



**25 years**

OF EUROPEAN  
KNOWLEDGE  
& EXPERIENCE

## **RAPORT KWARTALNY – część III**

---

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

za okres 1 stycznia do 30 września 2023

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA 3 KWARTAŁÓW 2023 ROKU .....	3
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie raportowania wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	5
1.1 Wyniki po 3 kwartałach 2023 .....	5
1.2 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych .....	9
1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa .....	12
1.4 Informacje o zawarciu przez KRUK S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi .....	13
1.5 Informacje o udzieleniu przez KRUK S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	14
1.6 Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK .....	14
1.7 Działalność operacyjna - rozwój technologiczny .....	14
1.8 Działalność operacyjna – konflikt w Ukrainie .....	15
2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	15
2.1 Prognozy wyników finansowych .....	15
2.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej .....	16
3 Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi .....	16
4 Akcjonariat .....	16
4.1 Informacje o akcjonariacie .....	16
4.2 Akcje własne .....	19
4.3 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej .....	19
4.4 Program Motywacyjny .....	20
4.5 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	21
4.6 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie .....	22
4.6.1 Kurs akcji .....	22
4.6.2 Płynność akcji .....	23
4.6.3 Udział OFE w kapitale KRUK S.A. ....	24
5 Informacje dotyczące obligacji Spółki .....	24
5.1 Emisja obligacji .....	24
5.2 Wykup obligacji .....	25
5.3 Zobowiązania z tytułu obligacji .....	25
6 Rating kredytowy .....	26
6.1 Rating korporacyjny .....	26
6.2 Rating obligacyjny .....	26
7 Władze i organy Spółki .....	26
7.1 Zarząd - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu .....	26
7.2 Rada Nadzorcza - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej .....	27
7.3 Walne Zgromadzenie .....	27
7.4 Zmiany w strukturze Grupy KRUK .....	27
8 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	28
9 Informacja o danych niefinansowych .....	29
10 Słownik pojęć .....	31

## NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA 3 KWARTAŁÓW 2023 ROKU



Inwestycje w portfele

**1 984 mln zł**  
+47%



Spłaty z portfeli

**2 286 mln zł**  
+19%



EBITDA gotówkowa

**1 620 mln zł**  
+19%



Zysk netto

**757 mln zł**  
+12%



ROE

**24%**  
(26%)



Rentowność zysku

**39%**  
(42%)



Dług netto/EBITDA  
gotówkowa

**2,3**  
(1,9)



Dług netto/ kapitały własne

**1,3**  
(1,0)

	30.09. 2023	30.09. 2022	zmiana	30.09. 2023	30.09. 2022
	[mln zł]	[mln zł]		[mln EUR]	[mln EUR]
Nakłady na portfele	1 984	1 351	47%	433	288
Spłaty brutto z portfeli	2 286	1 928	19%	499	411
Wartość bilansowa nabytych portfeli	8 190	6 158	33%	1767	1265
Szacunkowe wpływy z pakietów wierzytelności (ERC)	17 230	12 122	42%	3 717	2 489
Przychody ogółem <sup>1</sup>	1 923	1 611	19%	420	344
Przychody z portfeli nabytych	1 737	1 439	21%	380	307
EBIT	1 028	838	23%	225	179
EBITDA <sup>2</sup>	1 071	875	22%	234	187
EBITDA gotówkowa <sup>3</sup>	1 620	1 363	19%	354	291
Zysk netto	757	677	12%	165	144
EPS podstawowy (w zł   w EUR)	39,18	35,48	10%	8,56	7,57
EPS rozwodniony (w zł   w EUR)	37,30	34,36	9%	8,15	7,33
ROE <sup>4</sup>	24%	26%	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych	1,3	1,0	-	-	-
Wskaźnik długu odsetkowego netto do EBITDA gotówkowa	2,3	1,9	-	-	-
Wskaźnik EBITDA gotówkowa do odsetki od długu	8,0	10,2	-	-	-

<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. Źródło: Spółka

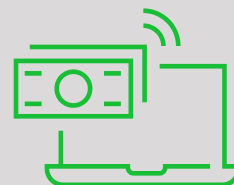


**24%**

najwyższe ROE wśród największych windykacyjnych spółek giełdowych na świecie



**Rozwój międzynarodowy**  
82% inwestycji i 55% spłat poza Polską



**Rozwój technologiczny**  
transformacja cyfrowa w Grupie KRUK m.in. poprzez program Discovery



**Rekordowa EBITDA gotówkowa**

1,6 mld zł po pierwszych 9 miesiącach 2023 roku



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



**1,3 dług netto do kapitałów własnych**  
KRUK jest jedną z najmniej zadłużonych firm windykacyjnych



**KRUK S.A.**  
celebryje 25-lecie w 2023 roku



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



w Grupie KRUK  
**kobiety zajmują 58%**  
wysokich stanowisk menadżerskich

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

## 1.1 Wyniki po 3 kwartałach 2023

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

Zysk netto po trzech kwartałach 2023 roku wyniósł 757 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, gdy Grupa odnotowała wynik wysokości 677 mln zł (+80 mln zł, tj. 12% r/r). Wzrost zysku netto wynika ze wzrostu przychodów o 312 mln zł, czyli o 19% rok do roku.

EBITDA gotówkowa w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wyniosła 1 620 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 19% względem analogicznego okresu w 2022 roku. Powodem wzrostu EBITDA gotówkowej jest wzrost spłat o 358 mln zł, czyli o 19% rok do roku.

Zysk wypracowany w trzecim kwartale 2023 wyniósł 229 mln zł i jest wyższy od wyniku uzyskanego w trzecim kwartale 2022 o 41 mln zł tj. o 22%. EBITDA gotówkowa w trzecim kwartale 2023 wyniosła 544 mln zł i tym samym jest wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 90 mln zł, czyli o 20%.

Rentowność kapitałów własnych za ostatnie 12 miesięcy na koniec trzeciego kwartału 2023 roku wyniosła 24% w porównaniu do 26% na koniec trzeciego kwartału 2022 roku.

### Przychody z działalności

W pierwszych trzech kwartałach 2023 Grupa KRUK osiągnęła przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 1 923 mln zł, tj. o 19% (+312 mln zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły 1 737 mln zł, co stanowi wzrost o 21% (+298 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost zrealizowany został na rynku hiszpańskim (+148 mln zł, tj. +233%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku polskim (+89 mln zł, tj. +13%) oraz na rynku włoskim (+42 mln zł, tj. +16%).

Łączne przychody ze sprzedaży wypracowane w trzecim kwartale 2023 wyniosły 624 mln zł i są wyższe od przychodów zrealizowanych w trzecim kwartale 2022, gdy przychody Grupy wyniosły 509 mln zł, co oznacza wzrost o 115 mln zł, tj. +23%. Przychody z obsługi portfeli nabytych wyniosły w trzecim kwartale 2023 roku 576 mln zł, co stanowi wzrost o 29% (+130 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowanie największy wzrost zrealizowany został na rynku polskim (+59 mln zł, tj. +31%), dodatkowo istotny wzrost przychodów został zrealizowany na rynku rumuńskim (+36 mln zł, tj. +35%) oraz na rynku hiszpańskim (+28 mln zł, tj. +55%).

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 Grupa zaewidencjonowała łącznie 319 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, wobec 305 mln zł aktualizacji rok wcześniej. Grupa zrealizowała dodatnie odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych, które wraz ze zmniejszeniem wartości z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłaty od pierwotnego wierzyciela wyniosło 344 mln zł wobec 269 mln zł w porównywalnym okresie rok wcześniej (różnica o 28%)

W samym trzecim kwartale 2023 Grupa zaewidencjonowała 99 mln zł aktualizacji prognozy wpływów, czyli o 38 mln zł więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. 70% łącznej aktualizacji z trzeciego kwartału 2023 na portfelach detalicznych niezabezpieczonych kupionych do końca 2022 roku dotyczy zmiany prognozy wpłat w najbliższych 46 miesiącach. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych, wraz ze zmniejszeniem wartości z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych oraz wpłaty od pierwotnego wierzyciela wyniosło 91 mln zł wobec 82 mln zł w porównywalnym okresie rok wcześniej (różnica o 11%)

Dodatkowo wzrost przychodów w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wynika ze wzrostu przychodów Wonga (+9 mln zł, tj. +6% r/r), a także jest efektem sprzedaży w dniu 24 stycznia 2023 dwóch spółek z Grupy: ERIF BIG S.A. oraz EBS Sp. z o.o. (łącznie przychód z transakcji wyniósł 15 mln zł).

## Koszty działalności

Koszty działalności bez amortyzacji (koszty bezpośrednie i pośrednie, koszty ogólne oraz pozostałe koszty operacyjne) w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 wyniosły 851 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 116 mln zł, tj. o 16%. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów pracowniczych i wynagrodzeń (więcej o 54 mln zł r/r, tj. 16%) oraz kosztów opłat sądowych i komorniczych (więcej o 59 mln zł r/r, tj. 30%).

Poniesione w trzecim kwartale 2023 przez Grupę Kruk koszty z działalności (bez amortyzacji) wyniosły 289 mln zł i w porównaniu do trzeciego kwartału roku 2022 są wyższe o 33 mln zł (+13%). Wyższe koszty wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów opłat sądowych i komorniczych (więcej o 21 mln zł, tj. 31%) oraz ze wzrostu kosztów wynagrodzeń i kosztów pracowniczych (więcej o 14 mln zł, tj. 12%).

## Koszty finansowe

W pierwszych trzech kwartałach 2023 koszty finansowe netto wyniosły 196 mln zł, a ich wzrost o 68 mln zł w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2022 wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 535 mln zł<sup>1</sup>) oraz wyższych w stawek WIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w okresie I-III kw. 2022 wynosiła odpowiednio 5,39%/5,85% wobec 6,75%/6,74% w okresie I-III kw. 2023) oraz stawek EURIBOR 1M/3M (wzrost średnich z -0,20%/-0,01% do 3,14%/3,34%). Wpływ wzrostu stóp procentowych na koszty finansowe Grupy został zmniejszony dzięki transakcjom zabezpieczenia stopy procentowej. Wpływ zabezpieczeń na wyniki w 3 kwartale wyniósł +21 mln zł, a narastająco od początku roku +54 mln zł. Transakcje zabezpieczające IRS i CIRS oraz obligacje o stałym oprocentowaniu (łącznie 3 414 mln zł) stanowią 70% zadłużenia Grupy z tytułu kredytów i obligacji na dzień 30.09.2023. Zadłużenie wrażliwe na zmianę stawki WIBOR to 4% (193 mln zł), a na zmianę stawki EURIBOR to 26% (1 299 mln zł) zadłużenia Grupy na dzień 30.09.2023.

