KRUK



Obecność na 7 rynkach  
geograficznych  
z historią min. 6 lat



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



### Rosnący udział płatności online

(w Grupie KRUK  
41% wpłat polubownych  
w 09.2022)



Rozwój  
e-KRUKa  
(wzrost użytkowników  
o 26% od 12.2021)



89% ugód  
podpisywanych  
bezpapierowo  
w Grupie KRUK  
w 09.2022

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

## 1.1 Wyniki po 3 kwartałach 2022

### Zysk netto i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Zysk netto po 3 kwartałach 2022 roku wyniósł 677 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, gdy Grupa odnotowała wynik 565 mln zł, jest on wyższy o 20%. Wzrost zysku netto wynika ze wzrostu przychodów w segmencie portfeli nabytych, które rok do roku wzrosły o 19% (231 mln zł), co przełożyło się na wzrost wyniku EBITDA o 17% r/r (130 mln zł). Jednocześnie, EBITDA gotówkowa w pierwszym trzech kwartałach 2022 roku wyniosła 1 363 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 18% względem analogicznego okresu w 2021 roku. Wzrost EBITDA gotówkowej wynika ze wzrostu spłat z portfeli nabytych, które rok do roku wzrosły o 19% (313 mln zł).

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 26% i utrzymała się na podobnym poziomie jak z końca 3 kwartału 2021 roku.

### Przychody z działalności

Przez 3 kwartały 2022 Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 1 611 mln zł, tj. o 20% wyższe niż w analogicznym okresie 2021. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 1 439 mln zł, co stanowi wzrost o 19% w stosunku do analogicznego okresu w 2021. Na wzrost przychodów r/r wpłynęły wyższe przychody odsetkowe na portfelach nabytych (+120 mln zł r/r), jak również pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w łącznej wysokości 305 mln zł, w porównaniu do 224 mln zł z analogicznego okresu 2021. Na wszystkich rynkach zaewidencjonowano pozytywną aktualizację na niezabezpieczonych wierzytelnościach detalicznych. 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 3 kwartału 2022 dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 6 miesiącach.

### Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w okresie 3 kwartałów 2022. wyniosły 736 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 139 mln zł, tj. o 23%. Wzrost kosztów r/r wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (więcej o 58 mln zł, czyli o 21%), kosztów opłat sądowych i komorniczych (więcej o 38 mln zł, czyli o 24%), kosztów procesów operacyjnych (więcej o 15 mln zł, czyli o 35%) oraz kosztów programu motywacyjnego (więcej o 9 mln zł, czyli o 65%).

### Koszty finansowe

Koszty finansowe netto w 3 kwartałe 2022 wyniosły 127 mln zł, a ich wzrost o 70 mln zł r/r wynika z wyższego stanu zadłużenia (stan bilansowy kredytów i obligacji wzrósł o 1 011 mln zł) oraz znacząco wyższych w pierwszych trzech kwartałach 2022 stawek WIBOR 1M/3M (wzrost z odpowiednio 0,18%/0,23% we wrześniu 2021 do 7,11%/7,21% we wrześniu 2022). W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego wynikającego ze zmian rynkowego kursu EUR/PLN dla wartości aktywów netto denominowanych w EUR, do końca trzeciego kwartału 2022 roku Grupa zawarła walutowe kontrakty zamiany stóp procentowych (CIRS) o łącznym nominale 855 mln zł. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 1 365 mln zł) stanowią 40% zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2022. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 18% (613<sup>1</sup> mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30 września 2022.

<sup>1</sup> zadłużenie ( 1 365 mln zł i 613 mln zł) w wartościach nominalnych

## Wierzytelności nabyte na własny rachunek

### Spłaty z nabytych portfeli

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosła 1 928 mln zł, czyli o 19% więcej niż w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Jest to rekordowa wartość spłat w pierwszych trzech kwartałach danego roku w historii działalności Grupy. Ponad połowa wpłat z okresy styczeń-wrzesień 2022 roku pochodzi z rynków zagranicznych obsługiwanych przez Grupę KRUK. Wyższe o 313 mln zł wpłaty w pierwszych 9-ciu miesiącach 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 150 mln zł wpłatom na rynku polskim, wyższym o 90 mln zł wpłatom na rynku włoskim oraz wyższym o 47 mln zł wpłatom na rynku hiszpańskim

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

	Spłaty w 3 kwartałach 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 3 kwartałach 2021 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	933	48%	783	48%	19%
Rumunia	439	23%	422	26%	4%
Włochy	316	16%	226	14%	40%
Hiszpania	165	9%	118	7%	40%
Pozostałe rynki	75	4%	66	4%	14%
Grupa KRUK	1 928	100%	1 615	100%	19%

### Odchylenie zrealizowanych wpłat do planowanych oraz aktualizacja wartości bilansowej nabytych portfeli

W okresie pierwszych trzech kwartałów Grupa KRUK przekroczyła planowane księgowo na ten okres spłaty o 263 mln zł<sup>2</sup>. Pozytywne odchylenie rzeczywistych spłat do planowanych Grupa KRUK zrealizowała na wszystkich rynkach swojej działalności. Największe wartościowo odchylenia w raportowanym okresie dotyczą Polski, Rumunii i Włoch.

Przez pierwsze trzy kwartały 2022 roku Grupa zaewidencjonowała pozytywną aktualizację prognozy wpływów w łącznej kwocie 305 mln zł. Pozytywną aktualizację prognozy wpływów zaewidencjonowano na wszystkich rynkach poza Hiszpanią, gdzie wyniosła ujemne 39 mln zł (efekt ujemnej aktualizacji w 1 półroczu dot. portfeli zabezpieczonych) W samym trzecim kwartale 2022 roku Grupa rozpoznała pozytywną aktualizację prognozy wpływów na wszystkich rynkach. W analogicznym okresie 2021 roku zaewidencjonowana aktualizacja wynosiła 224 mln zł. Wyższa o 81 mln zł aktualizacja w pierwszych trzech kwartałach 2022 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego dotyczy przede wszystkim pakietów na rynku rumuńskim (więcej o blisko 58 mln zł), polskim (więcej o 38 mln zł) oraz włoskim (więcej o 18 mln zł).

### Inwestycje w nowe portfele

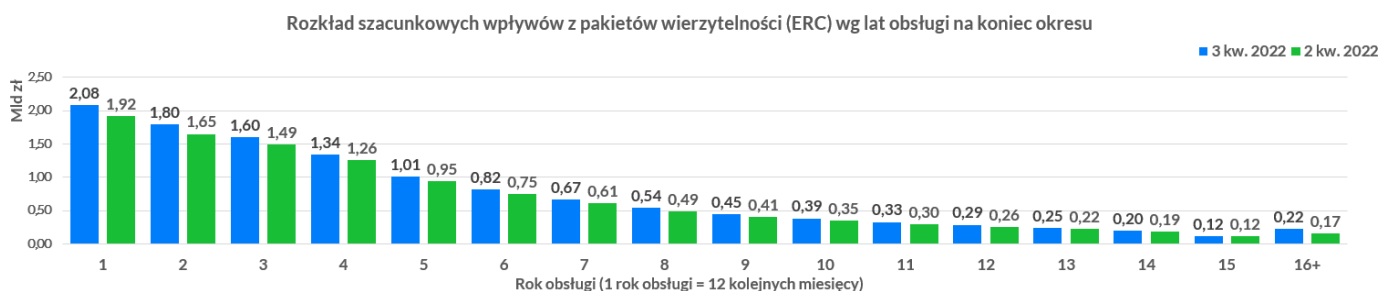
Grupa KRUK dokonała rekordowych, w całej historii swojej działalności, nakładów na pakiety realizowanych w pierwszych trzech kwartałach danego roku. Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w okresie pierwszych trzech kwartałów 2022 roku wyniosła 1 351 mln zł, czyli o 45 % więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Większość, bo aż 87% inwestycji zrealizowanych w omawianym okresie dotyczyło

<sup>2</sup> wartość odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych uwzględnia zmniejszenie wartości z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych

wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Pod względem geograficznym, 82% dokonanych nakładów dotyczyła pakietów z rynków zagranicznych - głównie rynku włoskiego i hiszpańskiego. Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 7 751 mln zł, czyli o 51% więcej niż w analogicznym okresie roku 2021.

### Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 30 września 2022 wynoszą 12,1 mld zł i wzrosły w stosunku do 30 czerwca 2021 roku o 0,9 mld zł, tj. o 9%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje z 3 kwartału 2022 roku w wysokości 594 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej blisko 3,1 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec września 2022, której zdyskontowana wartość wyniosła 61 mln zł. Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności przedstawiają wykresy poniżej.



### Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

Przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych w 3 kwartałach 2022 wyniosły 49 mln zł i były wyższe o 8% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy wzrost przychodów rok do roku wystąpił w Polsce i wyniósł 3 mln zł. Przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych stanowią 3% łącznych przychodów Grupy zrealizowanych w raportowanym okresie.

### Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

Do końca 3 kwartału 2022 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 162 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 177 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych do końca 3 kwartału 2021 roku. Wartość udzielonego kapitału pożyczek wyniosła w od stycznia do września 2022 roku 449 mln zł (rok wcześniej było to 486 mln złotych). Wonga.pl uruchomiła w Polsce 152 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 399 mln zł, natomiast w Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono 10 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 50 mln zł.

