



RAPORT KWARTALNY – część III









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

Dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024

SPIS TREŚCI

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	5
1.1 Wyniki po 1 kwartale 2024	5
1.2 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych.....	8
1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa.....	12
1.4 Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	13
1.5 Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	13
1.6 Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK	13
1.7 ROZWÓJ TECHNOLOGICZNY	13
1.8 Działalność operacyjna – konflikt w Ukrainie	14
2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	14
2.1 Prognozy wyników finansowych.....	14
2.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej.....	14
3. Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi	15
4. Akcjonariat.....	15
4.1 Informacje o akcjonariacie (znaczące pakiety akcji)	15
4.2 Akcje własne	16
4.3 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej.....	16
4.4 Program Motywacyjny	17
4.5 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	18
4.6 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie.....	19
4.6.1 Kurs akcji.....	19
4.6.2 Płynność akcji	20
5. Informacje dotyczące obligacji Spółki.....	21
5.1 Emisja obligacji.....	21
5.2 Wykup obligacji	21
5.3 Zobowiązania z tytułu obligacji	21
6. Rating kredytowy	22
6.1 Rating korporacyjny	22
6.2 Rating obligacyjny	22
7. Władze i organy Spółki	22
7.1 Zarząd – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu.....	22
7.2 Rada Nadzorcza – skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej.....	23
7.3 Walne Zgromadzenie.....	23
7.4 Zmiany w strukturze Grupy KRUK	23
8. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	25
9. ZMIANY W OTOCZENIU ZEWNĘTRZNYM – ZMIANY W PRAWIE	25
10. Informacja nt. danych niefinansowych	25
11. Słownik pojęć.....	29

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA 1 KWARTAŁU 2024 ROKU

 <p>Inwestycje w portfele 335 mln zł -36%</p>	 <p>Spłaty z portfeli 854 mln zł +18%</p>	 <p>EBITDA gotówkowa 604 mln zł +14%</p>	 <p>Zysk netto 338 mln zł +44%</p>
 <p>ROE 26% (23%)</p>	 <p>Rentowność zysku netto 45% (38%)</p>	 <p>Dług netto EBITDA gotówkowa 2,3 (2,0)</p>	 <p>Dług netto kapitały własne 1,2 (1,1)</p>

	31.03.2024 [mln zł]	31.03.2023 [mln zł]	zmiana	31.03.2024 [mln EUR]	31.03.2023 [mln EUR]
Nakłady na portfele	335	524	-36%	78	112
Spłaty brutto z portfeli	854	724	18%	198	154
Wartość bilansowa nabytych portfeli	8 778	7 100	24%	2041	1519
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	18 653	14 469	29%	4 337	3 095
Przychody ogółem ¹	748	615	22%	173	131
Przychody z portfeli nabytych	685	538	27%	158	114
EBIT	418	329	27%	97	70
EBITDA ²	434	344	26%	100	73
EBITDA gotówkowa ³	604	530	14%	140	113
Zysk netto	338	235	44%	78	50
EPS podstawowy (w zł w EUR)	17,51	12,13	44%	4,05	2,58
EPS rozwodniony (w zł w EUR)	16,55	11,65	42%	3,83	2,48
ROE ⁴	26%	23%	-	-	-
Rentowność zysku netto ⁵	45%	38%			
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,2	1,1	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,3	2,0	-	-	-
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetki od długu	6,5	9,1	-	-	-

¹ Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenienie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności z uwzględnieniem pozostałych przychodów operacyjnych.

² EBITDA = EBIT + amortyzacja.

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

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

⁵ Rentowność zysku netto=(zysk netto)/(przychody ogółem). Źródło: Spółka



8,6 mld zł

KRUK jest największą pod względem kapitalizacji firmą windykacyjną na świecie⁶



Rozwój międzynarodowy

61% inwestycji i 59% spłat poza Polską



Rozwój technologiczny

transformacja cyfrowa w Grupie KRUK m.in. poprzez program Discovery



Rekordowa EBITDA gotówkowa

604 mln zł



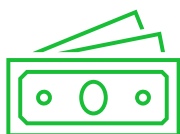
Rating kredytowy

od Moody's „Ba1” od S&P „BB-” najwyższe ratingi wśród windykacyjnych spółek giełdowych na świecie



26%

Jedno z najwyższych ROE wśród największych windykacyjnych spółek giełdowych na świecie



16 zł/akcję

rekomenacja wypłaty rekordowej dywidendy za 2023 rok



Rotacja pracowników 11,6%

– jedna z najniższych w sektorze finansowym



w Grupie KRUK **kobiety zajmują 58%**

wysokich stanowisk menadżerskich

⁶ Na dzień 31.03.2024, źródło: stooq.pl

1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE RAPORTOWANIA WRAZ Z NAJISTOTNIEJSZYMI ZDARZENIAMI ICH DOTYCZĄCYMI

1.1 WYNIKI PO 1 KWARTALE 2024

Zysk netto i rentowność kapitałów własnych (ROE)

Zysk wypracowany w pierwszym kwartale 2024 wyniósł 338 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w pierwszym kwartale 2023 o 104 mln zł tj. o 44%. Wzrost zysku netto wynika głównie ze wzrostu przychodów o 133 mln zł, czyli o 22% więcej r/r.

EBITDA gotówkowa w pierwszym kwartale 2024 wyniosła 604 mln zł i tym samym jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 73 mln zł, czyli o 14%.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wyniosła 26% w porównaniu do 23% na koniec pierwszego kwartału 2023 roku.

Przychody z działalności

Łączne przychody ze sprzedaży wypracowane w pierwszym kwartale 2024 wyniosły 748 mln zł i są wyższe od przychodów zrealizowanych w pierwszym kwartale 2023, gdy przychody Grupy wyniosły 615 mln zł, co oznacza wzrost o 133 mln zł, tj. +22%. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w pierwszym kwartale 2024 roku 685 mln zł, co stanowi wzrost o 27% (+147 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost przychodów nabytych w pierwszym kwartale 2024 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, zrealizowany został na rynku polskim (+67 mln zł, tj. +31%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku hiszpańskim (+49 mln zł, tj. +82%).

W pierwszym kwartale 2024 Grupa zaewidencjonowała 144 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, czyli o 57 mln zł więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. 70% łącznej aktualizacji z pierwszego kwartału 2024 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych kupionych do końca 2023 roku dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 34 miesiącach. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych⁷, wyniosło 105 mln zł wobec 111 mln zł w porównywalnym okresie rok wcześniej.

Koszty działalności

Poniesione w pierwszym kwartale 2024 koszty działalności (bez amortyzacji) wyniosły 314 mln zł i w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2023 są wyższe o 43 mln zł (+16%) i wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów opłat sądowych (więcej o 16 mln zł, tj. 20%), wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (więcej o 9 mln zł, tj. 7%) oraz ze wzrostu kosztów procesów operacyjnych (więcej o 8 mln zł, tj. 39%).

Koszty finansowe

W pierwszym kwartale 2024 koszty finansowe netto wyniosły 93 mln zł, czyli o 32 mln zł więcej niż w pierwszym kwartale 2023. Wzrost wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 213 mln zł) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w pierwszym kwartale 2024 wynosiła odpowiednio 3,87%/3,91% wobec 2,52%/2,76% w pierwszym kwartale 2023).

Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w pierwszym kwartale 2024 wyniósł +22 mln zł. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 934 mln zł) stanowią 75% zadłużenia Grupy z tytułu

⁷ Pozycja „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym

kredytów i obligacji na dzień 31.03.2024. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 6% (329 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 19% (969mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 31.03.2024.

Wierzytelności nabyte na własny rachunek

Spłaty z nabytych portfeli

W pierwszym kwartale 2024 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 854 mln zł, tj. o 18% więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku. Ponad połowa wpłat dokonanych w pierwszym kwartale 2024 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 130 mln zł wpłaty w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 57 mln zł (+81% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim oraz wyższym o 54 mln zł (+38% r/r) wpłatom na rynku włoskim. W pierwszym kwartale 2024 KRUK odnotował również pierwsze spłaty na rynku francuskim, które będą prezentowane łącznie ze spłatami z Czech, Słowacji i Niemiec w ramach segmentu „pozostałe rynki”.

Tabela 1. Zestawienie spłat w 1 kwartale 2024 z portfeli nabytych z podziałem na rynki

	Spłaty w 1 kw. 2024 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 1 kw. 2023 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	348	41%	322	45%	8%
Rumunia	160	19%	167	23%	-4%
Włochy	196	23%	142	20%	38%
Hiszpania	126	15%	67	10%	81%
Pozostałe rynki	23	3%	24	3%	-4%
Grupa KRUK	854	100%	724	100%	18%

W 1 kwartale 2024, podobnie jak w poprzednich kwartałach spłaty przekroczyły plany księgowe, a pozytywne odchylenie⁸ w 1 kwartale 2024 wyniosło 105 mln zł, tj. 14%.