W trzecim kwartale 2023 koszty finansowe netto wyniosły 73 mln zł, czyli o 25 mln zł więcej niż w trzecim kwartale 2022. Wzrost wynika z wyższego stanu zadłużenia (wzrost stanu o 1 535 mln zł<sup>1</sup>) oraz wyższych w stawek EURIBOR 1M/3M (średnia z wartości na koniec poszczególnych miesięcy w trzecim kwartale 2022 wynosiła odpowiednio 0,49%/0,79% wobec 3,69%/3,82% w trzecim kwartale 2023). Wpływ zmiany kursów walut na rachunek zysków lub strat Grupy KRUK wyniósł 4 mln zł zarówno w 3 kwartałach 2023 roku, jak i w samym 3 kwartale.

## Wierzytelności nabyte na własny rachunek

### Spłaty z nabytych portfeli

Spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku wyniosły 2 286 mln zł, tj. o 19% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku. Jest to rekordowa wartość spłat uzyskana w ciągu pierwszych trzech kwartałów w historii działalności Grupy. Ponad połowa wpłat dokonanych w pierwszych 9 miesiącach 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. W Polsce, po raz pierwszy w historii działalności Grupy KRUK, w przeciągu pierwszych trzech kwartałów spłaty przekroczyły 1 mld zł. Wyższe o 358 mln zł wpłaty w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższym o 107 mln zł (+34% r/r) wpłatom na rynku włoskim, wyższym o 99 mln zł (+11%) wpłatom na rynku polskim oraz wyższym o 95 mln zł (+58% r/r) wpłatom na rynku

---

<sup>1</sup> Zadłużenie wyrażone w wartościach nominalnych

hiszpańskim. Wyższe wpłaty zrealizowano również na rynku rumuńskim (+38 mln +9%) oraz czeskim i słowackim (+19 mln zł, +29%)

W samym trzecim kwartale 2023 spłaty z portfeli nabytych przez Grupę KRUK wyniosły 785 mln zł, tj. o 21% więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku oraz o 9 mln zł więcej niż w poprzednim kwartale. Jest to rekordowa wartość spłat w historii kwartalnych spłat Grupy. Ponad połowa wpłat dokonanych w trzecim kwartale 2023 roku pochodzi z rynków zagranicznych. Wyższe o 137 mln zł wpłaty w trzecim kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zostały zrealizowane głównie dzięki wyższemu o 69 mln zł (23% r/r) wpłatom na rynku polskim, wyższemu o 37 mln zł (54% r/r) wpłatom na rynku hiszpańskim oraz wyższemu o 27 mln zł (25% r/r) wpłatom na rynku włoskim.

**Tabela 1. Zestawienie spłat w 3 kwartałach 2023 z portfeli nabytych z podziałem na rynki**

	Spłaty w 3 kwartałach 2023 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Spłaty w 3 kwartałach 2022 w mln zł	Udział w łącznych spłatach	Zmiana r/r
Polska	1 032	45%	933	48%	11%
Rumunia	477	21%	439	23%	9%
Włochy	423	19%	316	16%	34%
Hiszpania	260	11%	165	9%	58%
Pozostałe rynki	94	4%	75	4%	25%
Grupa KRUK	2 286	100%	1 928	100%	19%

Narastająco jak i w każdym z kwartałów 2023 roku z osobna spłaty przekroczyły plany księgowe na każdym z rynków, a pozytywne odchylenie<sup>2</sup> w 3 kwartale 2023 wyniosło 91 mln zł, tj. 13%.

**Tabela 2. Zestawienie odchyłeń 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
A. Wpłaty rzeczywiste	623	657	648	700	724	776	785
B. Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych i inne <sup>2</sup>	79	109	82	84	111	143	91
C. Odchylenie procentowe (B / (A-B)) <sup>2</sup>	15%	20%	14%	14%	18%	23%	13%

## Inwestycje w nowe portfele

Łączna wartość nakładów na zakup pakietów wierzytelności w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wyniosła 1 989 mln zł, czyli o 47% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w którym Grupa KRUK zainwestowała 1 351 mln. zł. Większość, bo aż 94% inwestycji zrealizowanych w omawianym okresie

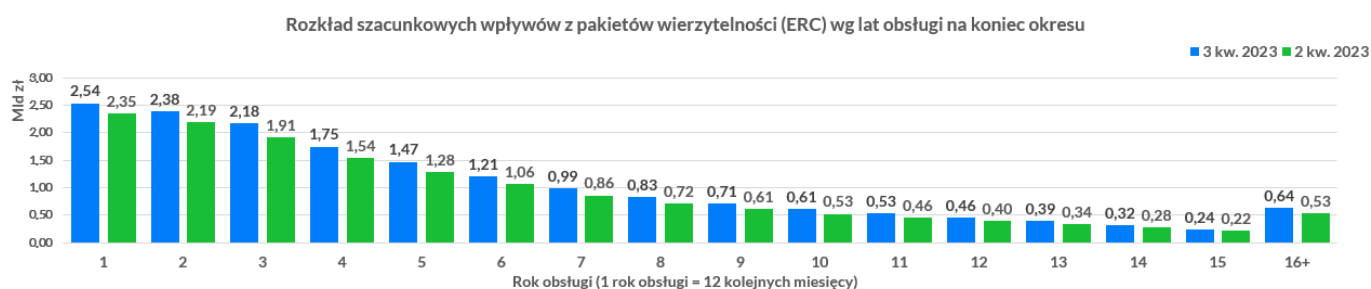
<sup>2</sup> Pozycja „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” obejmuje: odchylenia wpłat rzeczywistych, zmniejszenia z tytułu wcześniejszej realizacji wpłat na sprawach zabezpieczonych, wpłaty od pierwotnego wierzyciela. Procentowe odchylenie liczone jest jako iloraz „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych” do różnicy „wpłat rzeczywistych” i „odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych”

2023 roku dotyczyło wiarytelności detalicznych niezabezpieczonych. Część z nabytych wiarytelności pochodzi z umów forward flow zawartych w latach ubiegłych i dzięki nim Grupa liczyć może na stały dopływ nowych spraw w najbliższych kwartałach. Grupa nabyła portfele na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, ale największy udział w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku miał rynek hiszpański (36%) oraz włoski (33%). Łączna wartość nominalna zakupionych pakietów wyniosła 10 093 mln zł, czyli o 30% więcej niż w analogicznym okresie roku 2022.

Grupa KRUK zainwestowała w samym trzecim kwartale 2023 roku 812 mln zł w portfele wiarytelności o łącznej wartości nominalnej 4 616 mln zł. Rok wcześniej inwestycje w portfele wiarytelności wyniosły 594 mln zł, a ich wartość nominalna wynosiła 3 071 mln zł. Grupa inwestowała na każdym z rynków, na którym prowadzi działalność operacyjną, a inwestycje z trzeciego kwartału 2023 to przede wszystkim portfele wiarytelności detalicznych niezabezpieczonych (98%).

### Szacunkowe wpływy z pakietów wiarytelności (ERC)

Szacunkowe wpływy z pakietów wiarytelności (ERC) na dzień 30 września 2023 wynoszą 17,2 mld zł i wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 3,4 mld zł, tj. o 25%. Wpływ na to miały m.in. inwestycje dokonane w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku w wysokości 1 989 mln zł (812 mln zł w trzecim kwartale 2023) w portfele wiarytelności o wartości nominalnej 10 093 mln zł (4 616 mln zł w trzecim kwartale 2023) oraz aktualizacja prognozy wpływów oszacowana na koniec września 2023, której zdyskontowana wartość wyniosła 319 mln zł. 70% łącznej aktualizacji na portfelach detalicznych niezabezpieczonych na koniec 3 kwartału 2023 dotyczy zmiany prognozy wpłat do lipca 2027 roku (w kolejnych 46 miesiącach). Szczegółowy harmonogram szacunkowych wpływów z pakietów wiarytelności przedstawiają wykresy poniżej.



### Zarządzanie wiarytelnościami na zlecenie (inkaso)

Przychody z tytułu windykacji wiarytelności zleconych w ujęciu narastającym od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły 44 mln zł, tj. mniej o 10% r/r, na co wpływ miała decyzja o zaprzestaniu świadczenia usług na zlecenie w Rumunii od stycznia 2023 roku i skoncentrowaniu się na nabywaniu wiarytelności w tym kraju. Na pozostałych rynkach, na których Grupa świadczy usługi inkaso zanotowano wzrost przychodów r/r. W ujęciu samego 3 kwartału 2023 przychody na tej linii biznesowej wyniosły 13 mln zł i były niższe o 13% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

### Pożyczki konsumenckie (Novum i Wonga)

Przez trzy kwartały 2023 Grupa KRUK udzieliła 168 tys. pożyczek gotówkowych (więcej o 4 % r/r) o wartości udzielonego kapitału 416 mln zł (449 mln zł w analogicznym okresie 2022). W Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono w całym 2023 roku 13,5 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 70,6 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w tym okresie 155 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 345 mln zł.

W 3 kwartale 2023 roku podmioty z Grupy KRUK udzieliły 56 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 51 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 3 kwartale 2022 roku. Wartość udzielonego kapitału pożyczek wyniosła od lipca do września 2023 roku 145 mln zł (rok wcześniej było to 144 mln złotych). W Polsce i Rumunii pod marką Novum udzielono 5,2 tys. pożyczek gotówkowych o wartości kapitału 29,2 mln zł. Natomiast Wonga.pl uruchomiła w Polsce 51,3 tys. pożyczek gotówkowych o wartości netto 116 mln zł.



Przychody Wongi w 3 kwartale 2023 wyniosły 26 mln zł i były niższe o 28% w porównaniu do przychodów wypracowanych rok wcześniej, natomiast przychody Novum wyniosły 7 mln zł i były o 17% wyższe niż rok wcześniej. Narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 przychody Wongi wyniosły 100 mln zł (więcej o 6% r/r), natomiast przychody Novum wyniosły 21 mln zł (więcej o 22% r/r).