Przychody Wongi osiągnęły poziom 94 mln zł i były wyższe o 51% w porównaniu do przychodów wypracowanych rok wcześniej. Skonsolidowane przychody Novum w Polsce i Rumunii wyniosły 17 mln zł i były o 6% wyższe niż rok wcześniej.

Wynik EBITDA Wongi, w pierwszych trzech kwartałach 2022 wyniósł 51,7 mln zł i był większy o 107% rok do roku (więcej o 27 mln zł).

### Informacja gospodarcza (ERIF BIG)

Przychody wygenerowane w obszarze świadczonych usług informacyjnych BIG przez 3 kwartały 2022 wyniosły blisko 7 mln zł i były o 4% wyższe niż rok wcześniej. Według stanu na 1 października 2022 roku, baza ERIF posiadała 154,5 mln spraw (w tym 151 mln dotyczące informacji pozytywnej) o wartości nominalnej wierzytelności ponad 63 mld zł. Dla porównania, na dzień 3 października 2021 roku w bazie znajdowało się 126

milionów rekordów (w tym 123 mln dotyczące informacji pozytywnej) o wartości nominalnej wierzytelności 56,2 mld złotych. W 3 kwartałach 2022 udostępniono 9,4 milionów raportów z bazy danych ERIF BIG.

## 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		Centrala		Razem	
	3 kw. 2022	3 kw. 2021	3 kw. 2022	3 kw. 2021	3 kw. 2022	3 kw. 2021	3 kw. 2022	3 kw. 2021	3 kw. 2022	3 kw. 2021	3 kw. 2022	3 kw. 2021	3 kw. 2022	3 kw. 2021
Nakłady na portfele	247	461	250	118	445	204	388	131	20	19	N/D	N/D	1351	933
Spłaty na portfelach	933	783	439	422	316	226	165	118	75	66	N/D	N/D	1928	1615
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,7	2,1	1,2	0,9	1,4	0,9	0,7	0,5	0,2	0,1	N/D	N/D	6,2	4,5
Przychody	803	682	416	329	267	203	75	81	46	45	N/D	N/D	1611	1341
Portfele nabyte	666	581	403	316	261	196	63	70	46	45	N/D	N/D	1439	1208
Usługi windykacyjne	21	18	10	10	6	7	12	11			N/D	N/D	49	45
Wonga	94	63									N/D	N/D	94	63
Pozostała działalność	21	20	3	3							N/D	N/D	24	23
EBITDA	512	442	317	244	116	77	-10	17	22	22	-79	-55	875	744
EBITDA gotówkowa	779	644	353	350	171	107	92	66	50	43	-79	-55	1363	1151

### Polska

Inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 247 mln zł (mniej o 46% r/r) stanowiąc 18% wszystkich inwestycji Grupy przez 3 kwartały 2022. Wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła blisko 1,3 mld zł. KRUK inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.

Wpłaty na rynku polskim po 3 kwartałach 2022 wyniosły 933 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 19%. Wpłaty w Polsce stanowiły 48% wszystkich wpłat w Grupie.

W porównaniu do okresy styczeń-wrzesień 2021 przychody Grupy na rynku polskim zwiększyły się o blisko 121 mln zł i osiągając poziom 803 mln zł. Wzrost przychodów został zrealizowany we wszystkich segmentach działalności operacyjnej w Polsce. W segmencie portfeli nabytych przychody były o 15% wyższe niż rok wcześniej. Wzrost wynika przede wszystkim z pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych od wpłat planowanych oraz z aktualizacji prognozy wpływów. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 133 mln zł w porównaniu do 96 mln zł r/r.

W linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie na rynku polskim zanotowano blisko 21 mln zł przychodów, tj. o 17% więcej niż w analogicznym okresie 2021 roku.

EBITDA na rynku polskim wyniosła 512 mln zł (bez Wongi 460 mln zł) i była o 16% wyższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego (bez Wongi wyższa o 10%), co przede wszystkim wynikało z pozytywnego odchylenia wpłat zrealizowanych od wpłat planowanych na portfelach niezabezpieczonych i pozytywnych aktualizacji prognozy ich wpływów. Jednocześnie, EBITDA gotówkowa wyniosła 779 mln zł, więcej o 21% od wyniku z analogicznego okresu w roku 2021, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 2,7 mld zł wobec 2,1 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 43% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.



Na dzień publikacji raportu, Grupa KRUK nie identyfikuje nowych lub planowanych regulacji związanych z sytuacją na Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności. Zarząd KRUKa konsekwentnie realizuje strategię Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych i bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji. Po okresie sprawozdawczym, tj. 3 października 2022 opublikowano projekt *Ustawy o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora*. KRUK jest obecnie w trakcie analizy projektu i jego potencjalnego wpływu na Spółkę.

## Rumunia

Inwestycje w Rumunii wyniosły 250 mln zł, więcej o 112% r/r, stanowiąc 19% wszystkich inwestycji Grupy przez 3 kwartały 2022. Wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła blisko 2 mld zł. KRUK inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.

Wpłaty na rynku rumuńskim wyniosły 439 mln zł i wzrosły r/r o 4%. Wpłaty w Rumunii stanowiły 23% wszystkich wpłat w Grupie.

Przychody na rynku rumuńskim wyniosły 416 mln zł i wzrosły w porównaniu r/r o 27%. Większość przychodów na rynku rumuńskim (97%) realizowana jest w segmencie pakietów nabytych. W linii biznesowej usług windykacyjnych na zlecenie Grupa zanotowała ponad 10 mln zł przychodów, tj. o 9% więcej r/r. Przez trzy kwartały 2022 zaewidencjonowano pozytywną aktualizację prognozy wpływów w wysokości 161 mln zł, w porównaniu do 103 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2021 roku.

EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 317 mln zł i z uwagi na pozytywne odchylenie spłat od planu oraz pozytywne aktualizacje prognozy wpływów była o 30% wyższa od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 353 mln zł i była wyższa o 1% od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego, z uwagi na wyższą r/r aktualizację prognozy wpływów.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła blisko 1,2 mld zł, tj. o 28% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 19% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa KRUK nie identyfikuje istotnych zmian w prawie związanych z sytuacją na Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności. Zarząd KRUKa konsekwentnie realizuje strategię Grupy, skoncentrowaną przede wszystkim na segmencie portfeli nabytych i bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji.

## Włochy

Inwestycje we Włoszech wyniosły 445 mln zł, więcej o 118% r/r, stanowiąc 33% wszystkich inwestycji Grupy przez 3 kwartały 2022. Wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła 2,3 mld zł. KRUK inwestował w większości w niezabezpieczone portfele detaliczne, jak również w portfele korporacyjne.

Wpłaty na rynku włoskim wyniosły 316 mln zł i były o 40% wyższe od spłat z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpłaty we Włoszech stanowiły 16% wszystkich wpłat w Grupie.

Przychody we Włoszech wyniosły 267 mln zł, w porównaniu do 203 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 32%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 98% przychodów ogółem, i wyniosły 261 mln zł, w porównaniu do 196 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przez trzy kwartały 2022 Grupa rozpoznała 43 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 25 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2021.

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody wyniosły 6 mln zł i były niższe o 11% w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku.

We Włoszech EBITDA wyniosła 116 mln zł i była wyższa r/r o 50%. Jednocześnie z uwagi na wyższe przychody i wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 171 mln zł, w porównaniu do 107 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 1,4 mld zł, tj. o 57% więcej niż na koniec 3 kwartału 2021 roku. Pakiety włoskie stanowią łącznie 23% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

## Hiszpania

Inwestycje w Hiszpanii wyniosły 388 mln zł, 3-krotnie więcej r/r, stanowiąc 29% wszystkich inwestycji Grupy przez 3 kwartały 2022. Wartość nominalna zakupionych wierzytelności wyniosła blisko 2,1 mld zł. Całość inwestycji KRUKa na rynku hiszpańskim dotyczyła niezabezpieczonych portfeli detalicznych.

Wpłaty na rynku hiszpańskim wyniosły 165 mln zł, wyższe o 40% w porównaniu do wpłat r/r, i stanowiły 9% wszystkich spłat w Grupie.

W trzech kwartałach 2022 przychody w Hiszpanii wyniosły 75 mln zł, co oznacza spadek o 7% w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku. Przychody na pakietach nabytych wyniosły 63 mln zł, tj. o 9% mniej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii blisko 39 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 7 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na ujemne aktualizacje prognozy wpływów złożyła się zarówno pozytywna aktualizacja na pakietach detalicznych niezabezpieczonych, jak i negatywna aktualizacja na pakietach korporacyjnych. W samym trzecim kwartale 2022 roku KRUK łączna wartość aktualizacji była pozytywna i wyniosła 3,7 mln zł.

W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 12 mln zł, więcej o 4% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2021.

EBITDA na rynku hiszpańskim była ujemna i wyniosła blisko -10 mln zł w porównaniu do 17 mln zł dodatniej EBITDA po 3 kwartały 2022. Wpływ na to miały niższe przychody w segmencie portfeli nabytych, na których wysokość wpłynął poziom negatywnych aktualizacji na pakietach korporacyjnych. EBITDA gotówkowa wyniosła 92 mln zł wobec 66 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 743 mln zł (wzrost o 65%), stanowiąc 12% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

## Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

Inwestycje w Czechach i na Słowacji wyniosły 19,5 mln zł, rosnąc 3% r/r, i w całości dotyczyły portfeli detalicznych niezabezpieczonych.