Tabela 2. Zestawienie odchyień wpłat rzeczywistych z portfeli nabytych od planowanych księgowo wpłat

w mln zł	1 kw. 2022	2 kw. 2022	3 kw. 2022	4 kw. 2022	1 kw. 2023	2 kw. 2023	3 kw. 2023	4 kw. 2023	1 kw. 2024
Wpłaty rzeczywiste	623	657	648	700	724	776	785	777	854
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych ²	79	109	82	84	111	143	91	83	105
C. Odchylenie procentowe (B/(A-B)) ²	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%	12%	14%

Inwestycje w nowe portfele

Grupa KRUK w 1 kwartale 2024 roku zainwestowała 335 mln zł w portfele wierzytelności o nominale 2,2 mld zł, w porównaniu do 524 mln zł inwestycji w wierzytelności o wartości nominalnej 2,8 mld zł w 1 kwartale 2023 roku. Większość, tj. 96% inwestycji z pierwszego kwartału 2024 to przede wszystkim nakłady na portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Największy udział w pierwszym kwartale 2024 roku miał rynek polski (39%) oraz rynek włoski (40%).

W 1 kwartale 2024 roku KRUK zrealizował również pierwsze nakłady na portfele wierzytelności na rynku francuskim, prezentowane w segmentacji w ramach pozostałych rynków.

⁸ Pozycja „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” obejmuje „Odchylenie wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych liczone jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”

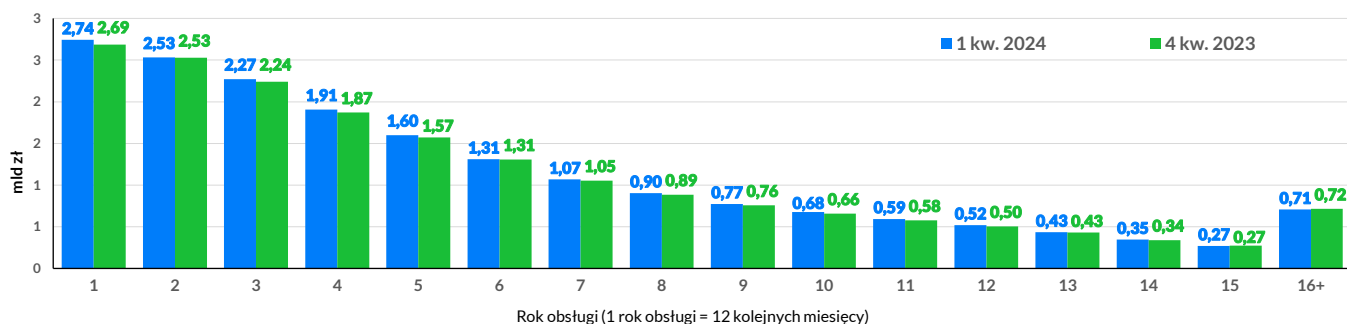
Tabela 3. Zestawienie nakładów na portfele wierzytelności w 1 kwartale 2024 z podziałem na rynki

	Nakłady w 1 kw. 2024 w mln zł	Udział w łącznych nakładach	nakłady w 1 kw. 2023 w mln zł	Udział w łącznych nakładach	Zmiana r/r
Polska	132	39%	86	16%	54%
Rumunia	23	7%	18	3%	31%
Włochy	134	20%	341	65%	-61%
Hiszpania	27	8%	35	7%	-24%
Pozostałe rynki	19	6%	45	9%	-57%
Grupa KRUK	335	100%	524	100%	-36%

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC) na dzień 31 marca 2024 wynoszą 18,7 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2023 roku o 0,3 mld zł, tj. o 1%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w 1 kwartale 2024 roku w wysokości 335 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 2,2 mld zł oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec marca 2024, której zdyskontowana wartość wyniosła 144 mln zł. 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 1 kwartału 2024 dotyczy zmiany prognozy wpłat do kwietnia kupionych do końca 2023 roku dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 34 miesiącach. Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów z pakietów wierzytelności przedstawiają wykresy poniżej.

ROZKŁAD SZACUNKOWYCH WPŁYWÓW Z PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI (ERC) WG LAT OBSŁUGI NA KONIEC OKRESU



Zarządzanie wierzytelnościami na zlecenie (inkaso)

W pierwszym kwartale 2024 przychody z tytułu windykacji wierzytelności zleconych wyniosły 15 mln zł i były niższe o 5% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

W pierwszym kwartale 2024 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 57 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 54 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w pierwszym kwartale 2023 roku. Wartość udzielonego kapitału pożyczek od stycznia do marca 2024 roku wyniosła 152 mln zł (rok wcześniej było to 127 mln zł). W Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono 5,4 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 32 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w Polsce 52 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 120 mln zł.

Przychody Wongi w pierwszym kwartale 2024 wyniosły 39 mln zł i były wyższe o 9% w porównaniu do przychodów wypracowanych rok wcześniej, natomiast przychody Novum w Polsce i Rumunii wyniosły 7,7 mln zł i były o 17% wyższe niż rok wcześniej.

EBITDA Wongi osiągnęła poziom 20 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2024 roku (mniej o 4% r/r).

1.2 WYNIKI GRUPY KRUK W SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

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

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1.kw. 2024	1.w. 2023	1.kw. 2024	1.w. 2023	1.kw. 2024	1.w. 2023	1.kw. 2024	1.w. 2023	1.kw. 2024	1.w. 2023	1.kw. 2024	1.w. 2023	1.kw. 2024	1.w. 2023	1.kw. 2024	1.w. 2023
Nakłady na portfele	132	86	23	18	134	341	27	35	19	45	N/D	N/D			335	524
Spłaty na portfelech	348	322	160	167	196	142	126	69	23	24	N/D	N/D			854	725
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	3,3	3,3	1,4	1,4	2,2	2,2	1,7	1,7	0,1	0,2	N/D	N/D			8 778	7 100
Udział wartości bilansowej portfeli w wartości bilansowej portfeli ogółem	38%	39%	16%	18%	25%	25%	19%	16%	2%	3%	N/D	N/D			100%	100%
Przychody	337	268	148	141	137	111	113	64	12	13	2	18	N/D		748	615
Portfele nabyte	284	217	146	533	134	108	109	60	12	13	N/D	N/D			685	538
Usługi windykacyjne	7	9	0	0	3	3	4	4			N/D	N/D			15	16
Wonga	39	36									N/D	N/D			39	36
Pozostała działalność	6	6	1	1							N/D	N/D			8	7
Marża pośrednia	249	187	117	112	78	65	132	28	6	8	-1	15	N/D		516	416
EBITDA	224	167	109	105	68	57	61	23	3	5	-1	15	-31	-27	434	334
EBITDA gotówkowa	288	272	123	132	130	90	207	32	15	16	-1	15	-31	-27	604	530

Polska

W pierwszym kwartale 2024 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 132 mln zł, co stanowiło 39% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 1 397 mln zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne.

Wpłaty w Polsce wyniosły 348 mln zł (więcej o 8% r/r) i stanowiły 41% wszystkich wpłat w Grupie w pierwszym kwartale 2024 roku.

W porównaniu do wyników w pierwszym kwartale 2023 Grupa zwiększyła przychody na rynku polskim o 26% do poziomu 338 mln zł. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 72 mln zł w porównaniu do 31 mln zł rok wcześniej. Na skutek m.in. wyższej aktualizacji r/r oraz z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych, przychody z portfeli nabytych wzrosły r/r o 31%. KRUK w Polsce odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

Przed wszystkim dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia na rynku polskim w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła 249 mln wobec 187 mln rok wcześniej, tj. o 33% więcej.

EBITDA na rynku polskim wyniosła 224 mln zł i była o 34% wyższa od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 288 mln zł, więcej o 6% od wyniku z pierwszego kwartału 2023, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec marca 2024 wyniosła 3,3 mld zł, tj. o 20% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 38% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Rumunia

KRUK zainwestował 23 mln zł w wierzytelności o wartości nominalnej w wysokości 65 mln zł, co stanowiło 7% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Całość inwestycji dotyczyła nakładu na wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.