### Informacja gospodarcza (ERIF BIG)

W związku ze sprzedażą 100% akcji spółki ERIF BIG, jak i 100% udziałów ERIF EBS, od 24 stycznia 2023 Grupa KRUK nie prowadzi działalności we wskazanym obszarze. Przychody wygenerowane w obszarze świadczonych usług informacyjnych BIG w okresie 1 do 24 stycznia 2023 wyniosły 0,5 mln zł, a przychód ze sprzedaży obydwu spółek wyniósł 15 mln zł.

## 1.2 Wyniki Grupy KRUK w segmentach geograficznych

(w mln zł)	Polska		Rumunia		Włochy		Hiszpania		Pozostałe rynki		Nieprzypisane		Centrala		Grupa KRUK	
	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2022	1-3 kw. 2023	1-3 kw. 2022
Nakłady na portfele	357	247	193	250	660	445	712	388	67	20	N/D	N/D	1989	1351		
Spląty na portfelach	1032	933	477	439	423	316	260	165	94	75	N/D	N/D	2286	1928		
Wartość bilansowa portfela nabytych wierzytelności (w mld zł)	2,9	2,7	1,4	1,2	2,0	1,4	1,8	0,7	0,2	0,2	N/D	N/D	8190	6158		
Przychody	896	803	432	416	312	267	223	75	41	46	19	4	N/D	1923	1611	
Portfele nabyte	755	666	427	403	304	261	211	63	41	46	N/D	N/D	1737	1439		
Usługi windykacyjne	23	21	0	10	8	6	12	12			N/D	N/D	44	49		
Wonga	100	94									N/D	N/D	100	94		
Pozostała działalność	18	21	4	3							N/D	N/D	22	24		
Marża pośrednia	654	563	341	337	166	137	106	4	19	29	12	-3	N/D	1298	1067	
EBITDA	590	512	319	317	139	116	88		8	22	12	-3	-85	-79	1071	875
EBITDA gotówkowa	867	779	368	353	259	171	137	-10	61	50	12	-3	-85	-79	1620	1363

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

### Polska

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 roku inwestycje KRUKa w Polsce wyniosły 357 mln zł, co stanowiło 18% nakładów Grupy w tym okresie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 2 103 mln zł. KRUK w Polsce inwestował głównie w niezabezpieczone portfele detaliczne. Inwestycje Grupy KRUK na zakup portfeli na rynku polskim w 3 kwartale 2023 wyniosły 74 mln zł stanowiąc 9% zainwestowanych przez Grupę środków w tym okresie.

Wpłaty w Polsce stanowiły 45% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły w Polsce 1 032 mln zł, więcej o 11% r/r. Wpłaty na rynku polskim w samym 3 kwartale 2023 wyniosły 365 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej o 23%.

W porównaniu do wyników za 3 kwartały 2022 Grupa w okresie trzech pierwszych kwartałów 2023 zwiększyła przychody na rynku polskim o blisko 94 mln zł do poziomu 896 mln zł. Aktualizacja prognozy wpływów wyniosła łącznie 145 mln zł w porównaniu do 133 mln zł po trzech pierwszych kwartałach 2022 roku. Na skutek wyżej aktualizacji r/r oraz z uwagi na wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższej nadwyżki wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach, przychody z portfeli nabytych wzrosły r/r o 13%. Dzięki wyższym wpłatom r/r marża pośrednia na rynku polskim za okres trzech pierwszych kwartałów 2023 roku wyniosła 654 mln wobec 563 mln w analogicznym okresie 2022, tj. o 16% więcej.

EBITDA na rynku polskim za okres dziewięciu miesięcy 2023 wyniosła 590 mln zł i była o 16% wyższa od wyniku za analogiczny okres roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 867 mln zł, więcej o 11% od wyniku z analogicznego okresu w roku 2022, głównie dzięki wyższym wpłatom rok do roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2023 wyniosła 2,9 mld zł, tj. o 7% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety polskie stanowią łącznie 35% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

## Rumunia

Nakłady KRUKa na zakup portfeli na rynku rumuńskim w tym okresie wyniosły 193 mln zł i stanowiły 10% środków zainwestowanych przez Grupę przez 3 kwartały 2023. Łączna wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła 713 mln zł. KRUK inwestował przede wszystkim w wierzytelności detaliczne niezabezpieczone. W 3 kwartale 2023 Grupa zainwestowała na rynku rumuńskim 75 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 365 mln zł.

Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły w Rumunii 477 mln zł, więcej o 9% r/r, stanowiąc 21% wszystkich wpłat w tym okresie. W samym 3 kwartale wpłaty na portfelach rumuńskich wyniosły 155 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 2%.

Przychody ogółem za okres 3 pierwszych kwartałów 2023 na rynku rumuńskim wyniosły 432 mln zł i wzrosły r/r o 4%. Na wzrost przychodów złożyły się zarówno zaewidencjonowana w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2023 niższa niż w zeszłym roku pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w wysokości 145 mln zł, w porównaniu do 161 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022 roku, jak i wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższa nadwyżka wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanych okresach.

Marża pośrednia wyniosła 341 mln zł wobec 337 mln zł rok wcześniej.

EBITDA na rynku rumuńskim wyniosła 319 mln zł i była wyższa o 1% od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA gotówkowa wyniosła 368 mln zł i była wyższa o 4% od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2023 wyniosła 1,4 mld zł, tj. o 20% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pakiety rumuńskie stanowią łącznie 17% wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

## Włochy

KRUK we Włoszech zainwestował 660 mln zł, co stanowiło 33% inwestycji całej Grupy. Grupa inwestowała głównie w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Grupa KRUK nabyła we Włoszech portfele wierzytelności o wartości nominalnej 2 551 mln zł. We Włoszech w 3 kwartale 2023 inwestycje w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 584 mln zł wyniosły 137 mln zł i stanowiły 17% nakładów Grupy KRUK w tym okresie. KRUK konsekwentnie zwiększa swoje inwestycje we Włoszech i już po dacie bilansowej KRUK zawarł umowy zakupu portfela forward flow niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej do 782 mln zł, co z kolei zapewni dopływ inwestycji w 2024 roku.

Wpłaty we Włoszech stanowiły 19% wszystkich wpłat w Grupie. Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły we Włoszech 423 mln zł, więcej o 34% r/r. W samym 3 kwartale 2023 wpłaty na portfelach włoskich wyniosły 135 mln zł i były o 25% wyższe od spłat z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody we Włoszech za okres od stycznia do września 2023 wyniosły 312 mln zł, w porównaniu do 267 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku (wzrost o 17%). Przychody w linii biznesowej portfeli nabytych stanowią 97% przychodów ogółem, i wyniosły 304 mln zł, w porównaniu do 261 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2023 Grupa rozpoznała 23 mln zł aktualizacji prognozy wpływów na pakietach włoskich, w porównaniu do 43 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie 2022. 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 okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 jak i samego 3 kwartału 2023,

W linii biznesowej usług windykacyjnych przychody wyniosły 8 mln zł wobec 6 w analogicznym okresie w 2022 roku.

Dzięki wyższym przychodom marża pośrednia wyniosła 166 mln zł wobec 137 mln zł rok wcześniej.

We Włoszech EBITDA za okres od stycznia do września 2023 wyniosła 139 mln zł, w porównaniu do 116 mln zł EBITDA rok wcześniej. Jednocześnie z uwagi na wyższe wpłaty, EBITDA gotówkowa wyniosła 259 mln zł, w porównaniu do 171 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.

Wartość bilansowa nabytych pakietów wierzytelności na koniec 3 kwartału 2023 wyniosła 2 mld zł, tj. o 39% więcej niż na koniec 3 kwartału 2022 roku. Pakiety włoskie stanowią 24% łącznej wartości bilansowej pakietów wierzytelności należących do Grupy KRUK.

## Hiszpania

W omawianym okresie w Hiszpanii Grupa KRUK zainwestowała 712 mln zł, przede wszystkim w portfele wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych, co stanowiło 36% środków zainwestowanych przez Grupę w tym okresie - najwięcej w Grupie. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 4 417 mln zł. W samym 3 kwartale 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała 516 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 3 432 mln zł.

Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły w Hiszpanii 260 mln zł, więcej o 58% r/r, stanowiąc 11% wszystkich wpłat w tym okresie. W samym 3 kwartale 2023 wpłaty na portfelach hiszpańskich wyniosły 105 mln zł i były wyższe o 54% w porównaniu do wpłat z 3 kwartału 2022.

Przychody w Hiszpanii w okresie trzech pierwszych kwartałów 2023 wyniosły 223 mln zł, co oznacza blisko 2-krotnie więcej w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. Przychody na pakietach nabytych wyniosły 211 mln zł w porównaniu do 63 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa KRUK rozpoznała w Hiszpanii 4,5 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 39 mln zł negatywnej aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Do wzrostu przychodów r/r przyczynił się również wzrost przychodów odsetkowych oraz wyższa nadwyżka wpłat rzeczywistych wobec planowanych w porównywanym okresie.

W Hiszpanii linia usług windykacyjnych odnotowała przychód w wysokości 12 mln zł, więcej o 5% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2022.

Marża pośrednia na rynku hiszpańskim wyniosła 106 mln zł wobec 4 mln zł rok wcześniej.

Dzięki wyższym wpłatom i przychodom EBITDA na rynku hiszpańskim za okres styczeń - wrzesień 2023 wyniosła 88 mln zł w porównaniu do ujemnej wartości 10 mln zł EBITDA za analogiczny okres 2022. EBITDA gotówkowa wyniosła 137 mln zł wobec 92 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku, głównie dzięki wyższym wpłatom r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w Hiszpanii na dzień 30 września 2023 wyniosła 1,8 mld zł (wzrost o 138%), i stanowiła 22% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

## Pozostałe rynki (Czechy, Słowacja i Niemcy)

W omawianym okresie w Czechach i na Słowacji Grupa KRUK zainwestowała 67 mln zł, co stanowiło 3% inwestycji Grupy. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 308 mln zł. Grupa zainwestowała w

portfele detaliczne niezabezpieczone. W samym 3 kwartale 2023 roku Grupa KRUK zainwestowała w Czechach i Słowacji 10 mln zł w portfele wierzytelności o wartości nominalnej 25 mln zł.