Spłaty w pozostałych rynkach wyniosły 75 mln zł, były wyższe o 14% r/r i stanowiły 4% wszystkich spłat w Grupie.

Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w 3 kwartałach 2022 roku 46 mln zł, co oznacza 3% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku.

W omawianym okresie Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków blisko 7 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 7,5 mln zł aktualizacji w analogicznym okresie ubiegłego roku.

EBITDA na pozostałych rynkach wyniosła 22 mln zł i utrzymała się na podobnym poziomie r/r. EBITDA gotówkowa na pozostałych rynkach wyniosła 50 mln zł i wzrosła o 19% w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na koniec 3 kwartału 2022 wyniosła 154 mln zł stanowiąc 2,5% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Na dzień publikacji, Grupa KRUK nie identyfikuje w Niemczech, Czechach i na Słowacji istotnych zmian w prawie związanych z sytuacją na Ukrainie, które mogłyby mieć wpływ na wartość portfeli wierzytelności.

### 1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec 3 kwartału 2022 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Inflacja wpływa na wzrost kosztów Grupy KRUK. W szczególności na koszt pracy i pośrednio przez wzrost stóp procentowych na koszty finansowe. Potencjalny wpływ inflacji na przychody Grupy KRUK jest odroczoney w czasie i na daną chwilę trudny w ocenie.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 września 2022 roku wyniosły w Grupie KRUK 197 mln zł i były o 11% wyższe w porównaniu do 30 września 2021. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 września 2022 roku wyniosła 967 mln zł. Na dzień 30 września 2022 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 87% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 44% 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 30.09.2022, zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:**

1,0x dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych (maksymalny poziom to 3,0x)

1,8x dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa (maksymalny poziom to 4,0x)

10,4x dla Wskaźnika EBITDA gotówkowa do odsetek od długu (minimalny poziom to 4,0x)

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.

**Odsetki od długu** oznaczają łączną kwotę naliczonych odsetek od zadłużenia za dany okres sprawozdawczy, płatnych w gotówce przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK, włącznie z:

- częścią odsetkową płatności od leasingu finansowego;
- płatnościami dokonanyymi przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK (pomniejszonymi o płatności otrzymane) w ramach zawartych przez te podmioty instrumentów zabezpieczających stopę procentową.

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 3 kwartale 2022 roku wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej uległy nieistotnym wahaniom i znajdują się istotnie poniżej limitu granicznego. Przykładowo, wskaźniki zadłużenia mierzone w skali Grupy określone w warunkach emisji obligacji wyniosły: wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych: 1,0x (maksymalny poziom to 3,0x w emisjach, dla których zdefiniowane zostały limity zadłużenia finansowego) oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej: 1,8x (maksymalny poziom to 4,0x). Spadek wskaźnika EBITDA gotówkowa do odsetek od długu rok do roku spowodowany jest kilkoma czynnikami: Grupa miała wyższy średni stan zadłużenia oraz płaciła od niego odsetki po wyższych stawkach – rok do roku EURIBOR wzrósł o 1,72 p.p. a WIBOR o 6,98 p.p. (bezpośredni wpływ na niezabezpieczoną część długu). Wskaźnik wciąż ma wartość istotnie powyżej wymaganego minimum 4,0x. Grupa ogranicza spadek tego wskaźnika poprzez zawarcie kontraktów na stałą stopę procentową.

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 powiązanyymi

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanyymi. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 w rozdziale: 10. *Transakcje z podmiotami powiązanyymi*.

Wszystkie transakcje w 3 kwartałach 2022 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 2022 do 30 września 2022 w rozdziale: 15.

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 27 września 2022 roku powziął informację o zawarciu umów (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), o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 66/2022. Podpisanie umów było konsekwencją wygranego przetargu na zakup trzech portfeli niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych od podmiotów z Grupy BNP Paribas, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 62/2021.

## 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, przy czym KRUK w głównej mierze koncentruje się na linii wierzytelności nabytych. Tworząc funkcjonalności dla biznesu, Grupa korzysta zarówno z zasobów i rozwiązań wewnętrznych, jak również wykorzystywane i adaptowane są rozwiązania oraz zasoby rynkowe.

### Rozwój online

Na wszystkich rynkach KRUK kontynuuje prace związane z rozwojem szeroko rozumianego online oraz na promowaniu samodzielności klientów w obsłudze swoich spraw (e-kruk, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online). W Polsce udostępniliśmy klientom możliwość zlecenia automatycznej płatności cyklicznej na produktach ratalnych. w Hiszpanii natomiast klienci uzyskali możliwość samodzielnego rozkładania zadłużenia na raty. Na rynku czeskim udostępniliśmy możliwość wpłat online. Pracujemy również nad udoskonalaniem systemu e-kruk; w Polsce wdrożona została jego nowa wersja, w Rumunii trwają prace nową wersją systemu, natomiast na rynku włoskim przygotowywane jest jego wdrożenie.

W Grupie, zależnie od rynku, klienci mogą spłacać zadłużenie (poza tradycyjną formą ) również za pośrednictwem Google Pay, Apple Pay, BLIK, Direct Debit, szybkich przelewów online, płatności kartami debetowymi i Visa Checkout. Klienci mogą spłacać zadłużenie w systemie e-kruk czy poprzez link ( podany w e-mail lub sms), jak i za pośrednictwem dedykowanej strony www (płatność bez rejestracji). Przez 3 kwartały 2022 roku udział płatności online we wszystkich krajach utrzymywał się na wysokim poziomie i wyniósł we wrześniu 41%. Na koniec 3 kwartału 2022 udział wpłat online, we wszystkich wpłatach, na etapie polubownym wyniósł 60% w Hiszpanii, 42% we Włoszech, 41% w Polsce i 29% w Rumunii.

W Grupie KRUK przez 3 kwartały 2022 utrzymywany był wysoki poziom ugód podpisywanych bez użycia papieru, utrzymując w Hiszpanii poziom 97% takich ugód. Sumarycznie we wrześniu 2022 w Grupie osiągnięto 89% udział ugód bez wykorzystania papieru.

KRUK oferuje możliwość zarządzania swoim zadłużeniem (m.in. kontrolę stanu swojego zadłużenia, zawarcie ugody online, możliwość dokonania wpłat) poprzez platformę e-kruk w Polsce, Rumunii i we Włoszech. Ilość użytkowników e-kruka stale rośnie, a we wrześniu 2022 wzrosła ogółem o 26% w stosunku do grudnia 2021.

### Automatyzacja, uczenie maszynowe i sztuczna inteligencja

W całej swojej historii KRUK nabył blisko 10,7 mln spraw, co przekłada się na duże ilości danych. Dziennie w Grupie przetwarzane jest około 2,5 TB danych. Dzięki wdrażanym automatyzacjom i uczeniu maszynowemu, możliwe jest przyspieszenie wykonywania niektórych czynności procesowych, jak również wykorzystanie



wskazanych rozwiązania w celu analizy danych oraz podejmowania co raz lepszych decyzji operacyjnych. Dziennie około tysiąc automatów jest w stanie przetworzyć dane bez konieczności angażowania pracowników.

W Grupie zatrudnieni są wysoko wyspecjalizowani analitycy i statystycy, pracujący nad modelami pozwalającymi podejmować najbardziej adekwatne decyzje biznesowe. Jeśli jest to niezbędne, KRUK wykorzystuje również zasoby zewnętrzne IT do realizacji priorytetowych projektów.

Wykorzystując z kolei rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji, KRUK wykorzystuje szereg algorytmów pozwalających np. na rozpoznawanie słów-kluczy w otrzymywanej korespondencji, co znacząco przyspiesza i ułatwia obsługę spraw.

## **Rozwój rozwiązań chmurowych**

Rozwiązania wykorzystujące technologię chmurową rozwijają się dynamicznie, a ich aplikacje stają się coraz bardziej powszechne. KRUK dostrzega i rozumie wagę tych rozwiązań, ale również wyzwania związane z ich wdrożeniem. Dlatego też od 2 kwartału 2022 w KRUKu działa dedykowany obszar, który oprócz m.in. budowania strategii rozwoju rozwiązań chmurowych w Grupie będzie dążył do wykorzystywania najlepszych rozwiązań tego typu na rynku, jak również zarządzał ryzykiem związanym z wykorzystywaniem rozwiązań chmurowych.

Pogłębiono również współpracę z firmą Microsoft w celu zapewnienia najwyższych w swojej klasie aplikacji z zaawansowanymi funkcjami zabezpieczeń, zgodności, komunikacji głosowej i analiz.

## **Bezpieczeństwo cyfrowe**

Intensywny rozwój technologiczny Grupy KRUK idzie w parze z bezpieczeństwem cyfrowym, które nabrało szczególnego znaczenia w kontekście konfliktu na Ukrainie. Grupa KRUK inwestuje w najnowocześniejsze rozwiązania mające zapewnić bezpieczeństwo cyfrowe, a systemy są w trybie ciągłym monitorowane. 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.