Wpłaty w pierwszym kwartale 2024 wyniosły w Rumunii 160 mln zł, mniej o 4% r/r, stanowiąc 19% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody ogółem na rynku rumuńskim wyniosły 148 mln zł i wzrosły r/r o 5%, na co wpływ miała zaewidencjonowana wyższa niż w pierwszym kwartale 2023 roku pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 48 mln zł, w porównaniu do 39 mln zł aktualizacji prognozy wpływów rok wcześniej. KRUK w Rumunii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

Marża pośrednia wyniosła 117 mln zł wobec 112 mln zł rok wcześniej.

EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 109 mln zł i była wyższa o 4% od wyniku w pierwszym kwartale 2023 roku. EBITDA gotówkowa wyniosła 123 mln zł i była niższa o 6% r/r.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec marca 2024 wyniosła 1,4 mld zł, tj. o 16% więcej niż na koniec marca 2023 roku. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 16% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Włochy

KRUK we Włoszech w pierwszym kwartale 2024 roku zainwestował najwięcej, tj. 134 mln zł, co stanowiło 40% inwestycji całej Grupy. Całość inwestycji dotyczyła nakładów na portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej 528 mln zł.

Wpłaty we Włoszech stanowiły 15% wszystkich wpłat w Grupie i wyniosły w pierwszym kwartale 2024 roku 196 mln zł, więcej o 38% r/r.

Przychody we Włoszech w pierwszym kwartale 2024 wyniosły 137 mln zł, w porównaniu do 111 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku, co stanowi wzrost o 24%. Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 98% przychodów ogółem, i wyniosły 134 mln zł, w porównaniu do 108 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przez trzy miesiące 2024 roku Grupa rozpoznała 17 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 16 mln zł aktualizacji prognozy wpływów rok wcześniej. Przychody z nabytych portfeli wzrosły rok do roku z uwagi przede wszystkim na wzrost przychodów odsetkowych w porównywanym okresie. KRUK we Włoszech odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły 3 mln zł, więcej o 12% r/r.

Dzięki wyższym przychodom r/r marża pośrednia wyniosła 78 mln zł wobec 65 mln zł rok wcześniej.

We Włoszech EBITDA za pierwszy kwartał 2024 wyniosła 68 mln zł, w porównaniu do 57 mln zł EBITDA rok wcześniej, czyli o 20% więcej. Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 130 mln zł i była o 44% wyższa od wyniku rok wcześniej.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec marca 2024 wyniosła 2,2 mld zł, tj. o 24% więcej niż na koniec marca 2023 roku. Pakiety włoskie stanowią 25% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

Hiszpania

W Hiszpanii w pierwszym kwartale 2024 roku Grupa KRUK zainwestowała 27 mln zł, co stanowiło 8% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 158 mln zł, które w całości stanowiły wierzytelności detaliczne niezabezpieczone.

Wpłaty wyniosły w Hiszpanii 126 mln zł, więcej o 81% r/r, stanowiąc 15% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody w Hiszpanii wyniosły 113 mln zł, co stanowi 76% więcej r/r. Większość, tj. 96% przychodów na rynku hiszpańskim stanowią przychody na pakietach nabytych i wyniosły 109 mln zł w porównaniu do 60 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 7 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 0,7 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Do wzrostu przychodów r/r przyczynił się również wzrost przychodów odsetkowych. KRUK w Hiszpanii odnotował też nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 4 mln zł, mniej o 4% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2023.

Marża pośrednia na rynku hiszpańskim wyniosła 67 mln zł wobec 28 mln zł rok wcześniej, tj. 1,4-krotnie więcej.

Dzięki wyższym wpłatom i przychodom EBITDA na rynku hiszpańskim wyniosła 61 mln zł w porównaniu do 23 mln zł EBITDA za pierwszy kwartał 2023. EBITDA gotówkowa wyniosła 78 mln zł, tj. o 142% więcej r/r, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na koniec marca 2024 wyniosła 1,7 mld zł (wzrost o 51% r/r), i stanowiła 19% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja, Niemcy i Francja)

W omawianym okresie Grupa rozpoczęła inwestycje w portfele wierzytelności we Francji i od pierwszego kwartału 2024 będzie ujmowała wyniki tego rynku w ramach segmentu „pozostałe rynki”.

Inwestycje w omawianym segmencie wyniosły 19 mln zł, co stanowiło 6% inwestycji Grupy. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 68 mln zł. Grupa zainwestowała w portfele detaliczne niezabezpieczone. Większość z inwestycji w tym segmencie dotyczyła nakładów na portfele wierzytelności we Francji. KRUK, w ramach przeglądu opcji strategicznych dla rynku czeskiego i słowackiego, z uwagi na ich skalę w działalności Grupy, podjął decyzję o wstrzymaniu dalszych inwestycji w pakiety wierzytelności na tych rynkach. Działalność operacyjna będzie kontynuowana z dopuszczeniem możliwości współpracy z lokalnymi partnerami biznesowymi i selektywnej sprzedaży aktywów.

Wpłaty wyniosły na pozostałych rynkach 23 mln zł, mniej o 4% r/r, stanowiąc 3% wszystkich wpłat w tym okresie.

Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły w pierwszym kwartale 2024 roku 12 mln zł, co oznacza 8% spadek r/r. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych.

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 0,1 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 1,5 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów rozpoznanych rok wcześniej.

Marża pośrednia wyniosła blisko 6 mln zł, co stanowiło o 17% mniej r/r.

EBITDA za pierwszy kwartał 2024 rok wyniosła 3 mln zł, tj. mniej o 26% r/r, a EBITDA gotówkowa wyniosła 15 mln zł, tj. 7% mniej r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na koniec marca 2024 wyniosła blisko 0,1 mld zł, mniej o 32% r/r stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

1.3 SYTUACJA FINANSOWA I PŁYNNOŚCIOWA

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec 1 kwartału 2024 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 marca 2024 roku wyniosły w Grupie KRUK 285 mln zł i były o 56 mln zł większe w porównaniu do stanu z dnia 31 marca 2023. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 1 140 mln zł. Na dzień 31 marca 2024 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 88% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 42% źródeł jej finansowania.

Grupa KRUK zarządza ryzykiem płynności realizując poniższe cele:

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

Na dzień 31.03.2024 zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:

- 1,2× dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych
- 2,3× dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

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

Zobowiązania Finansowe oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- pożyczek; lub
- kredytów bankowych; lub
- leasingu finansowego; lub
- wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub;
- zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

EBITDA Gotówkowa oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy.

W 1 kwartale 2024 roku wskaźniki te uległy nieistotnym wahaniom i w ocenie Zarządu pozostały są istotnie poniżej limitu. Przykładowo, wskaźniki zadłużenia mierzone w skali Grupy określone w warunkach emisji obligacji wyemitowanych na polskim rynku wyniosły: wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych: 1,2× (maksymalny poziom to 3× w emisjach, dla których zdefiniowane zostały limity zadłużenia finansowego) oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej: 2,3× (maksymalny poziom to 4,0×).

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 poziom ekspozycji Grupy na dług finansowy, zarząd KRUK S.A. na bieżąco monitoruje poziomy wskaźników zadłużenia. Zgodnie z zasadami zarządzania płynnością finansową Grupy, KRUK zwiększa zadłużenie z intencją jego spłaty z posiadanych aktywów bez konieczności późniejszego refinansowania.

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

1.4 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ KRUK S.A. JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 w rozdziale: 12. *Transakcje z podmiotami powiązаныmi*.

Wszystkie transakcje w 1 kwartale 2024 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 2024 do 31 marca 2024 w rozdziale: 17. *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 1 lutego 2024 roku zawarta została umowa pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca) a jedną z wiodących grup finansowych we Włoszech (Sprzedający). Przedmiotem Umowy było nabycie portfela forward flow niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej do 212 mln EUR (916,8 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 1 lutego 2024 roku). Wierzytelności zostaną nabyte w czterech kwartalnych transzach, począwszy od marca 2024.

Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 22 kwietnia 2024 roku zawarta została umowa pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta – Kruk Investimenti s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Nabywca) a UniCredit S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (Sprzedający).

Przedmiotem Umowy było nabycie portfeli wierzytelności:

- Portfela niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej w wysokości 35 mln EUR (152 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 22 kwietnia 2024 roku) oraz
- Portfela forward flow niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 460 mln EUR (2 mld zł wg. kursu średniego NBP z dnia 22 kwietnia 2024 roku) zakwalifikowanych w 2024 i 2025. Wierzytelności z tego portfela zostaną nabyte w kwartalnych transzach, począwszy od czerwca 2024 r. Cztery pierwsze transze wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich zakwalifikowanych w 2024 roku były przedmiotem umowy, o której Emitent informował w raporcie nr 87/2022 z dnia 12 grudnia 2022 roku.