Wpłaty narastająco od początku roku do końca 3 kwartału 2023 wyniosły na pozostałych rynkach 94 mln zł, więcej o 25% r/r, stanowiąc 4% wszystkich wpłat w tym okresie. Spłaty w segmencie pozostałe rynki w 3 kwartale 2023 wyniosły 25 mln zł, były wyższe o 6% w porównaniu do wpłat z 3 kwartału 2022.

Przychody w tym segmencie, w całości stanowiące przychody na pakietach nabytych, wyniosły za okres trzech pierwszych kwartałów 2023 roku 41 mln zł, co oznacza 12% spadek w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. KRUK w segmencie pozostałe rynki odnotował nadwyżkę wpłat rzeczywistych wobec planowanych w okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 jak i samego 3 kwartału 2023.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 roku Grupa KRUK rozpoznała w segmencie pozostałych rynków 2 mln zł pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów, w porównaniu do 7 mln zł aktualizacji prognozy wpływów w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Marża pośrednia wyniosła blisko 19 mln zł, co stanowiło o 34 mln zł mniej r/r.

EBITDA za okres styczeń - wrzesień 2023 wyniosła 8 mln zł i spadła o 61% r/r przede wszystkim z uwagi na niższą wartość pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów (mniej o 5 mln zł, czyli spadek o 75% r/r) oraz wzrost kosztów bezpośrednich, pośrednich i ogólnych (łącznie wzrost o 5 mln zł, czyli 27% r/r), wynikający głównie z poniesienia dodatkowych opłat podatku VAT w pierwszych 6 miesiącach 2023. Jednocześnie EBITDA gotówkowa wzrosła o 22% r/r przede wszystkim z uwagi na wzrost spłat o 25% r/r.

Wartość bilansowa pakietów wierzytelności w segmencie pozostałe rynki na dzień 30 września 2023 wyniosła 0,2 mld zł stanowiąc 2% wartości wszystkich pakietów należących do Grupy.

### 1.3 Sytuacja finansowa i płynnościowa

Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy na koniec 3 kwartału 2023 roku oraz na dzień publikacji tego raportu jest stabilna.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 września 2023 roku wyniosły w Grupie KRUK 194 mln zł i były o 4 mln zł mniejsze w porównaniu do 30 września 2022. Wartość dostępnych i niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 września 2023 roku wyniosła 684 mln zł. Na dzień 30 września 2023 roku wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzytelności stanowiła 89% wartości aktywów Grupy. Kapitały własne Grupy stanowią 41% 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 30.09.2023 zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe osiągnęły wartości:**

1,3x dla Wskaźnika Zadłużenia Finansowe Netto do Kapitałów Własnych

2,3x dla Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

gdzie:

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

**Zobowiązania Finansowe** oznaczają sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

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

**Kapitały Własne** oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

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

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

W 3 kwartale 2023 roku wskaźniki te uległy nieistotnym wahaniom i w ocenie Zarządu pozostały na bezpiecznych poziomach. Przykładowo, wskaźniki zadłużenia mierzone w skali Grupy określone w warunkach emisji obligacji wyemitowanych na polskim rynku wyniosły: wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych: 1,3x (maksymalny poziom to 3x w emisjach, dla których zdefiniowane zostały limity zadłużenia finansowego) oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA gotówkowej: 2,3x (maksymalny poziom to 4,0x).

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 w rozdziale: 11. *Transakcje z podmiotami powiązanymi*.

Wszystkie transakcje w 3 kwartale 2023 roku pomiędzy podmiotami w Grupie były zawarte na warunkach rynkowych.

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

W okresie sprawozdawczym zostały udzielone przez spółkę KRUK S.A. lub spółki Grupy KRUK poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje. Informacje te zostały opisane w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 w rozdziale: 16. *Informacja na temat zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.*

## 1.6 Znaczące umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK

W dniu 13 lipca 2023 zawarta została umowa pomiędzy spółką zależną Emitenta - InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie (Nabywca) a bankiem Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. z siedzibą w Hiszpanii nabycia portfela niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej ok 427 mln EUR (1 898,91 mln zł wg kursu średniego NBP z dnia 12 lipca 2023 roku).

W dniu 21 lipca 2023 zawarte zostały umowy pomiędzy spółką zależną Emitenta - InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie (Nabywca) a podmiotami z Grupy CaixaBank z siedzibą w Hiszpanii (Umowy, Sprzedający) nabycia portfeli niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej ok. 315 mln EUR (1,4 mld zł wg kursu średniego NBP z dnia 21 lipca 2023 roku).

## 1.7 Działalność operacyjna - rozwój technologiczny

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

### Transformacja cyfrowa

W ramach realizowanego programu „Discovery” Grupa kontynuowała pracę nad szeregiem projektów i inicjatyw do realizacji zarówno w 2023 roku, jak i dłuższej perspektywie.

Projekty dotyczą m.in. takich obszarów jak: digitalizacja procesu windykacji na etapie polubownym (np. cyfrowe kanały kontaktu z klientem), automatyzacja procesów sądowo-egzekucyjnych, zwiększenie precyzji wycen portfeli oraz prognoz finansowych, zarządzanie danymi (dostępność, jakość, bezpieczeństwo itp.), koncepcji centralnej hurtowni danych i platformy analitycznej w chmurze, zwiększenie efektywności procesów analitycznych oraz ilości i jakości modeli analitycznych, zwiększenie efektywności wdrażania zmian IT oraz architektura systemów, rozwój narzędzi i kompetencji w zakresie tzw. „no-code”, akceleracja innowacji, programy wzmacniania „cyfrowych” kompetencji pracowników, konstruktywnej kultury organizacyjnej oraz środowiska pracy uwzględniającego zasady „Diversity, Equity, Inclusion”.

KRUK wybrał platformę opracowaną przez zewnętrznego partnera, dzięki której zyska możliwość szybszego powoływania środowisk testowych i produkcyjnych, przez co istotnie skróci czas dla nowo dostarczanych aplikacji.

Celem jednego z projektów o nazwie Starlight jest pogłębione badanie potrzeb całej organizacji i zestawienie ich ze światowymi trendami w zakresie nowych technologii. Produktem projektu będzie mapa dojrzałości cyfrowej Grupy KRUK wraz ze wskazaniem możliwych ścieżek rozwoju organizacji i adaptacji rozwiązań technologicznych. W rezultacie KRUK zdobędzie wiedzę, jakie kompetencje należy rozwijać, jakie narzędzia

powinny być wdrożone oraz jakie nowe sposoby pracy implementować, aby mądrze i skutecznie maksymalizować potencjał drzemiący w transformacji cyfrowej.

## Rozwój online

Na wszystkich rynkach KRUK zachęca klientów do samodzielnej obsługi swoich spraw i nieustannie pracuje nad dostarczaniem nowych narzędzi, które ten proces ułatwią. Równocześnie doskonalili narzędzia, które zostały wdrożone wcześniej, by były jeszcze prostsze w obsłudze i zapewniały wysokie konwersje.

Obecnie KRUK koncentruje się na wdrożeniu samoobsługowej platformy e-kruk w Hiszpanii w miejsce używanego do tej pory systemu. Wykorzystane w nowej wersji systemu standardy i technologie poprawią jego wydajność i bezpieczeństwo.

Na rynku polskim, w systemie e-kruk, KRUK wdrożył nowy produkt ratalny oferujący klientom preferencyjne warunki spłaty. Celem wdrożenia jest zwiększenie ilości ugód zawieranych przez klientów samodzielnie na samoobsługowej platformie e-kruk.pl (w trzecim kwartale już ponad połowa ugód zawarta została właśnie w ten sposób).

Grupa KRUK konsekwentnie zwiększa liczbę użytkowników e-kruka. W trzecim kwartale 2023 liczba aktywnych użytkowników systemu przekroczyła 250 tysięcy.

## Rozwój rozwiązań chmurowych

W trzecim kwartale 2023 KRUK kontynuował prace w zakresie rozwiązań chmurowych, które zainicjował w 2022 roku powołując do tego m.in. dedykowany obszar. Wybrane rozwiązania mają wspierać intensywny rozwój technologiczny w Grupie, a jednocześnie zapewniać bezpieczeństwo cyfrowe i technologiczne KRUKowi. Realizacja projektów przewidziana jest na kolejne kwartały i lata. W ramach subskrypcji Microsoft 365 E5, KRUK nadal wdraża szeroką gamę usług i narzędzi pakietu E5 w skali Grupy, które mają służyć zwiększeniu automatyzacji i efektywności procesów, lepszemu zarządzaniu, a w konsekwencji wypracowywaniu lepszych wyników biznesowych.

## 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. Jednym z dostawców usług rozwojowych IT w spółce zależnej Wonga jest spółka ukraińska. W obecnej sytuacji współpraca z ukraińskim dostawcą jest kontynuowana w ograniczonym zakresie. Nie wpływa to na bieżącą działalność Wongi, a realizacja tych usług w Polsce jest możliwa.

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

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

## 2 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

### 2.1 Prognozy wyników finansowych

KRUK S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych.

## 2.2 Ocena przyszłej sytuacji finansowej

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

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

## 3 Czynniki ryzyka i metody zarządzania nimi

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę KRUK mają na celu:

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem, dlatego zarząd KRUK S.A. dokonując przeglądu ryzyk podtrzymuje te wskazane w rocznym sprawozdaniu z działalności operacyjnej Grupy KRUK i KRUK S.A. za 2022 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/\\_szdgrupakruk2022\\_.pdf](https://pl.kruk.eu/media/article/file/_szdgrupakruk2022_.pdf) lub w formacie html <https://pl.kruk.eu/media/article/file/szdgrupakruk2022.zip>.