## **1.8 Działalność operacyjna - COVID-19 i podjęte działania**

Pandemia koronawirusa wpłynęła na działalność operacyjną Grupy KRUK w wielu wymiarach. Poniżej najważniejsze aspekty z 3 kwartałów 2022:

- Większość pracowników ma możliwość skorzystania z pracy zdalnej i z niej korzysta. Efektywnie i szybko przeszliśmy w tryb pracy zdalnej w 2020 roku.
- Zadbaliśmy o bezpieczeństwo pracowników dostosowując pomieszczenia lub zaopatrując je w wymagane środki sanitarne; ograniczamy konieczność bezpośrednich spotkań i ich częstotliwość.
- Doradcy terenowi, z zachowaniem wymagań sanitarnych, spotykali się z klientami.
- Nadal rozwijamy posiadane już narzędzia online (e-KRUK, e-płatności, podpis elektroniczny, ugoda online, proces self service) umożliwiające efektywne prowadzenie procesu, a dla klientów bezpieczeństwo i komfort regulowania zobowiązań niezależnie od możliwości przemieszczania się.

## **1.9 Działalność operacyjna – konflikt na 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 będzie pośredni i ograniczony. Poniżej przedstawiamy ocenę możliwego wpływu konfliktu na Ukrainie w wybranych obszarach.

#### *Spłaty z wierzytelności nabytych*

Grupa nie zaobserwowała zmian zachowań płatniczych klientów po wybuchu konfliktu. Wzrostowi cen w Polsce i Rumunii towarzyszy silny wzrost wynagrodzeń, nie rośnie bezrobocie i w związku z tym Grupa nie oczekuje pogorszenia trendu spłat.

#### *Inwestycje w portfele wierzytelności*

Grupa nie zaobserwowała dotychczas wpływu konfliktu ani na podaż portfeli ani na poziom cen za portfele.

#### *Dostęp do finansowania dłużnego*

Grupa nie identyfikuje wpływu konfliktu na dostępność finansowania.

#### *Zarządzanie płynnością*

W ocenie Grupy aktualna sytuacja na Ukrainie nie ma i nie powinna mieć istotnego negatywnego wpływu na wymienione poniżej obszary działalności Grupy:

- 1) utrzymanie wymaganego poziomu wskaźników zadłużenia w stosunku do zobowiązań umownych (opis tych wskaźników znajduje się w pkt. 1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa). Obecnie wskaźniki są na poziomach istotnie niższym niż ich wartości graniczne wynikające z umów kredytowych lub warunków emisji obligacji.
- 2) bezpieczeństwo płynności finansowej Grupy Kapitałowej – Grupa utrzymuje wysoki poziom wskaźników płynności, dzięki czemu zwiększone koszty finansowania czy wzrost kursu EUR/PLN nie mają istotnego wpływu na bieżącą płynność Grupy. Dodatkowymi czynnikami zmniejszającym podatność na zmiany kursów walutowych i stopy WIBOR są finansowanie przez Grupę inwestycji w aktywa EUR z kredytów w EUR oraz środków własnych w EUR oraz zawarcie kontraktów zabezpieczających ryzyka walutowe i stopy procentowej. Ponadto, zadłużenie Grupy wrażliwe na zmianę stopy WIBOR stanowi jedynie 18% całego zadłużenia (według stanu na 30.09.2022), co wynika z faktu, że część długu jest oparta na stopie stałej lub EURIBOR, lub podlega zabezpieczeniu instrumentami IRS lub CIRS.

#### *Udzielone Pożyczki*

Wojna w Ukrainie przekłada się na wzrost cen nośników energii oraz silne osłabienie Złotego, co skutkuje oczekiwaniami dalszych podwyżek stóp procentowych. Konsekwencją tej sytuacji dla gospodarstw domowych jest wzrost kosztów życia - w tym obsługi już zaciągniętych kredytów.

Identyfikujemy ryzyko pogorszenia jakości portfela kredytowego Wonga ze względu na utratę przez pożyczkobiorców płynności finansowej. Wonga od 2019 roku bada zdolność kredytową w procesie udzielania pożyczek. Ok. 90% pożyczek jest udzielanych klientom z najwyższą oceną zdolności kredytowej, przez co wspomniane ryzyko jest marginalne. Obserwowane odczyty opóźnień w spłatach są stabilne, również w miesiącach następujących po wcześniejszych podwyżkach stóp procentowych.

#### *Bezpieczeństwo cyfrowe*

Wszystkie systemy działają sprawnie i podlegają nie tylko rutynowym, ale w obecnej sytuacji również wzmocnionym testom i zabezpieczeniom. Grupa podjęła szereg działań z zakresu bezpieczeństwa cyfrowego:

1. Nawiązano współpracę z CERT.PL, specjalizującym się w bezpieczeństwie komputerowym, oraz wdrożono rekomendacje CERT wydane w związku z konfliktem
2. Szczególną ochroną objęte zostały kopie bezpieczeństwa (backup) naszych krytycznych systemów
3. Podjęto kroki w zakresie stałej współpracy z zewnętrznym centrum bezpieczeństwa operacyjnego (Security Operations Center).

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

Dla KRUKa zrównoważone prowadzenie biznesu, to również niepozostawanie obojętnym na wydarzenia związane z kryzysem humanitarnym spowodowanym agresją Rosji na Ukrainę. Dlatego też Grupa KRUK przekaże łącznie 320 000 EUR (około 1,5 mln PLN) na pomoc dla uchodźców z Ukrainy w krajach granicznych z Ukrainą, w których działa Grupa KRUK. Więcej w tym temacie przedstawiono w rozdziale 8 *Informacja o danych niefinansowych*.

## 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 30 września 2022 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 2021 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/szdgrupakruk2021\\_03\\_15\\_.pdf](https://pl.kruk.eu/media/article/file/szdgrupakruk2021_03_15_.pdf) lub w formacie html <https://pl.kruk.eu/media/article/file/sprawozdaniezarzadzudzialalnoscigkrukikruksa.zip>.



## 4 Akcjonariat

### 4.1 Informacje o akcjonariacie

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 7 września 2022 roku zostali zaprezentowani w tabeli poniżej.

Tabela 2. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)
NN PTE*	2 763 000	14,44
Piotr Krupa	1 763 463	9,22
PZU OFE*	1 507 723	7,88
Aviva OFE*	1 390 000	7,27
Aegon OFE*	1 140 500	5,96

(\*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 14.04.2022 roku.

Źródło: Spółka

W dniu 29 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o złożeniu zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na 83 942 akcje w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019, po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu (raport bieżący nr 67/2022).

W dniach 30 września oraz 3 października 2022 roku do Spółki wpłynęły powiadomienia od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w których poinformował o sprzedaży 261 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 239,87 zł, sprzedaży 14 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 228,89 zł oraz sprzedaży 1 094 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 230,66 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 68/2022).

W dniu 5 października 2022 na rachunkach papierów wartościowych zostało zapisanych łącznie 191 060 akcji serii F Emitenta (Akcje), objęte w zamian za warranty subskrypcyjne w związku z realizacją Programu motywacyjnego na lata 2015-2019, przyjętego Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 26/2014 z dnia 28 maja 2014 r., o którym mowa w pkt. 4.4. W związku z powyższym, stosownie do art. 452 § 1 KSH, z dniem zapisania Akcji na rachunkach papierów wartościowych nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z 19 127 730,00 zł do kwoty 19 318 790,00 zł, tj. o 191 060,00 zł (raport bieżący nr 69/2022).

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 8 listopada 2022 roku zostali zaprezentowani w tabeli poniżej.

Tabela 3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)
NN PTE*	2 763 000	14,30
Piotr Krupa	1 832 050	9,48
PZU OFE*	1 507 723	7,80
Aviva OFE*	1 390 000	7,20
Aegon OFE*	1 140 500	5,90

(\*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 14.04.2022 roku

## 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. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 7 września 2022 roku został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 4. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 7.09.2022

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 763 463	1 763 463
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	17 471	17 471
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	105 325	105 325
Michał Zasepa	Członek Zarządu	50 367	50 367

Źródło: Spółka

Na dzień 7 września 2022 Zarząd Spółki posiadał łącznie 1 936 626 akcji, co stanowiło 10,12% kapitału zakładowego.

W dniach 15 i 19 września 2022 roku do Spółki wpłynęły powiadomienia od Urszuli Okarma, dokonane w trybie art. 19 MAR, w których poinformowała o sprzedaży 5 641 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 269,017 zł, sprzedaży 479 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 260,00 zł, sprzedaży 687 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 255,26 zł, sprzedaży 2 700 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 255,00 zł, sprzedaży 3 913 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 246,33 zł oraz sprzedaży 5 157 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 245,03 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 64/2022).

W dniu 21 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o sprzedaży 2 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 242,42 zł oraz sprzedaży 1 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 237,90 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 65/2022).

W dniach 21 i 22 września 2022 roku do Spółki wpłynęły powiadomienia od Urszuli Okarma, dokonane w trybie art. 19 MAR, w których poinformowała o sprzedaży 94 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 244,00 zł, sprzedaży 2 829 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 236,01 zł oraz sprzedaży 2 000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 241,82 zł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 65/2022).

W dniu 29 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Urszuli Okarma, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformowała o złożeniu zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na 62 893 akcje KRUK S.A. w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019, po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu. (raport bieżący nr 67/2022). Objęcie akcji nastąpiło w dniu 5 października 2022 r. (raport bieżący nr 69/2022).