Podpisana Umowa częściowo zastąpiła umowę, która była przedmiotem raportu nr 87/2022, utrzymując pierwotnie oczekiwany wolumen niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych z tytułu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich zakwalifikowanych w 2024 roku i przedłużając obowiązywanie umowy dla wierzytelności zakwalifikowanych w 2025 roku.

1.7 ROZWÓJ TECHNOLOGICZNY

W pierwszym kwartale 2024 kontynuował transformacją cyfrową i transformację LEAN poprzez realizację Programu Discovery. Program zbudowany jest tak, aby zapewnić kompleksową i spójną transformację, zarówno w wymiarze procesów,

narzędzi jak i ludzi (kompetencje i kultura organizacyjna). Dzięki temu KRUK osiąga dodatkowe korzyści z synergii (m.in. dzielenie się najlepszymi praktykami, standaryzacja), optymalizację kosztów, zwiększenie skali i przyspieszenie realizacji projektów. W ramach Programu realizowane jest szereg inicjatyw, poniżej kilka z nich:

- w zakresie analityki biznesowej kontynuowano prace nad silnikiem decyzyjnym pod kątem liczby analitycznie wspieranych decyzji oraz zaawansowania technik analitycznych (m.in. zwiększenie jakości i ilości wykorzystywanych danych).
- w zakresie technologii informatycznych wspierana była realizacja celów biznesowych poprzez liczne automatyzacje, które ułatwiają i przyspieszają wykonywanie czynności procesowych, robotyzację oraz digitalizację procesów wymagających obsługi papierowej. Kontynuowano wdrażanie rozwiązań chmurowych oraz w zakresie tzw. citizen development (rozwój kompetencji tworzenia aplikacji przez osoby spoza działów technologicznych).

W zakresie rozwiązań online, na wszystkich rynkach klienci zachęceni są do samodzielnej obsługi swoich spraw i nieustannie KRUK pracuje nad dostarczaniem nowych narzędzi, które ten proces ułatwią. Równocześnie doskonalone są narzędzia wdrożone wcześniej, by były jeszcze prostsze w obsłudze i zapewniały wysokie konwersje. W pierwszym kwartale KRUK uruchomił platformę e-kruk w Hiszpanii, dzięki czemu klienci mają dostęp do informacji o swoim zadłużeniu i mogą samodzielnie je obsłużyć (między innymi rozłożyć dług na raty oraz dokonać płatności). W Rumunii KRUK udostępnił płatności subskrypcyjne- raty w takim przypadku pobierane są automatycznie zgodnie z ustalonym z klientem planem spłaty.

KRUK zwiększył w omawianym okresie odsetek ugód zawartych samodzielnie przez klientów na samoobsługowej platformie e-kruk. Najlepiej pod tym względem wygląda sytuacja w Polsce, gdzie ponad połowa ugód zawierana jest w ten sposób. Globalnie już 34% ugód klienci zawierają bez wsparcia ze strony doradców KRUKa. Liczba użytkowników e-kruka w Polsce, Włoszech Rumunii i Hiszpanii konsekwentnie rośnie i pod koniec pierwszego kwartału e-kruk miał 300 654 aktywnych użytkowników systemu.

1.8 DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA – KONFLIKT W UKRAINIE

W dniu 24 lutego 2022 miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę. Grupa KRUK nie posiada aktywów na Ukrainie ani w Rosji, jak również nie prowadzi tam działalności gospodarczej.

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

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

2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

2.1 PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

KRUK S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

2.2 OCENA PRZYSZŁEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

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

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

3. CZYNNIKI RYZYKA I METODY ZARZĄDZANIA NIMI

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 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 operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2023 rok 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/szdragrupakruk2023p3.pdf>

4. AKCJONARIAT

4.1 INFORMACJE O AKCJONARIACIE (ZNACZNE PAKIETY AKCJI)

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 27 marca 2024 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE*	2 763 000	14,30
Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez PTE Allianz Polska SA**	1 933 667	10,01
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna***	1 739 373	9,00
Generali OFE ****	1 624 510	8,41
PZU OFE*	1 400 000	7,25
VIENNA OFE*/*****	1 130 788	5,85

(*) na podstawie listy Akcjonariuszy na ZWZ w dn. 20.06.2023 roku.

(**) na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z 29.02.2024 r. (RB 21/2024)

(***) na podstawie Notyfikacji Akcjonariusza z dn. 29.01.2024 (RB 7/2024)

(****) na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dn. 25.07.2023r (RB 60/2023)

(*****) zmiana nazwy z Aegon OFE

Źródło: Spółka.

W okresie sprawozdawczym wskazana w Tabeli 4 struktura Akcjonariatu nie uległa dalszej zmianie i na dzień 31 marca 2024 roku pozostawała aktualna.

Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 8 kwietnia 2024 roku wpłynęło zawiadomienie od Piotra Krupy dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 5 kwietnia 2024 roku 10.000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 443,25 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 29/2024).

Tabela 5. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień publikacji raportu za 1 kwartał 2024

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE*	2 763 000	14,30
Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez PTE Allianz Polska SA**	1 933 667	10,01
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna***	1 729 373,00	8,95
Generali OFE ****	1 624 510	8,41
PZU OFE*	1 400 000	7,25
VIENNA OFE*/*****	1 130 788	5,85

(*) na podstawie listy Akcjonariuszy na ZWZ w dn. 20.06.2023 roku.

(**) na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z 29.02.2024 r. (RB 21/2024)

(***) na podstawie Notyfikacji Akcjonariusza z dn. 08.04.2024 (RB 29/2024)

(****) na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dn. 25.07.2023r (RB 60/2023)

(*****) zmiana nazwy z Aegon OFE

Źródło: Spółka.

4.2 AKCJE WŁASNE

Spółka nie posiada akcji własnych.

4.3 POSIADANE AKCJE LUB UPRAWNIENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Stan posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 27 marca 2024 roku został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 6. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	Prezes Zarządu	1 739 373	1 739 373
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	23 013	23 013
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	138 718	138 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	56 000	56 000

Źródło: Spółka

Poza zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie 4.1 Informacje o akcjonariacie (znaczne pakiety akcji), od dnia 27 marca 2024 roku, tj. od dnia przekazania poprzedniego

raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmianie uległ stan posiadania akcji przez Piotra Kowalewskiego, o czym mowa poniżej.

W dniu 5 kwietnia 2024 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie od Piotra Kowalewskiego, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o sprzedaży w dniu 4 kwietnia 2024 roku 750 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 440,00 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 28/2024).

Stan posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 8 maja 2024 roku został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Tabela 7. Akcje KRUK S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna	Prezes Zarządu	1 729 373	1 729 373
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	22 263	22 263
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	138 718	138 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	56 000	56 000

Źródło: Spółka

Na dzień 8 maja 2024 roku członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warranty subskrypcyjne szczegółowo opisane w punkcie 4.4 Program Motywacyjny.

4.4 PROGRAM MOTYWACYJNY

Program motywacyjny na lata 2021–2024

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

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

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

Szczegóły Programu motywacyjnego na lata 2021–2024 zostały opisane między innymi w ramach Sprawozdania zarządu KRUK S.A. z działalności Grupy KRUK za rok 2021, 2022 oraz za 2023 rok.

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

W roku 2022 w ramach Transzy I przyznano osobom uprawnionym łącznie 172 138 sztuk warrantów subskrypcyjnych, z czego 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych przyznane zostało członkom Zarządu, a 96 094 pozostałym osobom uprawnionym.

W ramach Transzy II, w roku 2023 osobom uprawnionym przyznane zostało łącznie 185 336 szt. warrantów subskrypcyjnych, z czego osobom uprawnionym, niebędącym członkami Zarządu przyznano 109 292 sztuk warrantów, zaś członkowie Zarządu w dniu 20 września 2023 roku objęli 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Liczbę warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu w ramach Transzy I i II przedstawia tabela poniżej.

Tabela 8. Liczba warrantów Transzy I i II przyznanych i objętych przez Członków Zarządu w ramach Programu 2021–2024, posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

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

Źródło: Spółka

W okresie sprawozdawczym oraz według stanu na dzień publikacji niniejszego Raportu Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż wskazane w Tabeli 7 warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021–2024. Członkowie Rady Nadzorczej nie są w posiadaniu warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach Programu 2021–2024.