## 4 Akcjonariat

### 4.1 Informacje o akcjonariacie

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 6 września 2023 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Tabela 3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
NN OFE*	2 763 000	14,30
Allianz OFE i Allianz DFE **	2 359 127	12,21
Piotr Krupa	1 754 373	9,08
Generali OFE ***	1 624 510	8,41



PZU OFE*	1 400 000	7,25
Aegon OFE*	1 130 788	5,85

(\*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 20.06.2023 roku.  
(\*\*) Dane na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 5 stycznia 2023. Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez Allianz PTE (raport bieżący 5/2023)

(\*\*\*) Dane na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 25 lipca 2023 (raport bieżący 60/2023)

Źródło: Spółka

W dniu 7 września 2023 wpłynęło zawiadomienie od Piotra Krupy o przekazaniu *Krupa Fundacji Rodzinnej w organizacji* 1.100.000 akcji uprawniających do 1.100.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o następującej treści:

*“Działając w imieniu własnym (dalej jako „Darczyńca”) oraz jako pełnomocnik – w imieniu i na rzecz Krupa Fundacji Rodzinnej w organizacji (dalej również jako „Fundacja”), na podstawie*

- *art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2022 r. poz. 2554.) - (dalej „Ustawa”), art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy oraz art. 69a ust. 1 pkt 3 Ustawy, w zw. z art. 87 ust. 1 pkt. 3) lit. c), pkt. 4 – 6 oraz ust. 3 Ustawy, niniejszym informuję, że w wyniku:*
- *zawarcia w dniu 6 września 2023 roku, pomiędzy Darczyńcą oraz Fundacją jako obdarowaną, umowy darowizny akcji w kapitale zakładowym (dalej również jako „Umowa”) KRUK SA (dalej również jako „Spółka”);*
- *przeniesienia (zaksięgowania) w dniu 7 września 2023 roku akcji z rachunków maklerskich Darczyńcy na rachunki maklerskie Fundacji*

*(łącznie „Transakcja”),*

*doszło do przekazania, w dniu 7 września 2023 roku, przez Darczyńcę na rzecz Fundacji 1.100.000 akcji uprawniających do 1.100.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w efekcie czego:*

- *udział bezpośredni Fundacji w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył próg 5%,*
- *udział bezpośredni Darczyńcy w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej progu 5%,*
- *udział pośredni Darczyńcy w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekracza próg 5%,*
- *łączny udział (bezpośredni i pośredni) Darczyńcy w ogólnej liczbie głosów przekracza próg 5%.*

*W rezultacie Transakcji:*

- (i) Fundacji przysługuje 1.100.000 akcji Spółki, uprawniających do 1.100.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,69% kapitału zakładowego Spółki i 5,69% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;*
- (ii) Darczyńca jako fundator i beneficjent Fundacji posiada akcje Spółki, o których mowa w pkt. (i), pośrednio.*

*Szczegóły Zawiadomienia (art. 69 ust. 4 Ustawy):*

*1) data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie:*

*na podstawie Umowy darowizny z dnia 6 września 2023 r. w dniu 7 września 2023 r. nastąpiło zaksięgowanie 1.100.000 akcji Spółki na rachunkach inwestycyjnych Fundacji.*

*2) liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:*

*Przed Transakcją:*

*a) Darczyńca posiadał bezpośrednio 1.754.373 akcje odpowiadające:*

- *9,08% udziału w kapitale zakładowym*
- *1.754.373 głosom*
- *9,08% udziału w ogólnej liczbie głosów;*

*b) Fundacja nie posiadała bezpośrednio i pośrednio akcji Spółki.*

*3) liczba aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;*

*Po Transakcji:*

*a) Darczyńca posiada bezpośrednio 654.373 akcje odpowiadające:*

- *3,39% udziału w kapitale zakładowym*
- *654.373 głosom*
- *3,39% udziału w ogólnej liczbie głosów*

*b) Fundacja posiada obecnie bezpośrednio 1.100.000 akcji odpowiadających:*

- *5,69% udziału w kapitale zakładowym*
- *1.100.000 głosom*
- *5,69% udziału w ogólnej liczbie głosów*

*c) Darczyńca posiada pośrednio 1.100.000 akcji odpowiadających:*

- 5,69% udziału w kapitale zakładowym
  - 1.100.000 głosom
  - 5,69% udziału w ogólnej liczbie głosów
- d) Darczyńca posiada łącznie: bezpośrednio i pośrednio [pkt. a) + pkt. c)] 1.754.373 akcje odpowiadających:
- 9,08% udziału w kapitale zakładowym
  - 1.754.373 głosom
  - 9,08% udziału w ogólnej liczbie głosów
- 4) podmioty zależne od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadające akcje spółki; Krupa Fundacja Rodzinna w organizacji
- 5) osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c; Krupa Fundacja Rodzinna w organizacji (kontrolowana przez Piotra Krupę).
- 6) liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaj lub nazwa tych instrumentów finansowych, data ich wygaśnięcia oraz data lub termin, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;  
nie dotyczy
- 7) liczba głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, rodzaj lub nazwa tych instrumentów finansowych oraz data wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;  
nie dotyczy
- 8) łączna suma liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 3, 6 i 7 i jej procentowy udział w ogólnej liczbie głosów.
- 1.754.373 akcji odpowiadające:
  - 9,08% udziału w kapitale zakładowym
  - 1.754.373 głosom
  - 9,08% udziału w ogólnej liczbie głosów

Jednocześnie informuję, że pomiędzy Darczyńcą a Fundacją doszło do zawarcia, w dniu 7 września 2023r., Porozumienia w trybie art. 87 ust. 1 pkt. 5 i 6 Ustawy (dalej również jako „Porozumienie”), na mocy którego Strony uzgodniły, że:

- Fundacja udzieli na rzecz Darczyńcy pełnomocnictwa do uczestnictwa w imieniu Fundacji w każdym zwyczajnym i nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”), a także wykonywania prawa głosu ze wszystkich akcji Fundacji w Spółce („Akcje Fundacji”) oraz do wykonywania innych uprawnień z Akcji Fundacji, w tym do: (i) zasięgania w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych Akcji Fundacji informacji o liczbie posiadanych przez Fundację akcji Spółki oraz dokonywania wszelkich dyspozycji dotyczących Akcji Fundacji, (ii) do zgłaszania żądania wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ i do zgłaszania żądania wystawienia świadectwa depozytowego, (iii) do odbioru zaświadczeń o prawie uczestnictwa w WZ lub świadectw depozytowych na Akcje Fundacji, a także (iv) innych czynności faktycznych i prawnych, które okażą się niezbędne do osiągnięcia przez Strony Celu Porozumienia („Pełnomocnictwo”).
- Darczyńca będzie na podstawie Pełnomocnictwa uprawniony do wykonywania głosu z Akcji Fundacji według własnego uznania, wobec czego Fundacja zobowiązuje się do niewydawania na rzecz Darczyńcy poleceń co do sposobu wykonywania prawa głosu z Akcji Fundacji na WZ.
- Darczyńca zobowiązuje się, z zachowaniem należytej staranności, do wykonywania uprawnienia wynikającego z udzielonego mu Pełnomocnictwa wyłącznie w zakresie niezbędnym do realizacji celów Porozumienia, informując każdorazowo Fundację o podjęciu określonych czynności.
- Dla zapewnienia ochrony interesów wszystkich Stron Porozumienia pełnomocnictwo jest nieodwołalne w okresie trwania Porozumienia, przy czym Porozumienie zostało zawarte na czas 5 lat.

Przed zawarciem Porozumienia Darczyńca i Fundacja posiadali akcje w ilości i udziale kapitału zakładowego wskazanych w pkt. 3) powyżej. Po zawarciu Porozumienia ilość oraz udział każdej ze Stron w kapitale zakładowym Spółki nie uległ zmianie.

Strony Porozumienia łącznie posiadają akcje w ilości oraz udziale w kapitale zakładowym Spółki wskazanych w pkt. 8) powyżej.

Zgodnie z art. 87 ust. 3 Ustawy obowiązki wynikające z rozdziału 4 Ustawy (Znaczne pakiety akcji spółek publicznych) będą wykonywane przez Darczyńcę.” (Raport bieżący nr 68/2023 i 69/2023)

W dniu 13 września 2023 roku wpłynęło powiadomienie od Piotra Krupy, dokonane w trybie art. 19 MAR, w którym poinformował o zbyciu w dniu 12 września 2023 roku 4.000 akcji KRUK S.A. po średniej cenie 415,36 zł, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w transakcjach sesyjnych zwykłych (raport bieżący nr 71/2023).

Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji KRUK S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 8 listopada 2023 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*	2 359 127	12,21
Piotr Krupa **	1 750 373	9,06
Generali OFE ***	1 624 510	8,41
PZU OFE*	1 400 000	7,25
Aegon OFE*	1 130 788	5,85

(\*) na podstawie listy Akcjonariuszy na ZWZ w dn. 20.06.2023 roku. Allianz OFE i Allianz DFE zarządzane przez Allianz PTE

(\*\*) bezpośrednio oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna; na podstawie Notyfikacji Akcjonariusza z 13.09.2023- RB 71/2023

(\*\*\*) Dane na podstawie Zawiadomienia Akcjonariusza z dnia 25 lipca 2023 (raport bieżący 60/2023)

Źródło: Spółka

## 4.2 Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

## 4.3 Posiadane akcje lub uprawnienia członków zarządu i rady nadzorczej

Stan posiadania akcji KRUK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 6 września 2023 roku został zaprezentowany w tabeli poniżej.

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

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)
Piotr Krupa	Prezes Zarządu	1 754 373	1 754 373
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	23 013	23 013
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	141 718	141 718
Michał Zasepa	Członek Zarządu	56 000	56 000

Źródło: Spółka

Poza zmianą stanu posiadania akcji przez Piotra Krupę pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, opisaną w punkcie Informacje o akcjonariacie (4.1), od dnia 7 września 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego stan posiadania akcji Spółki pozostałych Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Na dzień 8 listopada 2023 roku członkowie Zarządu Spółki nie posiadają innych uprawnień do akcji KRUK S.A. niż warranty subskrypcyjne szczegółowo opisane w punkcie 4.4 Program Motywacyjny.

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 listopada 2023 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 *	Prezes Zarządu	1 750 373	1 750 373
Piotr Kowalewski	Członek Zarządu	23 013	23 013
Adam Łodygowski	Członek Zarządu	-	-
Urszula Okarma	Członek Zarządu	141 718	141 718
Michał Zasępa	Członek Zarządu	56 000	56 000

(\*) bezpośrednio oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna

Źródło: Spółka

## 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 2021 oraz za 2022 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.

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, w ramach Transzy I przyznano Członkom Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 29 lipca 2022 roku.

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

W związku z osiągnięciem w roku 2022 wzrostu wskaźnika EPS na poziomie 42,27%, Rada Nadzorcza KRUK S.A. w dniu 17 lipca 2023 podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku określonego w Programie 2021-2024 celem wyemitowania i zaoferowania warrantów subskrypcyjnych w Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021-2024.