W dniu 29 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o złożeniu zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na 10 542 akcje KRUK S.A., w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019, po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu. (raport bieżący nr 67/2022). Objęcie akcji nastąpiło w dniu 5 października 2022 r. (raport bieżący nr 69/2022).

W dniu 29 września 2022 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Michała Zasępy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o złożeniu zapisów na zamianę warrantów subskrypcyjnych na 7 230 akcji KRUK S.A., w ramach Programu motywacyjnego na lata 2015-2019, po średniej cenie 83,52 zł, poza systemem obrotu. (raport bieżący nr 67/2022). Objęcie akcji nastąpiło w dniu 5 października 2022 r. (raport bieżący nr 69/2022).

Stan posiadania akcji KRUK S.A. 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 na dzień 8 listopada 2022 roku.**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 832 050	1 832 050
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*

Na dzień 8 listopada 2022 członkowie zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warrantu subskrypcyjne szczegółowo opisane w punkcie 4.4 Program Motywacyjny.

Na dzień 8 listopada 2022 Zarząd KRUKa posiada łącznie 2 060 378 akcji, co stanowi 10,67% kapitału zakładowego.

## 4.4 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 w sprawie zmiany Uchwały Nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 28 maja 2014 w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2015-2019, 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.

Szczegóły Programu na lata 2015-2019 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za 2021 rok oraz wcześniejszych.

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

**Tabela 6. Transze w Programie 2015-2019**

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
<b>SUMA</b>	<b>339 180</b>	<b>508 770</b>

W związku z nowelizacją kodeksu spółek handlowych i wprowadzonym obowiązkiem dematerializacji warrantów subskrypcyjnych, w dniu 25 lutego 2021 roku wszystkie wydane i do tej pory niezrealizowane przez Uprawnionych warranty subskrypcyjne zostały zdematerializowane i zapisane w rejestrze papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. na dzień 7 września 2022 roku na akcje serii F Spółki zamienione zostało 654 514 szt. warrantów subskrypcyjnych. W posiadaniu osób uprawnionych pozostawało 193 436 szt. warrantów wyemitowanych w ramach Programu 2015-2019, uprawniających do objęcia akcji serii F.

W dniu 5 października 2022 zamienionych na akcje serii F Spółki zostało 191 060 szt. warrantów subskrypcyjnych.

W całym okresie trwania Programu 2015-2019, tj. w latach 2016-2022 na akcje serii F Spółki zamienione zostało 845 574. Dane pozostają aktualne także na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 8 listopada 2022 roku.

**Tabela 7. Liczba warrantów przyznanych obecnym i byłym Członkom 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 Zasepa	63 893
Agnieszka Kułton***	56 663
Iwona Słomska****	56 663

\* Piotr Kowalewski do dnia 28 maja 2020 ujęty był w ramach programu 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 Kułton, ujęta na liście uczestników Programu 2015-2019 będących członkami zarządu, pełniła funkcję członka zarządu KRUK S.A. do dnia 28 maja 2020

\*\*\*\*Iwona Słomska, ujęta na liście uczestników Programu 2015-2019 będących członkami zarządu, pełniła funkcję członka zarządu KRUK S.A. do dnia 31 lipca 2020

Prawa wynikające z warrantów wyemitowanych w ramach Programu 2015-2019 mogą być realizowane przez ich posiadaczy do dnia 31 grudnia 2022 roku.

## 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 (Program 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 2021-2024.

Warranty Subsکrypcyjne 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 2021-2024. Z kolei uchwałą z dnia 15 lipca 2021 Zarząd Spółki ustalił listę osób uprawnionych niebędących członkami Zarządu Spółki do uczestnictwa w Programie 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 8. 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 8 listopada 2022 roku Członkowie Zarządu Spółki, nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane w Tabeli 9 warrantów subskrypcyjne wyemitowane 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/relacjeinwestorskie/polityka-dywidendowa>.

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. Wypłata nastąpiła z zysku netto Spółki osiągniętego w 2021 roku (raport bieżący nr 16/2022). 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 SA podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku netto Spółki za 2021 rok w kwocie 695 mln zł i postanowiło:

1. kwotę 249 mln 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 mln 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.

## Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

### 4.5.1 Kurs akcji

Na koniec 3 kwartału 2022 od początku roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 27,83 proc, do ceny 236,00 zł za akcję. W tym samym okresie, indeksy WIG i mWIG40 osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio --33,66 proc. i --32,87 proc.

Na ostatnią sesję w 3 kwartale 2022 roku, kapitalizacja spółki wyniosła 4,5 mld złotych (względem 6,2 mld złotych na koniec 3 kwartału 2021 roku). Ostatniego dnia września 2022, KRUK był 24. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

**Tabela 9. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i mWIG40 w 3 pierwszych kwartałach 2022 roku – kursy zamknięcia**

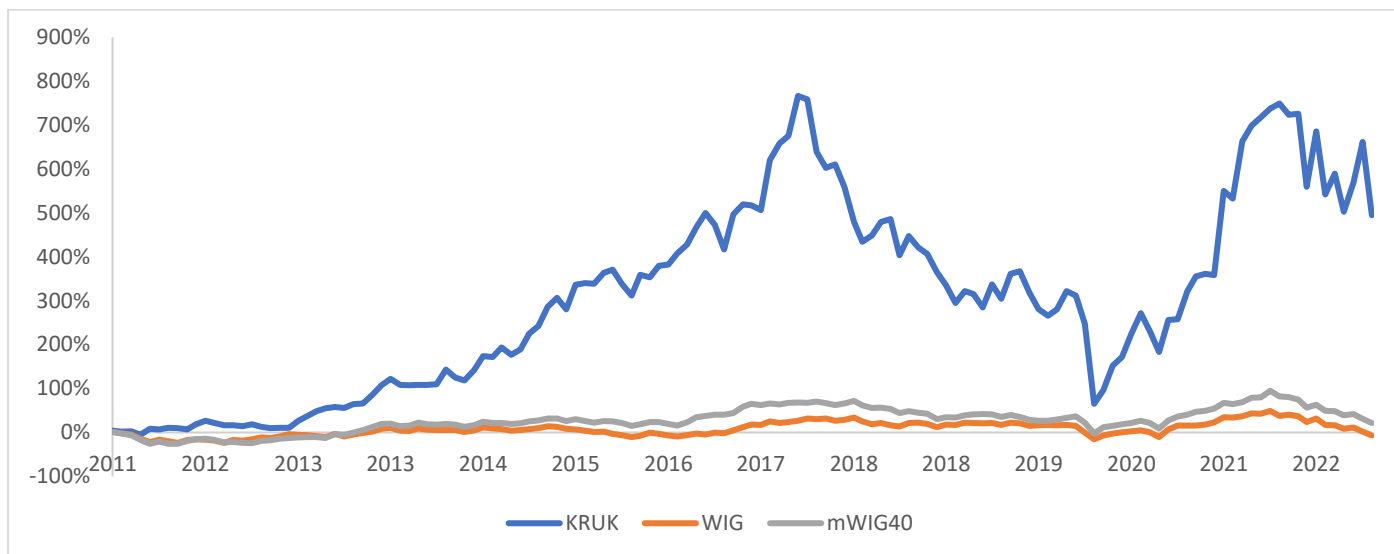
Data	KRUK	WIG	mWIG40
Stopa zwrotu	-27,83 proc.	-33,66 proc.	-32,87 proc.

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 3 kwartału 2022 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 475 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, spadł o 6,8 proc, natomiast indeks mWIG40, prezentujący zachowanie kursów akcji średnich spółek, zanotował wzrost o 21,5 proc.

Od dnia 5 listopada 2022 akcje KRUK S.A. wchodzi w skład indeksu WIG20 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

**Zachowanie kursu akcji KRUK w porównaniu do indeksu WIG i mWIG40 od debiutu na GPW w maju 2011 roku do 30.09.2022 roku**