4.5 INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Zgodnie z treścią przyjętej Polityki dywidendowej (raport bieżący nr 55/2021), nadrzędnym celem KRUK SA jest trwały rozwój i wzrost wartości Spółki poprzez wzrost zysku i wypłatę dywidendy, przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz poszanowaniu zasad zrównoważonego rozwoju (ESG). Intencją Zarządu jest, aby KRUK jednocześnie zwiększał swoją wartość i dzielił się regularnie częścią dochodów z akcjonariuszami. Celem przyjęcia Polityki Dywidendowej jest odzwierciedlenie intencji zarządu i sytuacji, w której KRUK jest firmą wzrostową oraz wypłacającą dywidendę, w oparciu o czytelne i stabilne kryteria podziału wypracowanego zysku. Zarząd Spółki zakłada, iż będzie przedkładał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy KRUK uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.

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

W dniu 27 marca 2024 roku Emitent podjął uchwałę w sprawie wniosku do Rady Nadzorczej dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2023 rok oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 18,00 zł na jedną akcję. Pozostałą część zysku netto Spółki za 2023 rok Zarząd rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W dniu 27 marca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, zgodnie z którą pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku netto Spółki za 2023 rok wynoszącego 983 933 614,88 zł w następujący sposób:

- kwotę 347 738 220,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 18,00 zł na jedną akcję,
- pozostałą część, tj. 636 195 394,88 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto spółki KRUK S.A. za 2023 rok oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przewidziane jest porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zostało zwołane przez Zarząd na dzień 10 maja 2024 r.

4.6 NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI NA GPW W WARSZAWIE

4.6.1 Kurs akcji

Na koniec 1 kwartału 2024 od początku roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie spadły o 7,1 proc., do ceny 443 zł za akcję. Wynik okazał się gorszy w porównaniu do indeksów WIG i WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 5,5 proc. i 4 proc. Na ostatnią sesję 1 kwartału 2024 roku, kapitalizacja Spółki wyniosła 8,6 mld złotych (względem 6 mld złotych rok wcześniej). KRUK był 19. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

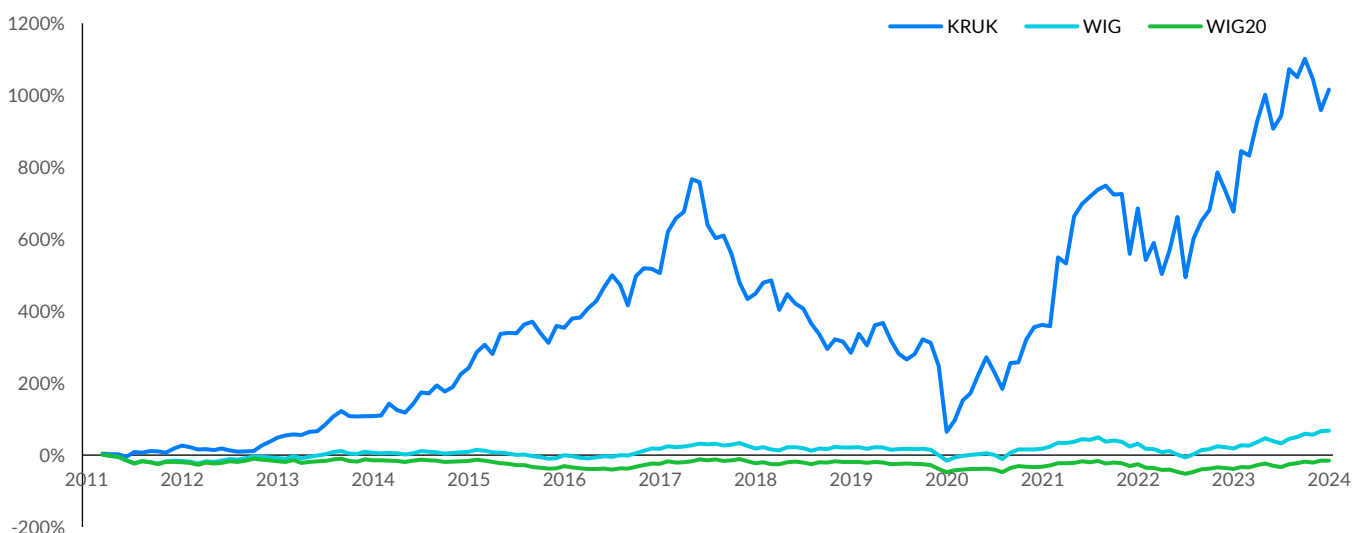
Tabela 9. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i WIG20 w 1 kwartale 2024 roku – kursy zamknięcia

Data	KRUK	WIG	WIG20
Stopa zwrotu	-7,1	5,5	4,0

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 1 kwartału 2024 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 1 016 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 68 proc, natomiast indeks WIG20, prezentujący zachowanie kursów akcji blue chip, zanotował spadek o 15 proc.

ZACHOWANIE KURSU AKCJI KRUK W PORÓWNANIU DO INDEKSU WIG I WIG20 OD DEBIUTU NA GPW W MAJU 2011 ROKU DO KOŃCA 1 KWARTAŁU 2024 ROKU