Wobec powyższego Zarząd Spółki uchwałą z dnia 22 sierpnia 2023 w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, nie będących członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych w Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021-2024, przyznał osobom uprawnionym łącznie 109 292 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Rada Nadzorcza w dniu 14 września 2023 roku podjęła uchwałę w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, będących Członkami Zarządu, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z tytułu Transzy II za realizację w 2022 roku postanowień Programu 2021 – 2024. Zgodnie z jej treścią, za rok 2022 w ramach Transzy II przyznano osobom uprawnionym, będącym Członkami Zarządu łącznie 76 044 sztuk warrantów subskrypcyjnych. Objęcie warrantów przez członków Zarządu nastąpiło w dniu 20 września 2023 roku. Ilość warrantów przyznanych i objętych przez każdego z Członków Zarządu w Transzy I i II przedstawia tabela poniżej.

**Tabela 7. Liczba warrantów Transzy I i II 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	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 17 maja 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wniosku do Rady Nadzorczej dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2022 rok oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku netto Spółki za 2022 rok wynoszącego 804 982 752,25 zł w następujący sposób:

1. kwotę 289 781 850,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 15,00 zł na jedną akcję,
2. pozostałą część, tj. 515 200 902,25 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy jest zgodna z przyjętą przez Zarząd 2 grudnia 2021 roku Polityką Dywidendową.

W dniu 22 maja 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, zgodnie z którą pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku netto Spółki za 2022 rok oraz rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku netto Spółki za 2022 rok.

W dniu 20 czerwca 2023 Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 6/2023 postanowiło dokonać podziału zysku zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej. Dodatkowo postanowiono, że dniem, według którego zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku, będzie 7 września 2023 roku. Wypłaty dywidendy dokonano w dniu 28 września 2023 roku. Dywidendą objętych zostało 19 318 790 akcji KRUK S.A.

## 4.6 Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

### 4.6.1 Kurs akcji

Na koniec 3 kwartału 2023 od początku roku, notowania akcji KRUKa na giełdzie wzrosły o 33,6 proc., do ceny 414 zł za akcję. Wynik okazał się lepszy w porównaniu do indeksów WIG i WIG20, które osiągnęły stopy zwrotu odpowiednio w wysokości 13,8 proc. i 6,9 proc.

W samym 3 kwartale 2023, cena akcji KRUKa wzrosła o 2,8% względem końca drugiego kwartału, co było wynikiem lepszym od indeksów WIG i WIG20, których wartość spadła odpowiednio o -2,8% i -7,1%.

Na ostatnią sesję 3 kwartału 2023 roku, kapitalizacja Spółki wyniosła 8 mld złotych (względem 4,5 mld złotych na koniec 3 kwartału 2022 roku). Ostatniego dnia września 2023, KRUK był 18. największą spółką na GPW pod względem kapitalizacji.

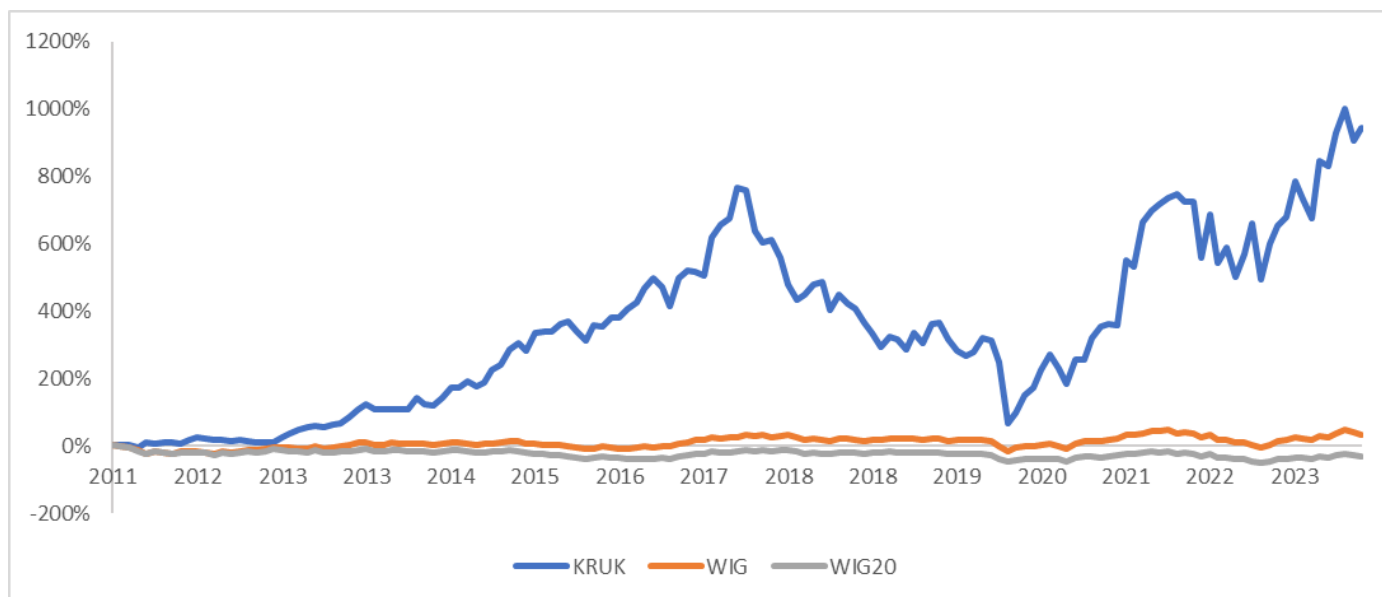
**Tabela 8. Stopy zwrotu na akcjach KRUK oraz indeksach WIG i WIG20 po 3 kwartale 2023 roku – kursy zamknięcia**

Data	KRUK	WIG	WIG20
Stopa zwrotu	33,6	13,8	6,9

Źródło: GPW.pl

Od debiutu akcji Spółki KRUK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2011 roku do końca 3 kwartału 2023 roku stopa zwrotu z akcji Spółki wyniosła 943 proc. W tym samym okresie indeks WIG, prezentujący zachowanie całego rynku giełdowego, wzrósł o 33 proc, natomiast indeks WIG20, prezentujący zachowanie kursów akcji blue chip, zanotował spadek o 33 proc.

**Zachowanie kursu akcji KRUK w porównaniu do indeksu WIG i WIG20 od debiutu na GPW w maju 2011 roku do 30.09.2023 roku**

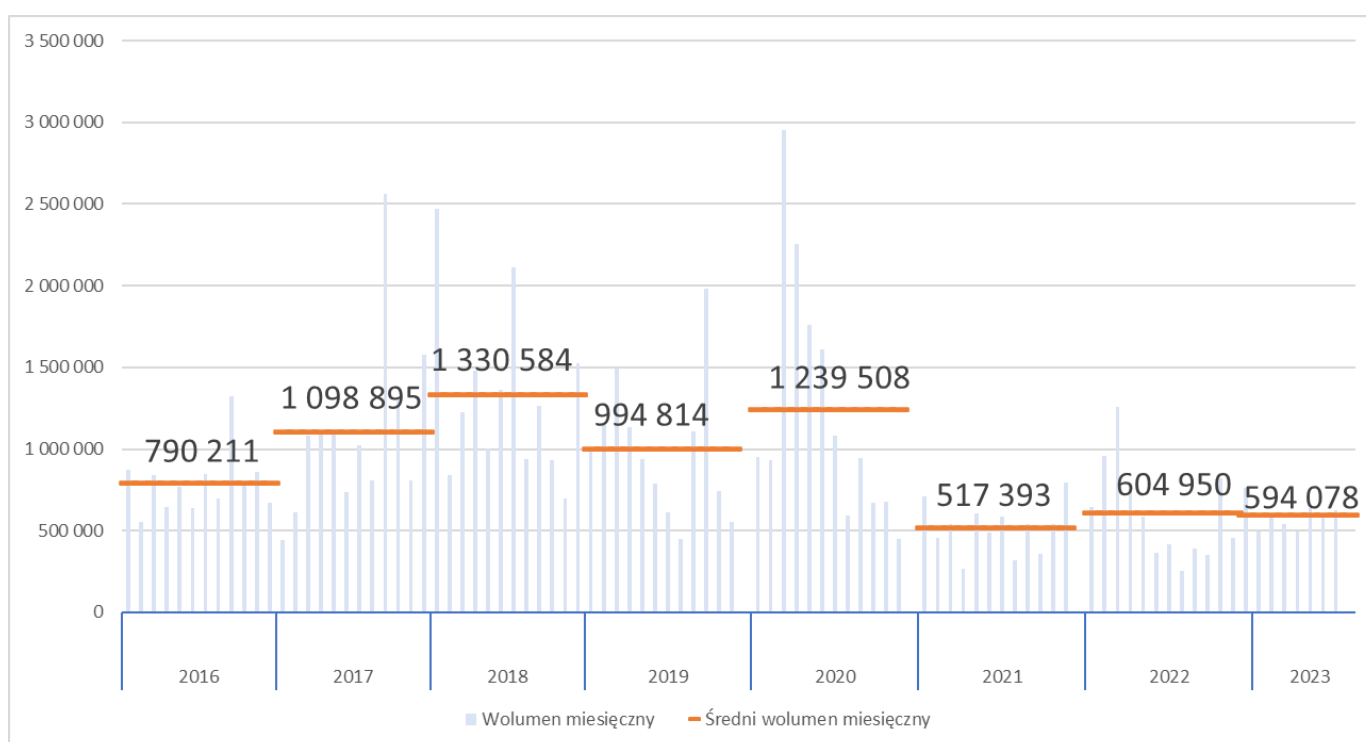


Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl

#### 4.6.2 Płynność akcji

W pierwszych trzech kwartałach 2023 roku, łączny wolumen obrotu akcjami KRUKa wyniósł 5,5 mln sztuk, co przełożyło się na łączną wartość obrotu 2 mld złotych. Dla porównania, w tym samym okresie poprzedniego roku łączny wolumen akcjami KRUKa wyniósł 5,6 mln sztuk, a łączna wartość obrotu 1,6 mld złotych. Średni wolumen transakcji na sesję w trzech kwartałach 2023 roku wyniósł 29 tys. sztuk, zaś średni obrót na sesję 10,9 mln zł. KRUK był 17 najbardziej płynną spółką na warszawskiej giełdzie pod względem łącznej wartości obrotu w całym roku.