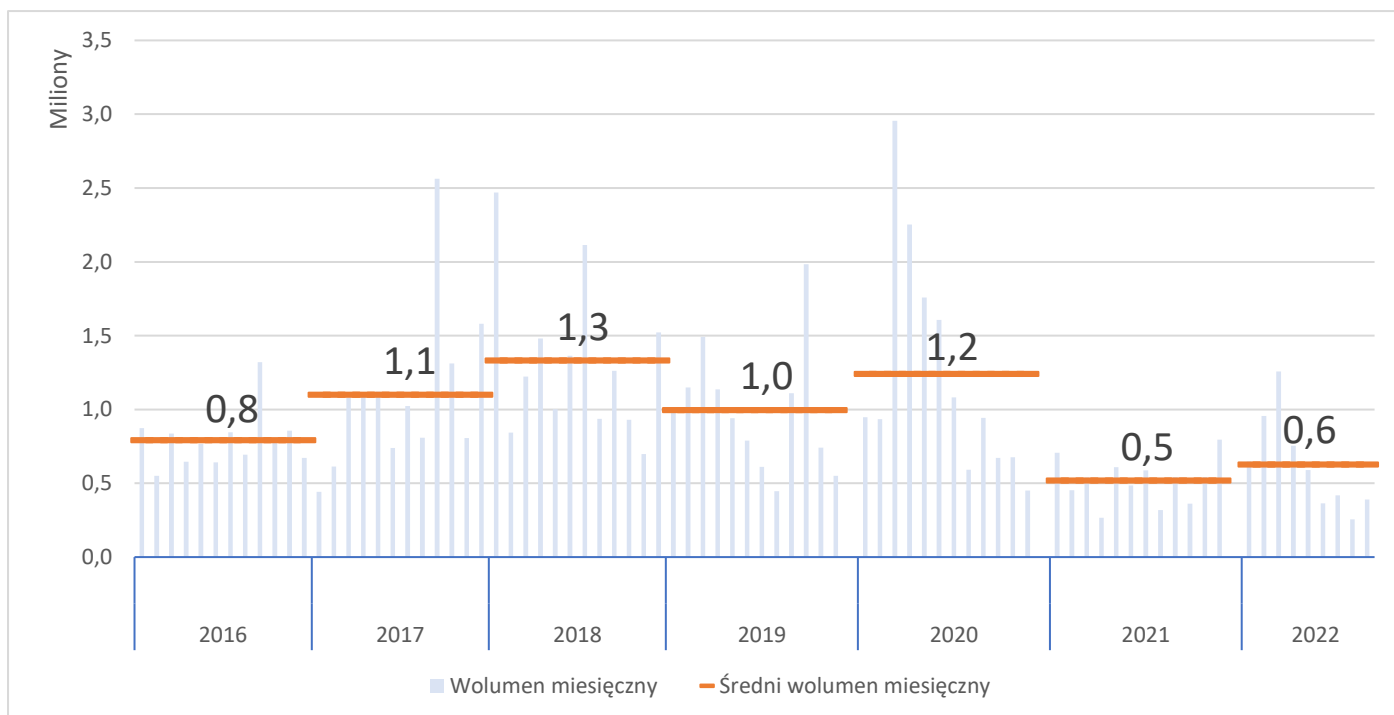


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

#### 4.5.2 Płynność akcji

W do końca 3 kwartału 2022 roku, łączny wolumen handlu akcjami KRUKa wyniósł 5,6 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 1,6 mld złotych. Dla porównania, w tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen handlu akcjami KRUKa wyniósł 4,5 mln sztuk, a łączna wartość obrotu 1,1 mld zł. Średni wolumen transakcji na sesję do 3 kwartału 2022 wyniósł 29,8 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 8,4 mln zł. KRUK był 29 najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu w 3 kwartały 2022.

**Wolumen miesięczny oraz średni wolumen miesięczny w ciągu roku obrotu akcjami KRUK w poszczególnych miesiącach w okresie 2016 – 30.09.2022**



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl)



### 4.5.3 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 30.09.2022 wyniósł 57,59%.

Tabela 10. Udział poszczególnych OFE w kapitale Spółki:

Akcjonariusz	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów
OFE Nationale-Nederlanden	14,30%	2 763 105
OFE Aviva Santander	9,01%	1 740 000
OFE PZU Złota Jesień	8,54%	1 650 000
OFE Aegon	5,83%	1 125 500
OFE Allianz Polska	4,87%	941 183
OFE MetLife	4,56%	880 375
OFE Generali	4,43%	856 289
OFE UNIQA	3,57%	689 865
OFE PKO BP Bankowy	1,45%	280 912
OFE Pocztylion Arka	1,03%	198 139

Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl z dnia 03.10.2022

## 5 Informacje dotyczące obligacji Spółki

### 5.1 Emisja obligacji

W pierwszych 3 kwartałach 2022 roku Spółka, w ramach prospektowego VIII Programu Emisji Obligacji, przeprowadziła emisję trzech serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 160 mln zł, skierowanych 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 obligacje serii AL<sup>2</sup> o łącznej wartości nominalnej 350 mln zł. Obligacje te są amortyzowane, a ostateczny termin ich wykupu przypada na 6 lat od daty emisji. Oferta była skierowana do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1 000 zł.

Tabela 11. Dane dot. emisji obligacji dokonanych w okresie pierwszych 3 kwartałów 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

Źródło: Spółka

23 sierpnia 2022 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Podstawowy IX Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka przez rok od daty zatwierdzenia prospektu może emitować kolejne serie obligacji o łącznej wartości nominalnej do 700 mln zł.

12 września 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu maksymalnej kwoty Pierwszego Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, dedykowanych inwestorom instytucjonalnym. W wyniku tego podwyższenia, maksymalna, dopuszczalna łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach programu wynosi 1,4 mld zł, co przy uwzględnieniu dotychczasowych emisji, pozwala na emisję kolejnych serii obligacji łącznie do 720 mln zł.

## 5.2 Wykup obligacji

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2022 roku Spółka, w terminie zgodnym z warunkami emisji obligacji, wykupiła papiery dłużne wyemitowane w zł o łącznej wartości nominalnej 207,9 mln zł oraz wyemitowane w euro o łącznej wartości nominalnej 40 mln €.

Tabela 12. Obligacje wykupione przez Spółkę w okresie pierwszych 3 kwartałów 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 €
AE2	czerwiec 2022	20 000	20 mln €

Źródło: Spółka

## 5.3 Zobowiązania z tytułu obligacji

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 30 września 2022 wynosiła 1 425 mln zł. Pod dniu bilansowym, Spółka w terminie zgodnym z warunkami emisji, wykupiła, ostatnią do wykupu w bieżącym roku, serię obligacji o łącznej wartości nominalnej 75 mln zł.

Tabela 13. Obligacje wykupione przez Spółkę po 30 września 2022

Seria obligacji	Wykup	Liczba wykupionych obligacji	Wartość nominalna
AA4	październik 2022	75 000	75 mln zł

Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Na dzień 30.09.2022 roku:

- **Wskaźnik Zadłużenia** wyniósł 1,0x
- **Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa** wyniósł 1,8x

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 Władze i organy Spółki

### 6.1 Zarząd - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich uprawnienia określa Statut Spółki. Zgodnie z postanowieniami §7 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.

Skład Zarządu KRUK S.A. w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie.

Na dzień 30 września oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. 8 listopada 2022 roku skład Zarządu wygląda jak poniżej:

- |                    |                  |
|--------------------|------------------|
| • Piotr Krupa      | Prezes Zarządu   |
| • Piotr Kowalewski | Członek Zarządu  |
| • Adam Łodygowski  | Członek Zarządu  |
| • Urszula Okarma   | Członek Zarządu  |
| • Michał Zasępa    | Członek Zarządu. |

### 6.2 Rada Nadzorczą - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorczą 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 raportu Rada Nadzorczą Spółki składa się z siedmiu członków.

Rada Nadzorczą 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.

Do dnia 14 kwietnia 2022 skład Rady Nadzorczą był następujący:

- |                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| • Piotr Stępniać        | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Katarzyna Beuch       | Członek Rady Nadzorczej        |
| • Tomasz Bieske         | Członek Rady Nadzorczej        |
| • Krzysztof Kawalec     | Członek Rady Nadzorczej        |
| • Mateusz Melich        | Członek Rady Nadzorczej        |
| • Ewa Radkowska-Świętoń | Członek 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 do Rady Nadzorczej nowej kadencji Pana Piotra Stępniać oraz Pana Krzysztofa Kawalca. 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. Panią Katarzynę Beuch, Panią Ewę Radkowską-Świętoń, Panią Izabelę Felczak-Poturnicką, Pana Piotra Szczepiórkowskiego oraz Panią Beatę Stelmach.

Od dnia 14 kwietnia 2022 do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

- Piotr Stępnik Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kawalec Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Beuch Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Felczak-Poturnicka Członek Rady Nadzorczej
- Ewa Radkowska- Świętoń Członek Rady Nadzorczej
- Beata Stelmach Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Szczepiórkowski Członek Rady Nadzorczej

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.

Skład komitetów Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu wygląda następująco:

#### Komitet Audytu

Imię i nazwisko	Funkcja
Katarzyna Beuch	Przewodnicząca Komitetu Audytu
Ewa Radkowska- Świętoń	Członek Komitetu Audytu
Piotr Stępnik	Członek Komitetu Audytu
Piotr Szczepiórkowski	Członek Komitetu Audytu

#### Komitet Wynagrodzeń i Nominacji

Imię i nazwisko	Funkcja
Ewa Radkowska- Świętoń	Przewodnicząca Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji
Krzysztof Kawalec	Członek Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji
Piotr Szczepiórkowski	Członek Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji

#### Komitet Finansów i Budżetu

Imię i nazwisko	Funkcja
Beata Stelmach	Przewodnicząca Komitetu Finansów i Budżetu
Krzysztof Kawalec	Członek Komitetu Finansów i Budżetu
Ewa Radkowska- Świętoń	Członek Komitetu Finansów i Budżetu