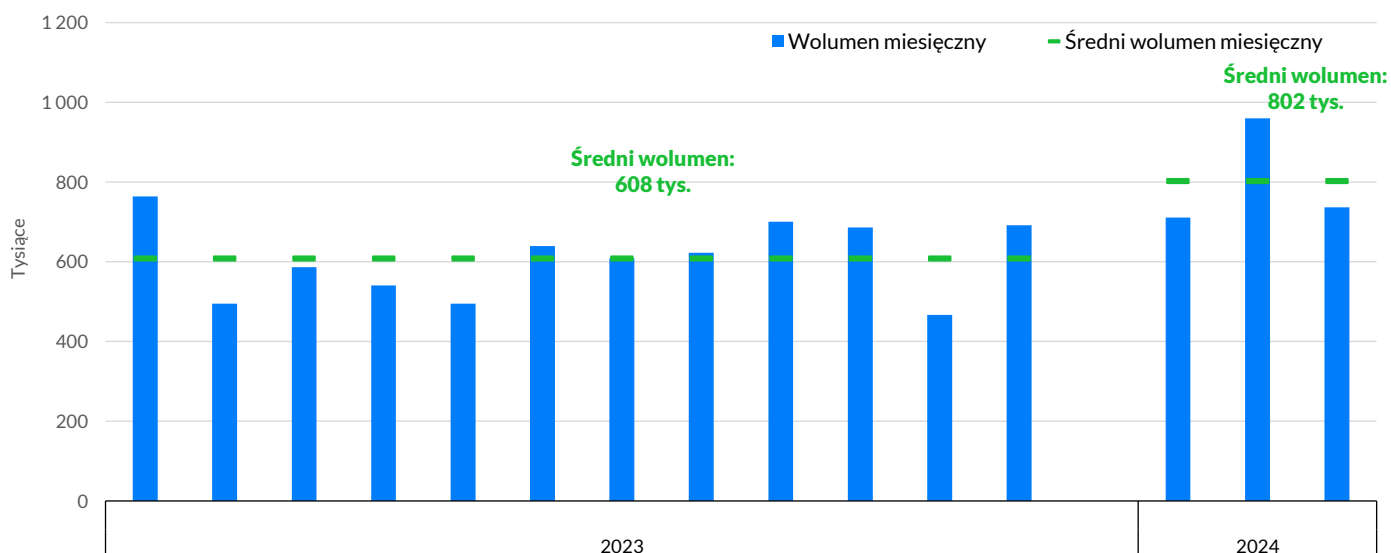


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

4.6.2 Płynność akcji

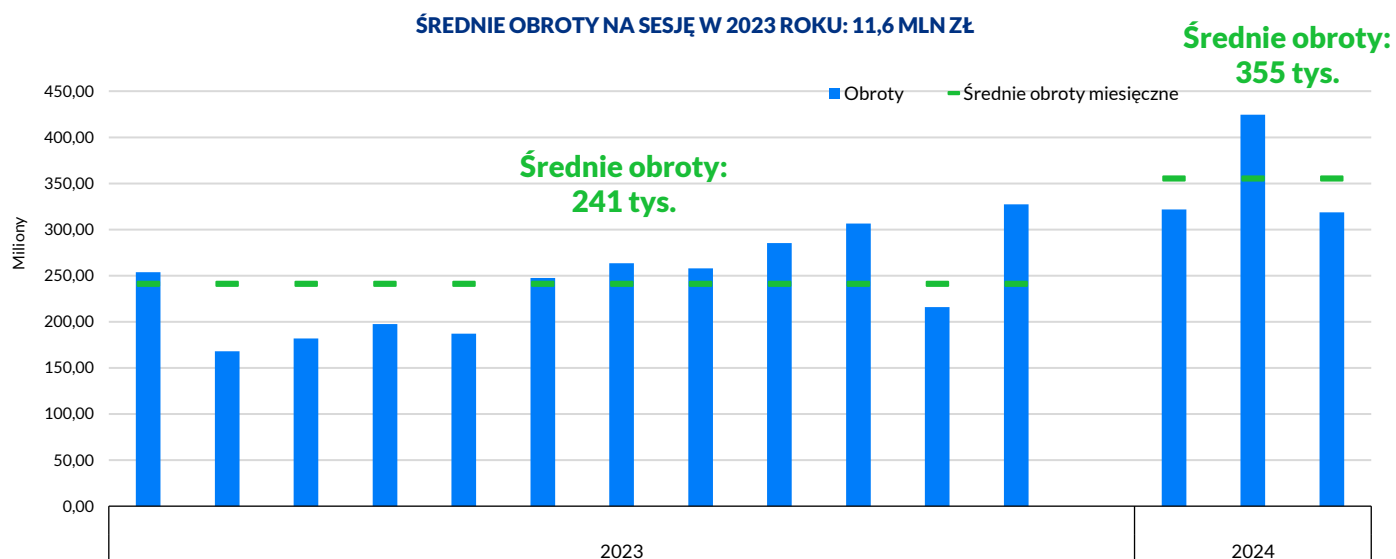
W 1 kwartale 2024 roku łączny wolumen obrotu akcjami KRUKa wyniósł 2,4 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 1,1 mld złotych. W tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKa był na poziomie 1,9 mln sztuk, a łączna wartość obrotu wynosiła 604 mln złotych. Średni wolumen transakcji na sesję w omawianym okresie wyniósł 38 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 17 mln zł. KRUK był 16-tą najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu w pierwszy kwartale 2024.

WOLUMEN MIESIĘCZNY ORAZ ŚREDNI WOLUMEN MIESIĘCZNY W CIĄGU ROKU OBROTU AKCJAMI KRUK W POSZCZEGÓLNYCH MIESIĄCACH W OKRESIE 2023- 1 KW. 2024



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

OBROTY MIESIĘCZNE ORAZ ŚREDNIE OBROTY MIESIĘCZNE AKCJAMI KRUKA W POSZCZEGÓLNYCH MIESIĄCACH W OKRESIE 2023- 1 KW. 2024



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

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI SPÓŁKI

5.1 EMISJA OBLIGACJI

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka w ramach prospektowego X Programu Emisji Obligacji wyemitowała obligacje serii AO5EUR o łącznej wartości nominalnej 10 mln euro, obligacje serii AO6EUR o łącznej wartości nominalnej 14 mln euro przy cenie jednostkowej równej ich wartości nominalnej w wysokości 100 euro, oraz obligacje serii AO7 o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł i cenie jednostkowej równej jej wartości nominalnej w wysokości 100 zł. Emisje były skierowane do inwestorów indywidualnych.

Tabela 11. Dane dot. emisji obligacji w 1 kwartale 2024 roku

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AO5EUR	10 mln €	luty 2024	luty 2029	zmiennie EURIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO6EUR	14 mln €	luty 2024	luty 2029	zmiennie EURIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO7	70 mln zł	luty 2024	luty 2029	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące

Źródło: Spółka

5.2 WYKUP OBLIGACJI

W pierwszym kwartale 2024 roku, Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji część obligacji serii AL², w drodze amortyzacji wartości nominalnej, która w stosunku do jednej obligacji wynosiła 150 zł. Ponadto w tym samym okresie Spółka w terminie wykupu wykupiła serię obligacji AG2 o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł.

Tabela 12. Dane dot. amortyzacji obligacji w 1 kwartale 2024

Seria obligacji	Termin wykupu	Wartość amortyzacji
AL2	luty 2024	52,5 mln zł

Tabela 13. Dane dot. wykupionych obligacji w 1 kwartale 2024 roku

Seria obligacji	Termin wykupu	Liczba obligacji	Wartość nominalna
AG2	luty 2024	250 000	25 mln zł

5.3 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 31 marca 2024 roku wynosiła 2 939 mln zł (kwoty w EUR przeliczone na PLN wg kursu średniego NBP z dnia 31.03.2024).

Tabela 14. Obligacje podlegające wykupowi przez Spółkę do końca 2024 roku

Seria obligacji	Termin wykupu	Liczba obligacji	Wartość nominalna
AJ1	wrzesień 2024	250 000	25 mln zł

Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Na dzień 31.03.2024 roku:

- Wskaźnik Zadłużenia wyniósł 1,2×
- Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa wyniósł 2,3×

gdzie:

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

6. RATING KREDYTOWY

6.1 RATING KORPORACYJNY

13 marca 2023 agencja Moody's Investors (Moody's) przyznała rating korporacyjny dla Grupy KRUK na poziomie Ba1, z perspektywą stabilną, a agencja Standard & Poor's (S&P) przyznała rating na poziomie BB- z perspektywą stabilną. Dnia 26 kwietnia 2024 roku agencja Standard & Poor's (S&P) utrzymała rating na poziomie BB- z perspektywą stabilną.

Agencja	Rating korporacyjny	Perspektywa	Link do informacji
Moody's	Ba1	Stabilna	Moody's rating
S&P	BB-	stabilna	S&P rating

6.2 RATING OBLIGACYJNY

W dniu 17 kwietnia 2023 roku agencje ratingowe Moody's oraz S&P przyznały Emitentowi ratingi dla rozważanej emisji obligacji w walucie EUR na poziomie odpowiednio „Ba2” i „BB-”.

Agencja	Rating obligacyjny	Link do informacji
Moody's	Ba2	Moody's rating
S&P	BB-	S&P rating

7. WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI

7.1 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 §8 ust. 1 oraz ust. 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od 3 do 8 członków, a ich liczba jest każdorazowo określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosku Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorczą. Podobnie dzieje się w przypadku pozostałych członków Zarządu, z tym, że powołanie następuje 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 publikacji niniejszego raportu 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.

7.2 RADA NADZORCZA – SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY I ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza składa się z pięciu albo siedmiu członków. Każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z siedmiu członków.

Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania: jednego członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego; dwóch członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego. Powyższe uprawnienia przysługujące Piotrowi Krupie wykonywane są poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej KRUK S.A. w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie.

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

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

7.3 WALNE ZGROMADZENIE

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Zasady zwoływania, funkcjonowania i uprawnienia walnych zgromadzeń regulują Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki.

Treść Statutu Spółki dostępna jest na stronie internetowej KRUK S.A. w sekcji „O Spółce” w zakładce „Dokumenty korporacyjne”, pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/o-spolce#dokumenty-korporacyjne.

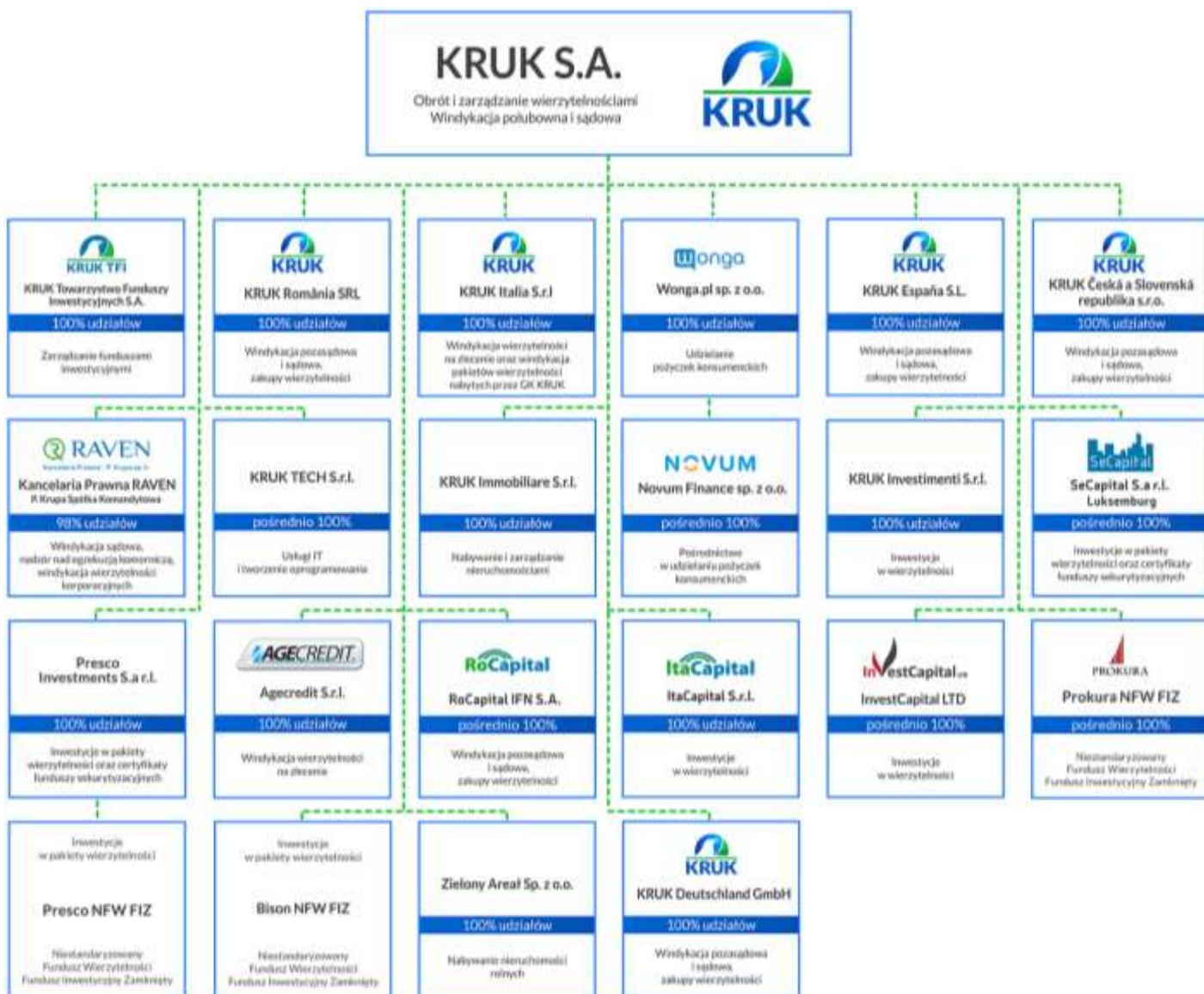
W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