#### Wolumen miesięczny oraz średni wolumen miesięczny w ciągu roku obrotu akcjami KRUK w poszczególnych miesiącach w okresie 2016 – 30.09.2023



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

### 4.6.3 Udział OFE w kapitale KRUK S.A.

KRUK S.A. należy do grona spółek notowanych na GPW, w których udział otwartych funduszy emerytalnych przekracza 50%. Łączny udział OFE w kapitale KRUK S.A. na dzień 30.09.2023 wyniósł 54,95%.

Tabela 9. Udział poszczególnych OFE w kapitale Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów
OFE Nationale-Nederlanden	14,30%	2 763 105
OFE Allianz Polska	12,20%	2 357 090
OFE Generali	8,41%	1 624 510
OFE PZU Złota Jesień	7,80%	1 507 308
OFE Aegon	6,03%	1 165 500
OFE UNIQA	3,57%	689 865
OFE PKO BP Bankowy	1,61%	310 145
OFE Pocztylion Arka	1,03%	198 139

Źródło: opracowanie własne na podstawie stooq.pl z dnia 30.09.2023

## 5 Informacje dotyczące obligacji Spółki

### 5.1 Emisja obligacji

W pierwszych trzech kwartałach 2023 roku Spółka przeprowadziła trzy emisje pięcioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 175 mln zł: serii AN3 oraz AN4 - w ramach prospektowego IX Programu Emisji Obligacji, oraz serii AO1 - w ramach prospektowego X Programu Emisji Obligacji. Cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 100 zł. Emisje były skierowane do inwestorów indywidualnych.

W ramach Pierwszego Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, Spółka w styczniu 2023 roku wyemitowała sześciolatnie obligacje serii AL<sup>3</sup> o łącznej wartości nominalnej 120 mln zł. Oferta była skierowana do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1 000 zł.

W maju 2023 roku Spółka wyemitowała pięcioletnie obligacje pod prawem szwedzkim o łącznym nominale 150 mln euro oraz cenie emisyjnej jednej obligacji, równej jej wartości nominalnej, w wysokości 100 tys. euro. Emisja została przeprowadzona w ramach programu o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 350 mln euro. Od czerwca 2023 roku obligacje te są notowane na rynku regulowanym Nasdaq w Sztokholmie.

Tabela 10. Dane dot. emisji obligacji dokonanych w 1-3 kwartałach 2023 roku

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AL3	120 mln zł	styczeń 2023	styczeń 2029	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,50 p.p.	co 3 miesiące
AN3	50 mln zł	luty 2023	luty 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
NO0012903444	150 mln €	maj 2023	maj 2028	zmiennie EURIBOR 3M + marża 6,50 p.p.	co 3 miesiące



AN4	50 mln zł	czerwiec 2023	czerwiec 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AO1	75 mln zł	sierpień 2023	sierpień 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące

Źródło: Spółka

Po dacie bilansowej, w październiku 2023 Spółka w ramach prospektowego X Programu Emisji Obligacji wyemitowała obligacje serii AO2 o łącznej wartości nominalnej 90 mln zł oraz cenie jednostkowej równej jej wartości nominalnej w wysokości 100 zł. Emisja była skierowana do inwestorów indywidualnych. Ponadto, w ramach Pierwszego Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, Spółka w październiku 2023 roku wyemitowała sześciolatnie obligacje serii AL<sup>4</sup> o łącznej wartości nominalnej 450 mln zł. Oferta była skierowana do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych, a cena emisyjna każdej obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1 000 zł.

Tabela 11. Dane dot. emisji obligacji dokonanych po 30 września 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu

Seria obligacji	Wartość nominalna	Emisja	Wykup	Oprocentowanie	Wypłata odsetek
AO2	90 mln zł	październik 2023	październik 2028	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,00 p.p.	co 3 miesiące
AL4	450 mln zł	Październik 2023	październik 2029	zmiennie WIBOR 3M + marża 4,65 p.p.	co 3 miesiące

Źródło: Spółka

## 5.2 Wykup obligacji

Zgodnie z warunkami emisji obligacji Spółki, w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku terminowemu wykupowi nie podlegała żadna seria obligacji.

Po dacie bilansowej, w październiku 2023 roku, Spółka wykupiła zgodnie z warunkami emisji obligacje serii AE<sup>3</sup>.

Seria obligacji	Termin wykupu	Liczba obligacji	Wartość nominalna
AE3	październik 2023	35 000	35 mln zł

## 5.3 Zobowiązania z tytułu obligacji

Wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Spółkę według stanu na dzień 30 września 2023 wynosiła 2 375 mln zł.

Tabela 12. Obligacje podlegające wykupowi przez Spółkę do końca 2023 roku

Seria obligacji	Termin wykupu	Liczba obligacji	Wartość nominalna
AG1	listopad 2023	300 000	30 mln zł

Wskaźniki finansowe monitorowane zgodnie z warunkami emisji obligacji.



- 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- Świątoń Członek Rady Nadzorczej
- Beata Stelmach Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Szczepiórkowski Członek Rady Nadzorczej.

## 7.3 Walne Zgromadzenie

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

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

W Spółce nie funkcjonuje Regulamin Walnego Zgromadzenia.

W dniu 20 czerwca 2023 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Poza sprawami przewidzianymi w art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych, przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia było podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia opinii o Sprawozdaniu o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KRUK S.A. we Wrocławiu za rok 2022 zgodnie z art. 90g ust. 6 Ustawy z dnia 29.07.2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ( Dz.U.2022.2554 z późn.zm.).

## 7.4 Zmiany w strukturze Grupy KRUK

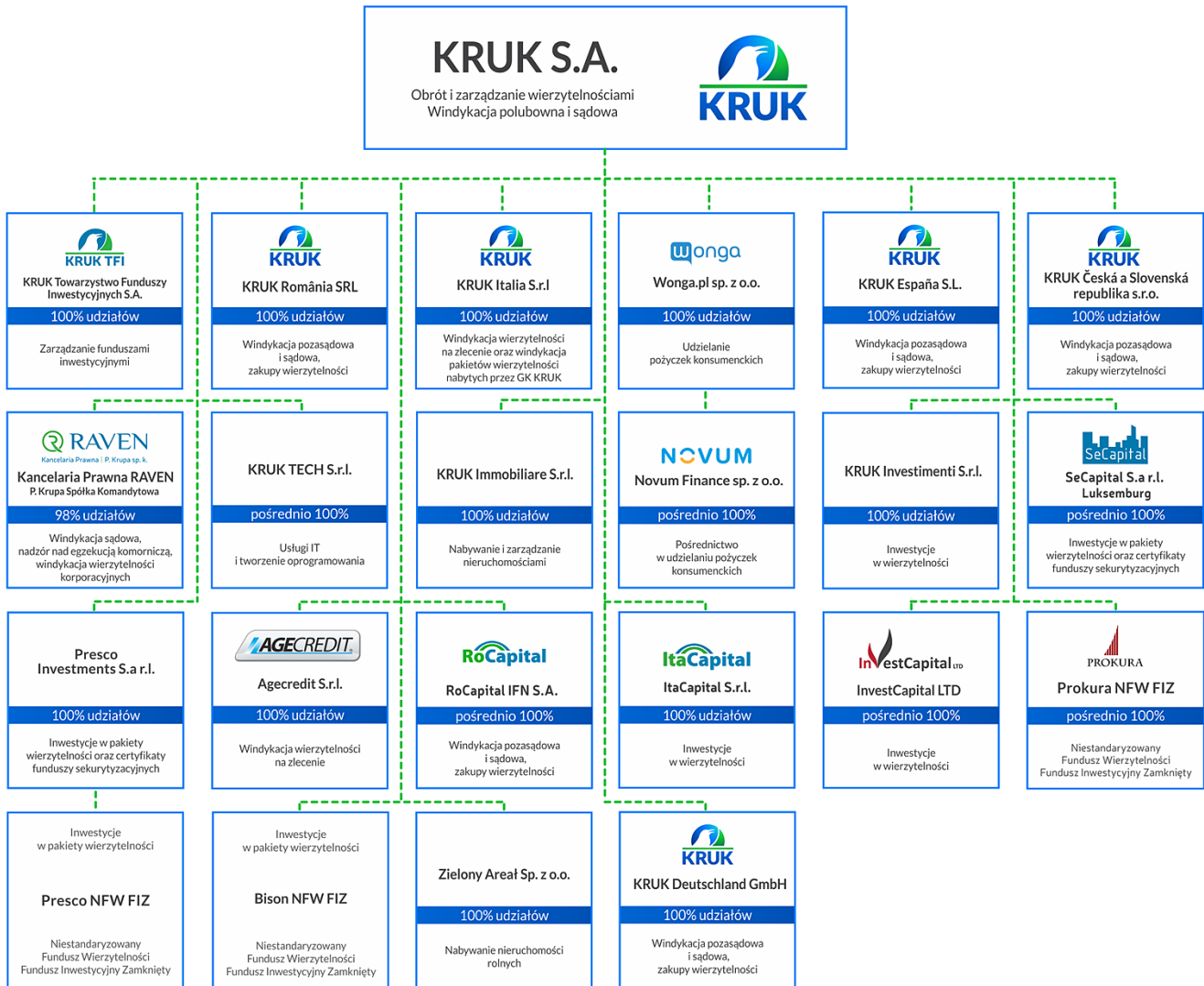
W dniu 20 września 2023 spółka Kruk Italia, której jedynym udziałowcem jest KRUK S.A., sprzedała 100% udziałów Elleffe Capital s.r.l.

W związku z Ustawą z dnia 16.08.2023 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku, z dniem 29 września 2023 doszło do zmiany nazw funduszy wchodzących w skład Grupy KRUK na:

- Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać skrótów: „Prokura Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności FIZ” lub „Prokura NFW FIZ”.
- Bison Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać skróconej nazwy „Bison NFW FIZ”.

- Presco Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać skróconej nazwy: „Presco Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności FIZ” lub „Presco NFW FIZ”.