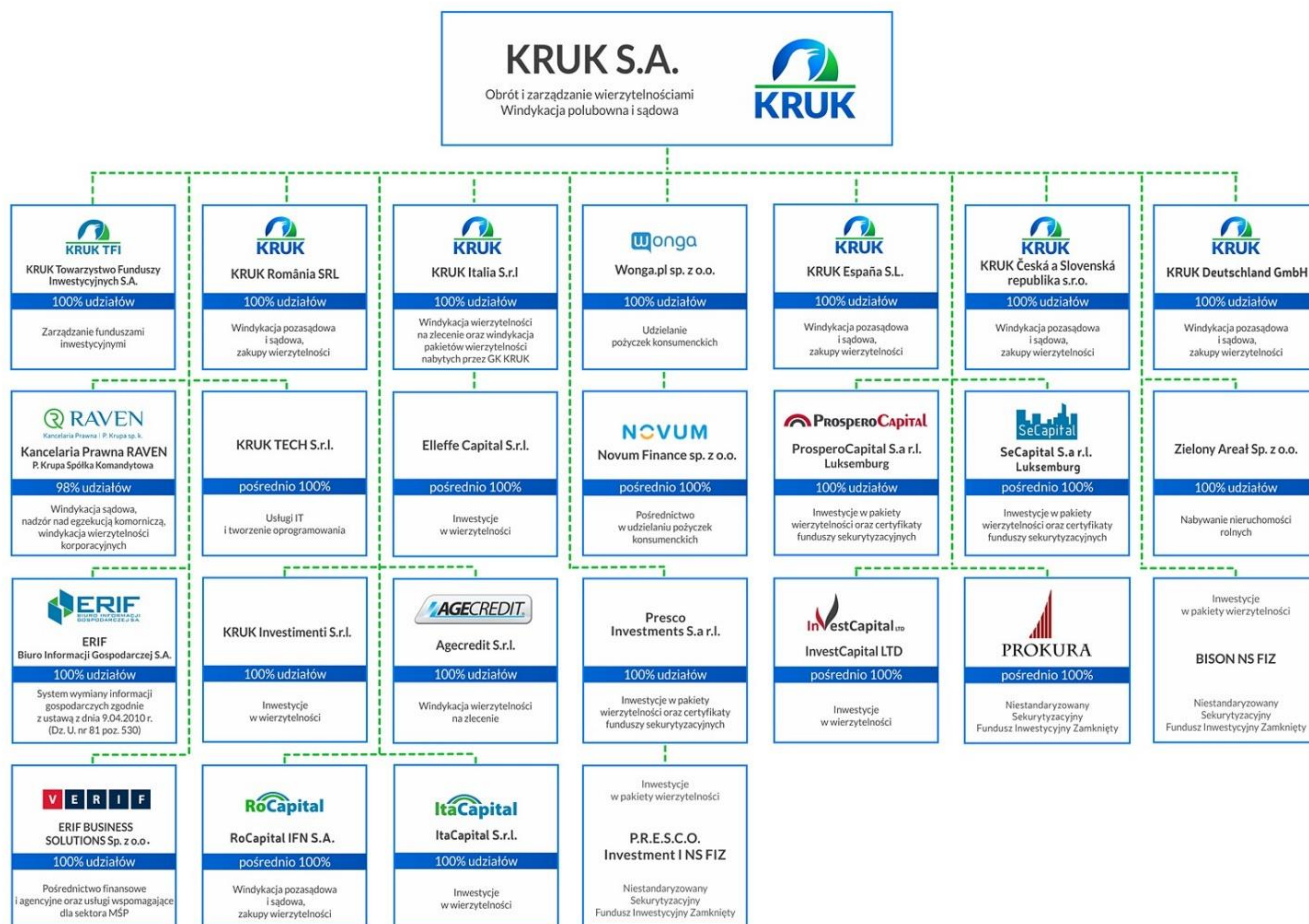
## 6.3 Walne Zgromadzenie

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. Postanowieniem z dnia 29 kwietnia 2022 roku sąd rejestrowy dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej.

## 6.4 Zmiany w strukturze Grupy KRUK

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

Struktura Grupy KRUK na dzień 30 września 2022 oraz na datę publikacji raportu:



## 7 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.

## 8 Informacja o danych niefinansowych

Międzynarodowa Grupa KRUK w 3 kwartale 2022 realizowała działania oparte na filarach odpowiedzialności ładu korporacyjnego, odpowiedzialności ekonomicznej – w tym jako odpowiedzialny pracodawca, odpowiedzialności społecznej oraz odpowiedzialności środowiskowej.



Grupa KRUK od wielu lat przykłada dużą wagę do analizy kultury organizacyjnej i jej wpływu na wyniki biznesowe. W 3 kwartale 2022 roku w Grupie KRUK odbyło się ponowne badanie kultury organizacyjnej, którego celem było sprawdzenie jakie normy i przekonania kierują zachowaniami pracowników podczas wykonywania obowiązków, w jaki sposób podchodzą do zadań i relacji, co przekłada się na określony potencjał do realizacji strategii biznesowej. Istotnym było również sprawdzenie stopnia satysfakcji z pracy. Wyniki badań pozwolą także na sprawne wdrażanie nowych rozwiązań dla ułatwienia pracy w modelu zdalnym i hybrydowym. Rezultaty wskazują, że kultura organizacyjna w Grupie KRUK jest silnie konstruktywna, zorientowana zarówno na zadania, jak i dobre relacje. Pracownicy Grupy wskazali, że praca zaspokaja ich potrzeby związane z poczuciem satysfakcji, przynależności i spełnienia w pracy. Szczegółowe wyniki badania zostaną zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym.

Zakończono badania marki na większych rynkach operacyjnych Grupy KRUK, tj. w Polsce, Rumunii, Włoszech i Hiszpanii. W badaniu udział wzięły osoby zadłużone nie będące oraz będące klientami KRUKa. Projekt zakładał opracowanie standardu metody badawczej i zbadanie wizerunku marki przez pryzmat wybranych kryteriów takich jak pomoc w wychodzeniu z zadłużenia czy informowanie i ostrzeganie przed konsekwencjami niespłacania zobowiązań. Wspólna metodologia we wszystkich wymienionych rynkach pozwala nie tylko podnieść poziom usług komunikacyjnych w poszczególnych spółkach, ale również daje wyjątkową możliwość porównania i zrozumienia konsumentów. Badania te są elementem budowania strategii marketingowej, dlatego będą kontynuowane w 2023 roku.

Pozostałe działania Grupy KRUK w 3 kwartale w ramach działalności pozafinansowej oraz istotnych obszarów ESG (ang. *environmental, social, governance* – środowisko, społeczeństwo, ład korporacyjny) koncentrowały się na kontynuowaniu aktywności pomocowej dla Ukrainy, realizowaniu Celów Zrównoważonego Rozwoju Agendy 2030, budowania dialogu z różnymi grupami interesariuszy m.in. poprzez prowadzenie edukacji finansowej i rozbudowywania programów pracowniczych. W 3 kwartale szczególną uwagę poświęcono również pozycji kobiet w organizacji i wypracowywaniu strategii DEI (ang. *diversity, equality, inclusion*) dla całej Grupy.

### **Odpowiedzialność wobec społeczeństwa**

Chcąc poznać skalę pomocy udzielonej po wybuchu wojny w Ukrainie w lutym br. narodowi ukraińskiemu przez biznes działający w Polsce, UN Global Compact Network Poland przeprowadziło badanie przygotowane przez naukowców z Polskiej Akademii Nauk, Kantar Public i Szkoły Głównej Handlowej. Do badania zaproszono Grupę KRUK, która podzieliła się konkretnymi przykładami własnych działań pomocowych w krajach graniczących z Ukrainą. Opracowane wyniki posłużyły do stworzenia raportu „*United Business for Ukraine*” zaprezentowanego w Nowym Jorku.

Inicjatywy Grupy KRUK dla Ukrainy w 3 kwartale:

- Wsparcie w kwocie 20 tys. zł otrzymała Fundacja Pocięcha, która przeznaczyła otrzymaną darowiznę na zorganizowanie turnusu kolonii dla dzieci z Ukrainy.
- KRUK Česká a Slovenská Republika w 3 kwartale nadal kontynuował współpracę z Catholic Charity CARITAS Czech Republic w Hradec Kralove oraz Catholic Charity CARITAS Slovakia w Vyšné Nemecké, w wyniku której za kwotę 27 tys. zł zakupiono dobra pierwszej potrzeby dla uchodźców i uchodźczyń.
- KRUK Romania przekazał kolejne vouchery pieniężne w kwocie ponad 3 tys. zł na potrzeby ukraińskich dzieci z centrum pomocowego w Targoviste.

W ramach działań na rzecz społeczności lokalnych Grupa KRUK zrealizowała następujące działania w ramach wsparcia 3, 4, 5 oraz 17 Celu Zrównoważonego Rozwoju:

- Nieprzerwanie od kilku lat Grupa KRUK wspiera swoich klientów w kryzysie zdrowia psychicznego oferując pomoc psychologiczną.
- W ramach promocji roli kobiet w biznesie, Grupa KRUK wzięła 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.

- KRUK Italia w kontekście dobrych praktyk rozszerzył zakres współpracy z lokalnym przedsiębiorstwem oferującym usługi noclegowe oraz cateringowe, które prowadzone jest przez osoby w spektrum autyzmu. Działanie to wpisuje się w przyjęty przez Grupę KRUK 17. Cel Zrównoważonego Rozwoju wspierający odpowiedzialne partnerstwa na rzecz Celów.
- W ramach programu edukacji finansowej „Bell” Action dla dzieci i młodzieży w wieku szkolnym, KRUK Romania podarował pomoc naukowe dzieciom uczestniczącym w programie.