W okresie sprawozdawczym nie odbyło się żadne Walne Zgromadzenie KRUK S.A. Na dzień 10 maja 2024 Spółka ogłosiła zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A.

7.4 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KRUK

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy KRUK.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu struktura Grupy KRUK kształtuje się następująco:



8. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

9. ZMIANY W OTOCZENIU ZEWNĘTRZNYM – ZMIANY W PRAWIE

Grupa KRUK na bieżąco analizuje zmiany zachodzące w otoczeniu zewnętrznym, w tym zmiany w prawie. W rozdziale 5.3 Sprawozdania zarządu z działalności operacyjnej za rok 2023 zostały zaprezentowane najważniejsze zmiany w przepisach prawa dotyczących działalności Grupy – zarówno te, które weszły w życie, jak i zmiany planowane.

Nadal, do najważniejszych z nich zaliczyć należy implementacje w krajach prowadzonej działalności tzw. Dyrektywy NPL (Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE). Jak do tej pory w Rumunii, Niemczech, Czechach i we Francji wspomniana Dyrektywa została zaimplementowana. Ich wpływ KRUK ocenił jako neutralny.

Na pozostałych rynkach nadal trwają prace legislacyjne, a projekty ustawy implementującej podlegają licznym modyfikacjom. We Włoszech i w Polsce projekty ustaw nadal są przedmiotem konsultacji, na Słowacji ustawa została uchwalona i oczekuje na wejście w życie. W Hiszpanii brak jest oficjalnego projektu. Szacowane jest, że w Polsce Dyrektywa NPL (Projekt ustawy o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów) zostanie zaimplementowana w drugim kwartale 2024 roku. Grupa oceniła dotychczasowe projekty i ich wpływ na KRUKa jako neutralny.

10. INFORMACJA NT. DANYCH NIEFINANSOWYCH

Grupa KRUK w 1 kwartale 2024 realizowała działania oparte na filarach odpowiedzialności ładu korporacyjnego, społecznej oraz środowiskowej w ramach wypracowanej Strategii ESG.

Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 1 kwartale 2024

PRACOWNICY



- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn
 - 62% zatrudnionych kobiet oraz 58% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich (cel: co najmniej 50% kobiet)
- Rotacja pracowników
 - 11,6% w skali roku (cel: nie więcej niż 16% w skali roku)
- Pracownicy z niepełnosprawnościami
 - 2,2 % pracowników z niepełnosprawnościami (cel: 4% do 2025 roku)
- Udział kobiet w organach zarządczych
 - 42% kobiet w Radzie Nadzorczej i Zarządzie (cel: co najmniej 40%)
- W ramach programu Diversity, Equity, Inclusion 80% wszystkich pracowników Grupy KRUK przeszło obowiązkowe szkolenie z różnorodności i włączenia

SPOŁECZEŃSTWO



- Wsparcie organizacji pożytku publicznego zajmującą się szeroko pojętą ochroną praw człowieka, środowiska, przeciwdziałania dyskryminacji, wspierania praw kobiet, społeczeństwa obywatelskiego
- Rozwój portalu Kapitalni.org, który w 1 kwartale 2024 odwiedziło 49 tys. unikalnych użytkowników

ŚRODOWISKO



- Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 1. i 2. w 1 kwartale wyniosły łącznie 701 ton ekwiwalentu CO₂
- 15% zużytej energii pochodziło ze źródeł odnawialnych

ŁĄD KORPORACYJNY



- RODO
 - Kontynuowanie budowa procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym projektowanie nowych regulacji wewnętrznych i dostosowywanie się do wytycznych właściwych organów.
- Compliance
 - W ramach budowania Kultury Compliance KRUK S.A. ponownie poddała się corocznemu Audytowi Etycznemu Związku Przedsiębiorstw Finansowych i otrzymała certyfikat, który potwierdza zgodność praktyk biznesowych KRUKa z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF.

Odpowiedzialność zarządcza

Grupa KRUK dba o zgodność z przepisami, bezpieczeństwo i ochronę danych z zachowaniem najwyższych standardów etycznych jako czynników kluczowych dla budowania zrównoważonego biznesu. Działanie Grupy odbywa się w sposób przejrzysty i uczciwy, przestrzegając wszystkich obowiązujących przepisów prawa.

W 1 kwartale 2024 rumuński Urząd Ochrony Danych Osobowych nałożył na KRUK Romania s.r.l. karę pieniężną w wysokości 14 922,3 RON (równowartość 3 000 EUR) za naruszenie ochrony danych osobowych związane z omyłkowym wysłaniem korespondencji do niewłaściwych odbiorców. Spółka zaakceptowała stanowisko organu i zaplanowała odpowiednie działania naprawcze. To pierwsza kara nałożona na spółkę z Grupy KRUK.

Nie odnotowano przypadków korupcji, naruszeń Kodeksu Etycznego lub innych regulacji w zakresie etyki, a także nie odnotowano zgłoszeń do Komisji Konsultacyjno-Mediacyjnej w polskich spółkach Grupy KRUK.

W ramach zarządzania konfliktami interesów otrzymano informacje, na podstawie których zidentyfikowanych zostało łącznie 6 przypadków potencjalnych konfliktów interesów oraz 6 incydentów dotyczących przekazania klientom korespondencji związanych z ich sprawami, która mogła być uznana za niezawierającą pełnych i rzetelnych informacji lub wprowadzającą w błąd. Sprawy zostały przeanalizowane i rozpatrzone, nie miały wpływu na funkcjonowanie operacyjne spółek w Grupie KRUK.

W 1 kwartale 2024 w KRUK S.A. wdrożono dwa nowe szkolenia Compliance, które dotyczą Polityki zarządzania konfliktem interesów oraz Polityki przeciwdziałania korupcji oraz kultury wręczania i przyjmowania prezentów w Grupie KRUK.

Odpowiedzialność społeczna

Odpowiedzialny społecznie biznes oznacza tworzenie przejrzystych, zrozumiałych zasad opartych na szacunku wobec klientów. Grupa KRUK propaguje rozwój kompetencji finansowych i cyfrowych oraz dzieli się najlepszą wiedzą, podnosi świadomość i uczy społeczeństwo nowych, bezpiecznych nawyków finansowych.

W ramach partnerstwa strategicznego we wsparciu edukacji finansowej nadal rozwijany jest portal Kapitalni.org, który w 1 kwartale 2024 zarejestrował 49 tys. unikalnych użytkowników oraz opublikował 96 artykułów, m.in. materiały edukacyjne na temat tzw. europejskiej emerytury oraz o kontrolowaniu domowego budżetu w czasie spłaty kredytu hipotecznego.