Wobec powyższego struktura Grupy KRUK na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień publikacji raportu kształtuje się następująco:



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

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

## 9 Informacja o danych niefinansowych

Grupa KRUK w 3 kwartale 2023 realizowała działania oparte na filarach odpowiedzialności ładu korporacyjnego, społecznej oraz środowiskowej w ramach wypracowanej Strategii ESG.

### Realizacja Strategii ESG Grupy KRUK w 3 kwartale 2023



#### PRACOWNICY

- Zachowanie równości szans kobiet i mężczyzn
  - 62% zatrudnionych kobiet oraz 58% kobiet na najwyższych stanowiskach managerskich (cel: co najmniej 50% kobiet)
- Skorygowana różnica płac kobiet i mężczyzn
  - 1,5 % na korzyść mężczyzn (cel: 0% do 2025 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 w polskich spółkach Grupy KRUK zaktualizowano i wdrożono politykę różnorodności. Implementacja polityki w zagranicznych spółkach Grupy planowana jest na 4 kwartał bieżącego roku.



#### 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 3 kwartale 2023 odwiedziło 120 tys. unikalnych użytkowników



#### ŚRODOWISKO

- Zakończenie testów pierwszych pojazdów elektrycznych we flocie w drodze do dekarbonizacji działalności



#### ŁAD KORPORACYJNY

- RODO
  - Budowa procesu zapewniającego realizację zasad Privacy by design i Privacy by default w Grupie KRUK, w tym projektowanie nowych regulacji wewnętrznych. Wdrożono zalecenia stosowania wytycznych Rady Europy dotyczących ochrony danych w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy
- Compliance
  - Systematyzowanie zasad, jakimi się kierujemy i wdrożenie Kodeksu Etycznego w KRUKu w Czechach i Słowacji
  - W ramach budowania Kultury Compliance Dyrektorzy Generalni skierowali szeroko zakrojoną komunikację do wszystkich pracowników opisującą rolę i zadania funkcji compliance i jej ważność we wspieraniu spółek w realizacji strategii i osiąganiu celów z poszanowaniem praw klientów i wartości etycznych.

### 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.

**DODATKOWE INFORMACJE ZARZĄDU KRUK S.A. Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ GRUPY KRUK PO 3 KWARTALE 2023**

W 3 kwartale przewodnictwo grupy roboczej ds. GDPR w rumuńskim stowarzyszeniu firm windykacyjnych, przejął KRUK. KRUK w Rumunii chce dzielić się swoim doświadczeniem i dobrymi praktykami w zakresie ochrony danych osobowych, a celem grupy roboczej jest wypracowywanie jednolitych standardów branżowych z zakresu ochrony danych osobowych i dyskusowanie bieżących wyzwań w tym zakresie.

W Grupie KRUK wydano zalecenia do stosowania Wytycznych Rady Europy, dotyczących ochrony danych w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy, których celem jest określenie wspólnych międzynarodowych zasad ochrony danych i ułatwienie transgranicznego przekazywania danych.

W 3 kwartale nie odnotowano przypadków korupcji, przypadków braku zgodności lub nieprzestrzegania przepisów prawa mających zastosowanie do spółek z Grupy KRUK. Brak również przypadków, w których otrzymano karę pieniężną lub karę niepieniężną w związku z niedostosowaniem lub nieprzestrzeganiem przepisów prawa.

W ramach zarządzania konfliktami interesów otrzymano informacje, na podstawie których zidentyfikowanych zostało łącznie 12 przypadków potencjalnych konfliktów interesów. Sprawy zostały przeanalizowane i rozpatrzone, nie miały wpływu na funkcjonowanie operacyjne spółek w Grupie KRUK.

### **Odpowiedzialność społeczna**

Odpowiedzialny społecznie biznes oznacza dla KRUKa tworzenie przejrzystych, zrozumiałych zasad opartych na szacunku wobec naszych 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 3 kwartale zarejestrował 120 tys. unikalnych użytkowników. Opublikowane artykuły dotyczyły trudności związanych z zadłużeniem, odpowiedzialnego pożyczania oraz zarządzania domowym budżetem.

KRUK we Włoszech również kontynuował działania związane z edukacją finansową na blogu krukitalia.news oraz w komunikatach prasowych. W 3 kwartale posty z zakresu edukacji finansowej oraz bezpieczeństwa cyfrowego wygenerowały blisko 3,44 mln wyświetleń.

KRUK wsparł Festiwal Góry Literatury oraz Fundację Góry Literatury polskiej noblistki Olgi Tokarczuk na łączną sumą 70 000 zł. Fundacja prowadzi działania edukacyjne, a także promuje i wspiera szeroko pojętą ochronę praw człowieka, środowiska, przeciwdziałania dyskryminacji, wspierania praw kobiet oraz społeczeństwa obywatelskiego.

KRUK we Włoszech kontynuuje wsparcie Ceseny zniszczonej powodzią w maju 2023. Poza indywidualnymi działaniami wolontariackimi ze strony pracowników, organizacja przekazała 30 000 EUR. Wsparcie pieniężne zostanie przeznaczone na zniszczone powodzią szkołę podstawową oraz galerię sztuki.

KRUK ponownie wsparł podopiecznych fundacji Pociecha, tym razem na kwotę 40 000 zł. Środki zostały przeznaczone na letnie kolonie dla dzieci z Ukrainy.

KRUK w Rumunii zaangażował się w 5. edycję programu Responsabil, któremu przyświeca idea profesjonalnego mentoringu w zakresie edukacji finansowej dla młodzieży.

### **Odpowiedzialność w miejscu pracy**

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

W 3 kwartale w Grupie KRUK wdrożono model kompetencji KRUK\_up. Składa się on z kompetencji rekomendowanych do rozwoju wszystkich pracowników i pracowniczek bez względu na obszar biznesowy i stanowisko (Orientacja na cele, Ciekawość, Odwaga, Problem Solving, Otwartość na zmiany i Rezyliencja) oraz dodatkowych kompetencji menedżerskich (Zarządzanie celami, Budowanie zaangażowania oraz Rozwijanie

zespołu). Kompetencje są uniwersalne. Ich rozwój ma podnieść potencjał do osiągania wyników i satysfakcji z nich w życiu zawodowym i prywatnym.

## Odpowiedzialność środowiskowa

Grupa KRUK przystosowuje się do zmian klimatycznych oraz pomaga w tym innym poprzez dzielenie się wiedzą i budowanie świadomości wśród pracowników, klientów i dostawców.

KRUK w Rumunii poszerzył flotę o 15 w pełni elektrycznych pojazdów, które łącznie pokonały 42 tys. km zużywając 6827 kWh energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych. Dla porównania dotychczas używane pojazdy na takim dystansie zużywają średnio 3418 litrów benzyny i emitują 5 ton CO<sub>2</sub>. Takie udane wdrożenia pokazują, że auta elektryczne przeszły długą drogę i stają się prawdziwą alternatywą dla pojazdów spalinowych wszędzie tam, gdzie inwestuje się w infrastrukturę. Jest to główny czynnik ograniczający wdrożenie pojazdów elektrycznych na szeroką skalę w spółkach Grupy, jednak ten rodzaj napędu będzie rozważany przy kolejnych inwestycjach we flotę samochodową.

KRUK we Włoszech wdrożył Soft Mobility Program jako zachętę do wybierania innych niż auto środków transportu, nagradzając pracowników najbardziej aktywnych czy korzystających z transportu publicznego.

Grupa KRUK obserwuje również ryzyka związane z zachodzącą transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej, która wiąże się z wieloma nowymi wymaganiami prawnymi i obowiązkami dla spółek publicznych. Te ryzyka oraz szanse muszą mieć odbicie w praktyce biznesowej i zostać w należyty sposób ocenione. W tym celu Grupa prowadzi prace nad identyfikacją i oceną ryzyk i szans wynikających ze zmian klimatu dostosowaną do specyfiki modelu biznesowego.

## Nagrody i wyróżnienia

Podczas Kongresu Zarządzania Wierzytelnościami KRUK otrzymał pierwszą nagrodę w kategorii Laur CESSIO INWESTORÓW. Wyróżnienie przyznawane jest dla wierzycieli wtórnych, którzy stawiają na wysoką jakość i standardy pracy, przystępując do przetargu na zakup portfela wierzytelności.

Prezes KRUKa Piotr Krupa znalazł się w gronie najsukuteczniejszych prezesów spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Redakcja magazynu MIT Sloan Management Review Polska wyróżniła 30 liderów, którzy w 2022 roku potrafili doskonale radzić sobie w trudnych sytuacjach i budować wartość swoich przedsiębiorstw w okresach kryzysu i niepewności.

KRUK w Rumunii został nagrodzony Environmental & Sustainability Excellence Award podczas Environmental & Sustainability Summit. Nagroda została przyznana za wybitny wkład w promowanie odpowiedzialności finansowej, zrównoważonego rozwoju i dobrobytu gospodarczego w Rumunii.

W konkursie Nagroda DEI 30% Club Poland KRUK został wyróżniony za budowanie kultury równych szans, wysoki udział kobiet na stanowiskach menedżerskich na wszystkich szczeblach w organizacji, promowanie inkluzywnej kultury pracy oraz niską lukę płacową.

## 10 Słownik pojęć

Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie
CAGR	Średnioroczny wzrost (ang. Cumulative Average Growth Rate)
Catalyst	Rynek obligacji prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie

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
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/ 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 Sekurytyzacyjne Fundusze Inwestycyjne Zamknięte/Niestandaryzowane Fundusze Wierzytelności Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, BISON NS FIZ, od dnia 29.09.2023: 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. Procentowe odchylenie 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 NS FIZ/ Prokura NFW FIZ	Prokura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, od dnia 29.09.2023: 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 30 września 2023 sporządzone według MSSF
Spółka; KRUK; Emitent	KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Spółki Zależne	Jednostki zależne Spółki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz Kancelaria Prawna RAVEN P. Krupa Spółka komandytowa
Statut	Statut Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański

Walne Zgromadzenie  
Wonga  
Zarząd  
Zobowiązania Finansowe

Walne Zgromadzenie Spółki  
Wonga.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie  
Zarząd Spółki KRUK S.A.

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.

Michał Zasępa

Członek Zarządu

Piotr Krupa

Prezes Zarządu

Piotr Kowalewski

Członek Zarządu

Urszula Okarma

Członek Zarządu

Adam Łodygowski

Członek Zarządu

Wrocław, 8 listopada 2023 roku.