### **Edukacja finansowa społeczeństwa**

Grupa KRUK prowadzi różnorodne kampanie edukacyjne. W 3 kwartale 2022 najczęściej były one realizowane w internecie i miały na celu podniesienie świadomości finansowej zarówno klientów, jak i społeczności w krajach, w których działa Grupa KRUK. W 3 kwartale najbardziej wyróżniły się następujące działania:

- Należący do Grupy KRUK portal kapitalni.org, realizujący systematyczną edukację finansową, realnie wpływającą na zachowania finansowe i postawy konsumentów, w 3 kwartale 2022 roku odwiedziło łącznie 179 588 unikalnych użytkowników.
- KRUK Italia kontynuował cotygodniowe publikowanie treści edukacyjnych na stronie internetowej spółki. W 3 kwartale skupiano się na zarządzaniu domowym budżetem podczas kryzysu energetycznego oraz finansowym przygotowaniu się na powrót do szkoły najmłodszych członków rodziny.

### **Odpowiedzialność za pracowników**

- Grupa KRUK w 3 kwartale przeprowadziła badania dotyczące poziomu różnorodności i inkluzyjności w organizacji tzw. DEI (ang. *diversity, equality, inclusion*). 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.
- KRUK S.A. przystąpił do kolejnej inicjatywy z ramienia UN Global Compact, tym razem do programu Target Gender Equality – równe szanse w biznesie, którego założeniem jest promocja kobiet i wymiana dobrych praktyk w dążeniu do równości płci między organizacjami uczestniczącymi w programie.
- 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.
- W KRUK S.A. zostały zakończone prace nad odświeżeniem KRUKBOOKa – przewodnika po KRUKu powstałego z myślą o nowych pracownikach potrzebujących wsparcia w poruszaniu się po firmie.
- W ramach nowopowstałej inicjatywy „KRUK donate” KRUK Romania zachęcał pracowników do zgłaszania organizacji pozarządowych, na których cele statutowe rumuński oddział KRUKa przeznaczy 10 tys. euro.
- KRUK España w 3 kwartale przyjął i zaimplementował politykę regulującą zdalny model pracy, która pomoże pracownikom lepiej zarządzać równowagą między życiem prywatnym i zawodowym.
- W celu efektywniejszego zarządzania zespołami KRUK Italia wdrożył aplikację Smart Desk pozwalającą na lepsze gospodarowanie przestrzenią biurową dopasowaną do rodzaju i częstotliwości aktywności wykonywanych przez pracowników. Szczególnie w pracy hybrydowej jest to narzędzie ułatwiające organizację pracy.
- KRUK Italia dołączył to grono polskich, rumuńskich, czeskich oraz słowackich spółek w Grupie KRUK oferujących system kafeteryjny w ramach programu benefitów dla pracowników. Jego celem jest zwiększenie zaangażowania oraz retencji pracowników.
- Grupa KRUK wzięła udział w analizie kosztów i korzyści, jakie będą wiązały się z wdrożeniem nowych standardów raportowania niefinansowego ESRS (ang. *European Sustainability Reporting Standards*) stworzonych przez EFRAG (ang. *the European Financial Reporting Advisory Group*). Udział w badaniu pozwolił pracownikom na lepsze przygotowanie się do nowych obowiązków raportowych.

### **Compliance i RODO**

Etyczne prowadzenie biznesu, jak i otwartość na rozmowę o problemach czy niejasnościach, jest istotnym filarem działania Grupy KRUK:

- W Grupie KRUK istnieje możliwość złożenia anonimowego zgłoszenia nieprawidłowości. W 3 kwartale 2022 nie otrzymano żadnej skargi za pośrednictwem kanału zgłaszania naruszeń (ang. *whistleblowing*).
- Do Zespołu Mediacyjno-Konsultacyjnego, który ma za zadanie rozpatrywanie skarg w sytuacjach konfliktowych, wpłynęły 3 zgłoszenia – wszystkie są w trakcie postępowania wyjaśniającego. Postępowanie rozpoczęte w 2 kwartale zakończyło się, a zarzuty nie zostały potwierdzone. Na podstawie powyższego postępowania wydano stosowne rekomendacje.
- Narzędzia umożliwiające szybkie i skuteczne działanie na wypadek incydentu ochrony danych osobowych oraz monitorujące liczbę skarg dotyczących przetwarzania danych osobowych, a także procedury umożliwiające podmiotom danych realizację ich praw gwarantowanych przez RODO to kompleksowa odpowiedź Grupy KRUK na wymagania interesariuszy wobec kwestii ochrony danych osobowych. Każdy przypadek żądania lub reklamacji, który dotyczy danych osobowych, jest skrupulatnie analizowany pod kątem zasadności roszczeń i możliwości spełnienia oczekiwań zgłaszającego. W 3 kwartale 2022 zostało wniesionych 5 skarg do lokalnych regulatorów dotyczących potencjalnego naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych. We wszystkich przypadkach Grupa KRUK wniosła stosowne wyjaśnienia. Żadna sprawa nie została jeszcze zakończona. Ponadto, w tym samym okresie Inspektorzy Danych Osobowych w Grupie KRUK wydali ponad 200 rekomendacji.

### Odpowiedzialność środowiskowa

- Grupa KRUK ujawniła informację o śladzie węglowym bazując na wytycznych CDP (dawniej *Carbon Disclosure Project*) – organizacji, która ocenia wkład w ochronę klimatu tysięcy przedsiębiorstw na całym świecie.
- W ramach premiery raportu „Zielone Finanse w Polsce 2022” Grupa KRUK otrzymała zaproszenie do jednego z eksperckich paneli dyskusyjnych, na którym podzieliliśmy się rozwiązaniami Grupy na rzecz zeroemisyjnej gospodarki.
- KRUK w ramach współpracy z UN Global Compact Network Poland objął miejsce w Radzie Biznesowej przy 11. edycji Światowego Forum Miejskiego (ang. *World Urban Forum*). Rada Biznesowa wydała „Rekomendacje dla miast” – dokument zawierający rekomendacje w zakresie transformacji urbanistycznej uwzględniającej dobrobyt mieszkańców i troskę o środowisko, która nie może przebiegać bez wsparcia sektora prywatnego. Zawarte w „Rekomendacjach” postulaty wspierane są przez Grupę KRUK.
- W 3 kwartale w Hiszpanii, Polsce, Rumunii i Włoszech utrzymano ponad 81% poziom ugód podpisanych bez użycia papieru.
- W lipcu 2022 odbyła się kolejna edycja Dnia Długu Ekologicznego, którego celem jest szerzenie świadomości ekologicznej oraz ograniczanie nadmiernej konsumpcji. Dzień Długu Ekologicznego został poprzedzony badaniem „Ekonomiczne i ekologiczne postawy Polaków 2022” przeprowadzonym na zlecenie KRUK S.A. Z proekologicznym komunikatem KRUK dotarł do ponad 31 tys. unikalnych użytkowników.
- W 3 kwartale w KRUK S.A. zainicjowano nowy program dla pracowników korzystających z samochodów służbowych, który ma pomóc w nauce wdrażania przyjaznych środowisku nawyków podczas prowadzenia pojazdów.
- KRUK Romania we wrześniu 2022 wdrożył plan kompensacji emisji CO<sub>2</sub> dla floty samochodowej.
- 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.
- W ramach idei gospodarki cyrkularnej i wyrównywania szans, KRUK Romania w 3 kwartale podarował wyposażenie biurowe dla lokalnej społeczności, tj. dla osób starszych oraz dzieci i młodzieży pod opieką DGASPC (ang. *General Directorates of Social Assistance and Child Protection*). Była to kolejna inicjatywa spółki w tym obszarze.

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



## Nagrody, wyróżnienia i osiągnięcia w 3 kwartale 2022

- Podczas XIII Kongresu Zarządzania Wierzytelnościami KRUK S.A. otrzymał II miejsce w kategorii LAUR CESSIO INWESTORÓW – wyróżnienie dla wierzycieli pierwotnych za wyższe standardy organizacji postępowania ofertowego.
- W lipcu 2022 został opublikowany 20. Ranking Kancelarii Prawnych dziennika Rzeczpospolita. Kancelaria Prawna RAVEN zwyciężyła w kategorii Nowe Prawo, zajmując 1. miejsce.

## Nagrody, wyróżnienia i osiągnięcia po 3 kwartale 2022

- KRUK S.A. za swój raport roczny 2021 w konkursie The Best Annual Report 2021 otrzymał II nagrodę główną w kategorii Banki i Instytucje Finansowe. Konkurs organizowany jest przez Instytut Rachunkowości i Podatków, a celem konkursu jest promowanie raportów rocznych o największej wartości użytkowej dla akcjonariuszy i inwestorów.
- Od dnia 5 listopada 2022 akcje KRUK S.A. wchodzi w skład indeksu WIG20 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

## 9 Oświadczenia Zarządu

Dodatkowe informacje Zarządu KRUK S.A. z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KRUK i KRUK S.A. zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KRUK, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## 10 Słownik pojęć

Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 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)
SeCapital Polska w likwidacji	SeCapital Polska Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 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:

- 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.

Piotr Krupa  
Prezes Zarządu .....

Michał Zasępa  
Członek Zarządu .....

Urszula Okarma  
Członek Zarządu .....

Piotr Kowalewski  
Członek Zarządu .....

Adam Łodygowski  
Członek Zarządu .....

Wrocław, 8 listopada 2022 roku