KRUK S.A. wsparł kolejną edycję Festiwalu Góry Literatury oraz Fundację Góry Literatury polskiej noblistki Olgi Tokarczuk na łączną sumą 120 000 zł. Fundacja prowadzi działania edukacyjne, a także promuje i wspiera szeroko pojętą ochronę praw człowieka, środowiska, przeciwdziałania dyskryminacji, wspierania praw kobiet oraz społeczeństwa obywatelskiego.

Odpowiedzialność w miejscu pracy

Grupa KRUK dba o integrację procesów ukierunkowanych na ludzi, wzmocnienie kultury organizacyjnej i rozwój liderów w celu budowania pozycji atrakcyjnego pracodawcy.

W celu promocji kultury włączenia osób z niepełnosprawnościami w 1 kwartale KRUK na rynku polskim, rumuńskim, włoskim i hiszpańskim w celu promocji kultury włączania osób z niepełnosprawnościami zakończył badania dotyczące eliminacji barier i zrozumienia potrzeb tej grupy. Działania włączające będą koordynowane lokalnie i będą dostosowywane do lokalnych wyników badania.

KRUK Italia dołączył do rynków polskiego, rumuńskiego, czeskiego oraz słowackiego w oferowaniu pracownikom pomocy psychologicznej. Pakiet pomocy psychologicznej oferowany przez włoską spółkę obejmuje również krewnych pracowników.

Kontynuowano również program rozwoju kompetencji według wdrożonego w 2023 roku modelu kompetencji KRUK_up. Rozwój pożądaných kompetencji ma za zadanie podnieść potencjał pracowników do osiągania wyników i satysfakcji z nich w życiu zawodowym i prywatnym.

Odpowiedzialność Środowiskowa

Grupa KRUK w 1 kwartale 2024 kontynuowała pracę nad wdrażaniem rozwiązań pozwalających ujawniać informacje wymagane Dyrektywą CSRD i standardami raportowania zrównoważonego rozwoju.

Rozpoczęto pracę nad przygotowaniem planu transformacji na potrzeby ograniczania zmian klimatu, rewizji celów dekarbonizacji i planów działania z nimi związanych. Oceniono również możliwe ścieżki dekarbonizacji oraz tzw. zamrożone emisje gazów cieplarnianych.

Grupa analizuje również swoje cele pod kątem dostosowania do wymogów SBTi i ewentualnego przystąpienia do inicjatywy w kolejnych latach.

W Rumunii sfinalizowano umowy dotyczące zakupu Gwarancji Pochodzenia dla energii elektrycznej. Oznacza to, że całość zapotrzebowania na energię w biurach spółki KRUK Romania będzie pokryta energią ze źródeł odnawialnych. To kolejny krok w kierunku dekarbonizacji działalności operacyjnej Grupy.

Spółka włoska uruchomiła ładowarkę dla pojazdów elektrycznych w swojej siedzibie w La Spezia. Dzięki niej użytkowane przez spółkę pojazdy baterijne i hybrydowe mogą być ładowane w trakcie przebywania pracowników w biurze.

Grupa KRUK zdecydowała się ujawniać dane dotyczące zużycia mediów i emisji gazów cieplarnianych z większą częstotliwością. Dane w ostatnim miesiącu kwartału w niektórych przypadkach mogą być estymowane na podstawie odczytów z lat ubiegłych.

Całkowite zużycie energii w organizacji w 1 kwartale 2024 wyniosło 11 793 GJ, na co złożyło się zarówno zużycie paliw płynnych i gazowych, energia elektryczna i ciepła. 15% tej energii pochodziło ze źródeł odnawialnych.

Wskaźnik intensywności energetycznej organizacji, czyli kilodżul energii na 1 zł przychodu netto, w 1 kwartale 2024 roku wyniósł 35 kJ/PLN w porównaniu do 37,8 kJ/PLN w całym 2023 roku. We wskaźniku intensywności energetycznej uwzględniono energię z paliw kopalnych, ciepło i energię elektryczną.

Bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 1)

Tabela 15 Emisje gazów cieplarnianych brutto w tonach (t) ekwiwalentu CO₂ lub jednostce równoważnej

	1 kwartał 2024
Emisje gazów cieplarnianych brutto w tonach (t) ekwiwalentu CO ₂ lub jednostce równoważnej	564 tCO ₂

Pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 2)

Tabela 16 Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w ujęciu rynkowym oraz podziale na lokalizacje (location-based) w tonach (t) ekwiwalentu CO₂ lub jednostce równoważnej

	1 kwartał 2024
Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w ujęciu rynkowym (market-based) w tonach (t) ekwiwalentu CO ₂ lub jednostce równoważnej	137
Emisje pośrednie (Scope 2) brutto w podziale na lokalizacje (location-based) w tonach (t) ekwiwalentu CO ₂ lub jednostce równoważnej	390

Pozytywnym aspektem jest niższa dla Grupy emisja w ujęciu rynkowym (powstała ze zużycia energii przez Grupę KRUK) od emisji w ujęciu lokalizacyjnym (liczonej w oparciu o średnią emisyjność sieci energetycznej w każdym z rynków), w której pomijane są zarówno zakupione gwarancje pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, jak i wskaźniki emisyjności specyficzne dla dystrybutora energii elektrycznej.

Źródłem większości emisji w zakresie 2 było zużycie energii cieplnej z emisją 122 tCO₂ było, natomiast zużycie energii elektrycznej wpłynęło na emisję 15 tCO₂.

Tabela 17 Wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych dla organizacji obejmuje emisję w zakresie 1 i 2 GHG Protocol w KRUK S.A.

	1 kwartał 2024
Wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych dla organizacji	2,07 gCO ₂ e/PLN zysk netto

Wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych wzrósł w porównaniu do całego 2023 roku, kiedy wyniósł 2,06 gCO₂e/PLN zysk netto.

Nagrody i wyróżnienia

Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce przyznał KRUK S.A. tytuł Ambasadora ZPF. Wyróżnienie przyznano za prezentowanie informacji na stronie internetowej o przynależności do ZPF i stosowaniu się do obowiązków etycznych wynikających z Zasad Dobrych Praktyk (ZDP) w sposób jak najbardziej rzetelny i zgodny z rekomendacją organizacji.

Grupa KRUK otrzymała wyróżnienie nadawane przez portal WNP.pl w kategorii Ekspansja w zarządzaniu wierzycielkami. W uzasadnieniu podkreślono, iż marka KRUK jest liderem w regionie oraz jednym z największych windykatów w

Europie, Grupę KRUK tworzą spółki zapewniające kompleksowy, nowoczesny i zintegrowany pakiet usług windykacyjnych, który dopasowany jest do potrzeb i realiów różnych krajów i rynków.

11. SŁOWNIK POJĘĆ

Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie
CAGR	Średnioroczny wzrost (ang. <i>Cumulative Average Growth Rate</i>)
Catalyst	Rynek obligacji prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie
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 konsumencie, 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.
Emitent; KRUK; Spółka	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
EPS	Zysk netto przypadający na jedną akcję
EUR, euro	Waluta euro
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa KRUK, Grupa Kapitałowa KRUK	Spółka jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi oraz Niestandaryzowanymi Funduszami Wierzytelności 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
Nasdaq Stockholm	Stockholmsbörsen; rynek obrotu papierami wartościowymi w Szwecji z siedzibą w Sztokholmie

NBP	Narodowy Bank Polski
Niestandaryzowane Fundusze Wierzytelności Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Bison Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Presco Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych	Pozycja odchylenia obejmuje: „odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela” w sprawozdaniu finansowym. Procentowe odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”
PKB	Produkt krajowy brutto
PLN, zł	Polski złoty
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Program 2021–2024	Program motywacyjny na lata 2021–2024 wprowadzony w Spółce i skierowany do Członków Zarządu, wybranych pracowników Spółki oraz wybranych członków zarządu Spółek Zależnych i pracowników Spółek Zależnych, obejmujący emisję nie więcej niż 950 550 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających łącznie do objęcia 950 550 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
Prokura NFW FIZ	Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Przychody ogółem	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności z uwzględnieniem „pozostałych przychodów operacyjnych”
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
ROE	Zwrot z kapitału własnego (ang. Return on Equity) liczony jako skonsolidowany zysk netto przez wartość kapitałów własnych na koniec okresu
RON	Lej rumuński
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Dz.U.2018.757 ze zm.)
SeCapital Luksemburg	SeCapital S.à.r.l. (Luksemburg)
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2024 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
Ustawa o Obligacjach	Ustawa o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku (Dz.U. 2022 poz. 2244)
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 Zasepa
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Piotr Kowalewski
Członek Zarządu

Adam Łodygowski
Członek Zarządu

Wrocław, 7 maja 2024 roku.